



AVAL
LISTED
NYSE



Informe periódico trimestral

2T 2023

Bogotá D.C, Colombia

Carrera 13 No 26A - 47 Piso 23

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

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

Banco de Bogotá ejecutó la escisión del 75% de participación en BAC Holding Internacional, Corp ("BHI") a sus accionistas y Grupo Aval subsecuentemente escindió su participación a sus accionistas el 29 de marzo de 2022. El 19 de diciembre de 2022, Banco de Bogotá vendió el 20.89% de su participación accionaria en BHI a través de una oferta pública de adquisición de acciones. Esta inversión se reflejaba como una inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Posterior a la venta, el método de participación reconocido entre abril y noviembre fue reclasificado a operación discontinua. Para propósitos comparativos en esta presentación, hemos reclasificado el ingreso por método de participación de BHI a operación discontinua para el segundo trimestre de 2022 y el tercer trimestre de 2022. La inversión remanente de 4.11% que Banco de Bogotá mantenía en BHI fue vendida en marzo de 2023.

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

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

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

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

ACERCA DE GRUPO AVAL

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

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

A corte del 30 de junio de 2023, cuenta con las siguientes emisiones:

Acciones	Emisiones de valores vigentes	
Clase de valor	Acciones ordinarias	Acciones preferenciales
Sistema de negociación	Bolsa de valores	Bolsa de valores
Bolsa de valores	Bolsa de valores de Colombia (BVC)	
Acciones en circulación (*)	16,201,932,169	7,541,543,585
Monto de la emisión (*)	16,201,932,169	7,541,543,585
Monto colocado (*)	16,201,932,169	7,541,543,585

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

Bonos internacionales			
Emisión 2020 -10 años	US 1,000,000	4.375%	Ba2 /Negativa (Moody's) BB+ / Estable (Fitch)

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

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

Principales resultados del 2T23	4
Resultados Financieros Consolidados	7
– Análisis del Estado de Situación Financiera	7
– Análisis del Estado de Resultados	15
Gestión del Riesgo.....	19
Análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado.....	19
Gobierno Corporativo	19
Sostenibilidad	18
Resultados Financieros Separados.....	20
– Análisis del Estado de Situación Financiera	20
– Análisis del Estado de Resultados	21
Grupo Aval + Grupo Aval Limited.....	22
Glosario	26



Bogotá, 16 de agosto de 2023. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas de Ps 166.2 miles de millones (Ps 7.0 pesos por acción) para 2T23. El ROAE fue 4.1% y el ROAA fue 0.6% en 2T23.

Principales resultados del 2T23:

- El 27 de julio de 2023, el Consejo de Estado, máximo tribunal en Colombia para estos asuntos, resolvió un recurso presentado por Episol, filial de Corficolombiana, y otros, y revocó varias sentencias de un tribunal inferior, incluida la obligación de pagar daños y otros.
- El 10 de agosto de 2023, Corficolombiana suscribió una resolución con el DOJ, y Grupo Aval y Corficolombiana suscribieron resoluciones administrativas civiles con la SEC, en relación con el proyecto RDS2. El DOJ no presentó cargo alguno contra Grupo Aval. Las resoluciones del DOJ y de la SEC no contienen ninguna acusación de conocimiento o intención corrupta contra ningún funcionario, director o accionista de Grupo Aval, ni ningún funcionario, director o accionista de Corficolombiana, distinto al ejecutivo de Corficolombiana. Corficolombiana y Grupo Aval reconocieron y aceptaron su responsabilidad, bajo la ley estadounidense, por la conducta del ejecutivo de Corficolombiana.
- En los doce meses que finalizaron el 30 de junio, la cartera consolidada de Aval incrementó 10,7%, la cartera de consumo 10,2%, la cartera comercial 10,8% y la hipotecaria 11,8%. Los depósitos totales incrementaron 12,6%. Los crecimientos durante el trimestre, excluyendo la revaluación del peso, superaron el crecimiento de la economía.
- La calidad de la cartera de Aval se deterioró ligeramente en comparación con la del 1T23; el indicador de cartera vencida a más de 30 días incrementó 23 pbs, pasando de 4,86% a final del 1T23 a 5,09% a final del 2T23. La morosidad a más de 90 días incrementó 12 pbs, pasando de 3,45% a final del 1T23 a 3,57% a final del 2T23. En términos interanuales, la proporción de cartera Etapa 1 incrementó 447 pbs, mientras que la de Etapa 2 disminuyó 427 pbs y la de Etapa 3 disminuyó 20 pbs.
- El costo de riesgo incrementó 45 pbs en el trimestre a 2,16%, frente al 1,72% del 1T23, debido al aumento de la cartera de consumo vencida a más de 90 días.
- El margen neto de intereses de cartera del segmento bancario aumentó 43 pbs en el trimestre (de 4,5% a 4,9%), incorporando el primer incremento en 10 trimestres del margen de cartera retail. El margen neto de intereses total de la cartera aumentó 45 pbs en el trimestre (de 3,6% a 4,0%).
- El margen neto de intereses de las inversiones (0,90% en 2T23) se acercó a su nivel histórico, tras un 1T23 particularmente fuerte (4,17% en 1T23) que incluyó fuertes ganancias por valoración a mercado.
- El margen neto de intereses total (incluyendo operaciones bancarias y no bancarias) disminuyó 30 pb durante el trimestre (de 3,71% a 3,41%) y se redujo 23 pb en comparación con el 2T22.
- Las comisiones brutas aumentan un 21,5% respecto al 2T22 y un 2,2% durante el trimestre.
- Los ingresos por las inversiones de Aval en el sector no financiero incorporan, como evento subsecuente, el impacto negativo de Ps 253,0 mil millones como resultado de las resoluciones con el DOJ y la SEC, que, al consolidarse, afectan el resultado neto atribuible de Aval en Ps 102,5 mil millones debido a su estructura de propiedad.
- Los otros ingresos operacionales aumentaron un 40,5% durante el trimestre y un 257,4% con respecto al 2T22, debido principalmente al buen comportamiento de las ganancias en derivados y divisas, relacionados sobre todo con las estrategias de cobertura de aquellas concesiones con exposición al dólar estadounidense.
- Las iniciativas de control de costos permitieron que el OPEX se mantuviera materialmente estable en relación con el 1T23 (aumento del 0,6%), a pesar de los vientos en contra de los impuestos operativos y seguro de depósitos.
- La utilidad neta atribuible de Aval en el trimestre fue de Ps 268,7 mil millones antes del impacto de los acuerdos de resolución y de Ps 166,0 mil millones incluyendo este gasto de una vez.
- Antes del impacto de los acuerdos de resolución, el ROAA y el ROAE durante el 2T23 fueron de 0,96% y 6,6% respectivamente, y de 0,62% y 4,1% respectivamente después de este gasto de una vez.



Reporte de resultados para 2T23

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

Bogotá, 16 de agosto de 2023. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas de Ps 166.2 miles de millones (Ps 7.0 pesos por acción) para 2T23. El ROAE fue 4.1% y el ROAA fue 0.6% en 2T23.

COP \$bn		2T22	1T23	2T23	2T23 vs 1T23	2T23 vs 2T22
Balance General	Cartera Bruta	\$ 166.6	\$ 184.6	\$ 184.4	-0.1%	10.7%
	Depósitos	\$ 160.0	\$ 178.4	\$ 180.2	1.1%	12.6%
	Depósitos/Cartera Neta	1.00 x	1.00 x	1.01 x	0.02 x	0.01 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.3%	3.4%	3.6%	12 pbs	24 pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.61 x	1.48 x	1.43 x	-0.05 x	-0.18 x
	Costo de riesgo	1.4%	1.7%	2.2%	45 pbs	77 pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	3.6%	3.7%	3.4%	(30) pbs	(23) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	16.9%	19.0%	22.7%	377 pbs	580 pbs
	Razón de eficiencia	42.6%	46.7%	53.7%	698 pbs	1,112 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.68	\$ 0.43	\$ 0.17	-60.9%	-75.4%
	ROAA	2.1%	1.4%	0.6%	(79) pbs	(145) pbs
	ROAE	16.6%	10.4%	4.1%	(634) pbs	(1,248) pbs

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



Reporte de resultados para 2T23

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. Estados Financieros Consolidados en NIIF Estados financieros en NIIF Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,441.1	19,327.8	19,195.7	-0.7%	-10.5%
Activos negociables	10,888.4	13,585.5	13,256.1	-2.4%	21.7%
Inversiones no negociables	31,690.5	31,969.1	32,829.6	2.7%	3.6%
Instrumentos derivados de cobertura	49.1	35.1	69.4	97.8%	41.5%
Cartera de créditos, neta	159,651.9	179,102.9	177,912.5	-0.7%	11.4%
Activos tangibles	7,043.9	7,247.8	7,113.6	-1.9%	1.0%
Plusvalía	2,234.9	2,232.2	2,215.2	-0.8%	-0.9%
Contratos de concesión	12,032.2	13,536.2	13,558.6	0.2%	12.7%
Otros activos	31,079.0	31,841.5	31,910.8	0.2%	2.7%
Total activos	276,111.0	298,878.2	298,061.6	-0.3%	7.9%
Pasivos financieros negociables	1,893.8	1,517.6	1,859.9	22.6%	-1.8%
Instrumentos derivados de cobertura	5.8	5.6	8.9	59.6%	52.2%
Depósitos de clientes	160,029.3	178,352.4	180,244.5	1.1%	12.6%
Operaciones de mercado monetario	10,499.9	8,799.8	13,459.9	53.0%	28.2%
Créditos de bancos y otros	22,945.6	29,346.9	23,916.9	-18.5%	4.2%
Bonos en circulación	31,973.1	27,352.4	25,424.8	-7.0%	-20.5%
Obligaciones con entidades de fomento	3,235.0	4,539.5	4,122.4	-9.2%	27.4%
Otros pasivos	15,378.9	18,737.1	18,262.4	-2.5%	18.7%
Total pasivos	245,961.5	268,651.1	267,299.6	-0.5%	8.7%
Patrimonio de los intereses controlantes	16,420.0	16,175.7	16,465.4	1.8%	0.3%
Interés no controlante	13,729.6	14,051.3	14,296.6	1.7%	4.1%
Total patrimonio	30,149.6	30,227.0	30,762.0	1.8%	2.0%
Total pasivos y patrimonio	276,111.0	298,878.2	298,061.6	-0.3%	7.9%

Estado de Resultados Consolidado	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Ingresos por intereses	4,286.7	7,008.3	7,154.6	2.1%	66.9%
Gasto por intereses	2,312.3	5,459.5	5,579.1	2.2%	141.3%
Ingresos netos por intereses	1,974.4	1,548.8	1,575.5	1.7%	-20.2%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	719.6	920.5	1,138.6	23.7%	58.2%
Deterioro de otros activos financieros	(1.0)	(0.3)	(9.6)	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(151.8)	(133.7)	(140.8)	5.3%	-7.3%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	566.8	786.5	988.3	25.7%	74.4%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,407.6	762.3	587.2	-23.0%	-58.3%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	697.3	842.3	883.9	4.9%	26.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,440.8	1,163.6	619.2	-46.8%	-57.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	481.5	(81.3)	(783.1)	N.A.	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	68.4	93.9	76.6	-18.5%	11.9%
Total otros ingresos	(544.7)	875.9	1,516.6	73.2%	N.A.
Total otros egresos	1,754.6	2,077.0	2,089.2	0.6%	19.1%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,796.4	1,579.8	811.2	-48.7%	-54.8%
Gasto de impuesto a las ganancias	564.3	532.6	350.6	-34.2%	-37.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,232.1	1,047.3	460.6	-56.0%	-62.6%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	154.0	-	-	N.A.	-100.0%
Utilidad neta del periodo	1,386.1	1,047.3	460.6	-56.0%	-66.8%
Intereses no controlantes	710.6	622.2	294.4	-52.7%	-58.6%
Intereses controlantes	675.5	425.1	166.2	-60.9%	-75.4%

Indicadores principales	2T22	1T23	2T23	Acum. 2022		Acum. 2023	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22	2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Margen neto de interés(1)	4.0%	2.8%	2.9%	4.2%	2.8%	4.2%	2.8%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	3.6%	3.7%	3.4%	3.9%	3.6%	3.9%	3.6%
Indicador de eficiencia(2)	42.6%	46.7%	53.7%	40.4%	50.0%	40.4%	50.0%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.3%	3.4%	3.6%	3.3%	3.6%	3.3%	3.6%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	1.4%	1.7%	2.2%	1.6%	1.9%	1.6%	1.9%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.61	1.48	1.43	1.61	1.43	1.61	1.43
Provisiones / Cartera bruta	5.4%	5.1%	5.1%	5.4%	5.1%	5.4%	5.1%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	1.9%	1.8%	2.7%	1.9%	2.3%	1.9%	2.3%
Cartera de créditos, neta / Total activos	57.8%	59.9%	59.7%	57.8%	59.7%	57.8%	59.7%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	100.2%	99.6%	101.3%	100.2%	101.3%	100.2%	101.3%
Patrimonio / Activos	10.9%	10.1%	10.3%	10.9%	10.3%	10.9%	10.3%
Ratio de capital tangible(7)	9.6%	8.8%	9.0%	9.6%	9.0%	9.6%	9.0%
ROAA(3)	2.1%	1.4%	0.6%	2.9%	1.0%	2.9%	1.0%
ROAE(4)	16.6%	10.4%	4.1%	25.9%	7.2%	25.9%	7.2%
Acciones en circulación (Al final del período)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Acciones en circulación (Promedio)	22,779,217,340	23,743,475,754	23,743,475,754	22,531,493,493	23,743,475,754	22,531,493,493	23,743,475,754
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	757.0	555.0	476.9	757.0	476.9	757.0	476.9
Precio Acción preferencial (Al final del período)	750.0	558.9	486.0	750.0	486.0	750.0	486.0
Valor en libros / Acción	691.6	681.3	693.5	691.6	693.5	691.6	693.5
Utilidad del periodo / Acción	29.7	17.9	7.0	106.7	24.9	106.7	24.9
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	6.3	7.8	17.4	3.5	9.8	3.5	9.8
Precio / Valor en libros(8)	1.1	0.8	0.7	1.2	0.7	1.2	0.7

Ratio Pro forma

* Los ratios Pro-forma para el 2022 están basados en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, las medias de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

(1) MNI es calculado como Ingreso neto de interés dividido entre el promedio de activos productivos; (2) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos; (3) ROAA es calculado como utilidad antes de interés minoritario anualizada dividida por el promedio del total de activos para cada trimestre; (4) ROAE es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas para cada trimestre; (5) Cartera total excluyendo interbancarios y fondos overnight; CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días y cuentas por cobrar de intereses; (6) Cartera bruta promedio para el periodo; (7) Ratio de capital tangible es calculado como patrimonio total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones) dividido por el activo total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones); (8) Calculado sobre el precio de las acciones preferenciales.



Resultados Financieros Consolidados

Análisis del Estado de Situación Financiera

1. Activos

Los activos totales al 30 de junio de 2023 ascendieron a Ps 298,061.6 mostrando un incremento del 7.9% versus el 30 de junio de 2022 y una disminución del 0.3% versus el 31 de marzo de 2023. El crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual de 11.4% en la cartera de créditos, neta a Ps 177,912.5 (ii) un crecimiento anual del 21.7% en activos negociables, neto a Ps 13,256.1 y (iii) un crecimiento anual del 12.7% en contratos de concesión ascendiendo a Ps 13,558.6

1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) aumentó 10.7% entre el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022 alcanzando los Ps 184,409.6 impulsado principalmente por (i) un aumento de 11.8% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 17,756.5 (ii) un aumento del 10.8% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 106,350.8, y (iii) un aumento del 10.2% en la cartera y leasing de consumo hasta Ps 60,033.8

Los repos e interbancarios incrementaron 46.6% en los últimos doce meses hasta Ps 2,938.1.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 9,435.2 al 30 de junio de 2023 llevando la cartera de créditos, neta a Ps 177,912.5.

Cartera de créditos, neta	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	95,946.0	106,129.9	106,350.8	0.2%	10.8%
Cartera y leasing consumo	54,481.2	60,186.9	60,033.8	-0.3%	10.2%
Cartera y leasing hipotecario	15,883.6	18,026.1	17,756.5	-1.5%	11.8%
Cartera y leasing microcrédito	278.6	267.6	268.5	0.3%	-3.6%
Cartera bruta	166,589.5	184,610.5	184,409.6	-0.1%	10.7%
Repos e Interbancarios	2,004.1	3,920.0	2,938.1	-25.0%	46.6%
Total cartera bruta	168,593.6	188,530.4	187,347.7	-0.6%	11.1%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,941.7)	(9,427.5)	(9,435.2)	0.1%	5.5%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,392.9)	(5,380.1)	(5,189.7)	-3.5%	-3.8%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,094.4)	(3,630.9)	(3,828.3)	5.4%	23.7%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(382.7)	(376.2)	(372.7)	-0.9%	-2.6%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(71.6)	(40.3)	(44.5)	10.5%	-37.9%
Cartera de créditos, neta	159,651.9	179,102.9	177,912.5	-0.7%	11.4%

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

Cartera bruta	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Ordinaria	68,335.8	74,955.1	74,522.8	-0.6%	9.1%
Capital de trabajo	13,420.5	14,930.6	15,703.4	5.2%	17.0%
Leasing financiero	10,207.8	10,892.9	11,134.7	2.2%	9.1%
Financiado por entidades de fomento	3,191.3	4,397.1	4,047.3	-8.0%	26.8%
Sobregiros	467.7	521.8	587.7	12.6%	25.7%
Tarjetas de crédito	323.0	432.4	354.9	-17.9%	9.9%
Comercial y leasing comercial	95,946.0	106,129.9	106,350.8	0.2%	10.8%
Libranzas	32,026.6	33,360.4	32,836.8	-1.6%	2.5%
Créditos personales	11,182.4	13,981.4	14,289.6	2.2%	27.8%
Tarjetas de crédito	6,277.0	7,192.8	7,406.3	3.0%	18.0%
Vehículos	4,791.2	5,439.0	5,296.6	-2.6%	10.5%
Leasing financiero	22.0	17.2	16.3	-5.3%	-25.6%
Sobregiros	53.0	73.4	74.4	1.4%	40.3%
Otras	129.0	122.6	113.8	-7.2%	-11.8%
Cartera y leasing consumo	54,481.2	60,186.9	60,033.8	-0.3%	10.2%
Hipotecas	13,665.6	15,596.4	15,542.0	-0.3%	13.7%
Leasing habitacional	2,218.0	2,429.7	2,214.5	-8.9%	-0.2%
Cartera y leasing hipotecario	15,883.6	18,026.1	17,756.5	-1.5%	11.8%
Cartera y leasing microcrédito	278.6	267.6	268.5	0.3%	-3.6%
Cartera bruta	166,589.5	184,610.4	184,409.6	-0.1%	10.7%
Repos e Interbancarios	2,004.1	3,920.0	2,938.1	-25.0%	46.6%
Total cartera bruta	168,593.6	188,530.4	187,347.7	-0.6%	11.1%

En cuanto a la cartera bruta (excluidos los fondos interbancarios y repos), el 91,5% son nacionales y el 8,5% extranjeros (reflejando la operación de Multi Financial Holding).

En los últimos doce meses hemos observado un buen comportamiento en todos los tipos de cartera. Los resultados trimestrales se vieron impactados negativamente por una apreciación del 10,1% del peso colombiano.

La cartera y leasing comercial aumento un 10,8% durante los últimos doce meses y un 0,2% durante el trimestre. El crecimiento de la cartera y leasing de consumo en el último año y trimestre se debió principalmente a los créditos personales y las tarjetas de crédito. La cartera y leasing de consumo creció un 10,2% anual y decrecieron un 0,3% en el trimestre. La cartera y leasing hipotecario aumentó un 11,8% en el año y decrecieron un 1,5% en el último trimestre.

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por entidad. Durante los últimos doce meses, el Banco de Occidente mostró la tasa de crecimiento más alta de nuestros bancos, impulsado por un fuerte desempeño en todos los tipos de créditos con cartera de consumo creciendo 19.5%, cartera comercial 16.0% y cartera hipotecaria creciendo 6.5%.

Cartera bruta / Banco (\$)	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Banco de Bogotá	87,511.5	97,023.9	97,725.8	0.7%	11.7%
Banco de Occidente	40,557.7	46,260.2	47,168.0	2.0%	16.3%
Banco Popular	24,131.4	24,901.0	23,913.9	-4.0%	-0.9%
Banco AV Villas	14,277.2	15,026.9	14,744.8	-1.9%	3.3%
Corficolombiana	1,962.1	2,177.3	2,060.4	-5.4%	5.0%
Grupo Aval Holding	-	1,260.4	1,133.5	-10.1%	N.A.
Eliminaciones	(1,850.5)	(2,039.2)	(2,336.9)	14.6%	26.3%
Cartera bruta	166,589.5	184,610.5	184,409.6	-0.1%	10.7%
Repos e Interbancarios	2,004.1	3,920.0	2,938.1	-25.0%	46.6%
Total cartera bruta	168,593.6	188,530.4	187,347.7	-0.6%	11.1%

Cartera bruta / Banco (%)	2T22	1T23	2T23
Banco de Bogotá	52.5%	52.6%	53.0%
Banco de Occidente	24.3%	25.1%	25.6%
Banco Popular	14.5%	13.5%	13.0%
Banco AV Villas	8.6%	8.1%	8.0%
Corficolombiana	1.2%	1.2%	1.1%
Grupo Aval Holding	0.0%	0.7%	0.6%
Eliminaciones	-1.1%	-1.1%	-1.3%
Cartera bruta	100%	100%	100%

Las cifras de Grupo Aval Holding reflejan el préstamo con Esadincó S.A. (Parte Relacionada). Esta operación se llevó a cabo en condiciones sustancialmente iguales, incluidos tipos de interés y garantías, a las que prevalecían en ese momento para operaciones comparables con otras personas, y no implicaba más que el riesgo normal de cobranza ni presentaba otras características desfavorables.

La calidad de nuestra cartera se deterioró ligeramente durante el trimestre debido a la desaceleración económica.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 2T23 en 5.1%, 4.9 % para 1T23 y 4.4% para 2T22. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.6% para 2T23, 3.4% para 1T23 y 3.3% para 2T22.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.5% para 2T23, 4.4% para 1T23 y 4.1% para 2T22; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.8%, 3.7% y 3.7%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 5.8% para 2T23, 5.4% para 1T23 y 4.5% para 2T22; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 3.1%, 3.0% y 2.7%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 6.2% para 2T23, 5.5% para 1T23 y 5.3% para 2T22; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 3.4%, 3.1% y 3.2%, respectivamente.

Cartera vencida	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Vigente	91,979.8	101,440.5	101,590.3	0.1%	10.4%
Entre 31 y 90 días vencida	459.6	710.3	700.1	-1.4%	52.3%
+90 días vencida	3,506.6	3,979.1	4,060.3	2.0%	15.8%
Comercial y leasing comercial	95,946.0	106,129.9	106,350.8	0.2%	10.8%
Vigente	52,056.1	56,924.8	56,544.9	-0.7%	8.6%
Entre 31 y 90 días vencida	956.2	1,473.7	1,610.6	9.3%	68.4%
+90 días vencida	1,468.9	1,788.3	1,878.3	5.0%	27.9%
Cartera y leasing consumo	54,481.2	60,186.9	60,033.8	-0.3%	10.2%
Vigente	15,044.3	17,042.5	16,663.4	-2.2%	10.8%
Entre 31 y 90 días vencida	325.8	420.4	488.2	16.1%	49.9%
+90 días vencida	513.5	563.2	605.0	7.4%	17.8%
Cartera y leasing hipotecario	15,883.6	18,026.1	17,756.5	-1.5%	11.8%
Vigente	211.6	229.5	226.7	-1.2%	7.1%
Entre 31 y 90 días vencida	9.3	8.4	10.1	21.3%	8.8%
+90 días vencida	57.7	29.8	31.7	6.5%	-45.1%
Cartera y leasing microcrédito	278.6	267.6	268.5	0.3%	-3.6%
Cartera bruta	166,589.5	184,610.5	184,409.6	-0.1%	10.7%
Repos e Interbancarios	2,004.1	3,920.0	2,938.1	-25.0%	46.6%
Total cartera bruta	168,593.6	188,530.4	187,347.7	-0.6%	11.1%

Cartera y leasing vencida (30 días) / Cartera bruta (*)	4.4%	4.9%	5.1%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Cartera bruta (*)	3.3%	3.4%	3.6%

Cartera por etapas	2T22	1T23	2T23
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	9.1%	6.3%	4.8%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	6.6%	6.4%	6.4%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	15.7%	12.7%	11.3%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	0.9%	0.9%	1.0%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	10.7%	12.1%	14.0%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	54.4%	55.5%	54.7%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	29.2%	33.9%	37.3%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.4x en 2T23, 1.5x 1T23, 1.6x en 2T22.. La cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.0x en 2T23, 1.1x para 1T23 y 1.2x 2T22.

El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 2.2% en 2T23, 1.7% en 1T23 y 1.4% en 2T22. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.7% para 2T23, 1.8% para 1T23, y 1.9% en 2T22.

Cobertura y costo de riesgo	2T22	1T23	2T23
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.2	1.1	1.0
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.6	1.5	1.4
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.4%	5.1%	5.1%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.4	0.4	0.5
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.5	0.6	0.7
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	1.8%	2.0%	2.5%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta	1.4%	1.7%	2.2%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	1.9%	1.8%	2.7%

(*) La cartera bruta excluye los fondos interbancarios y repos. Los vencimientos a 30 y 90 días fueron calculados teniendo en cuenta el capital y las cuentas por cobrar de intereses de la cartera.

1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció un 8.2% hasta Ps 46,085.7 entre el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022 y creció 1.2% frente al 31 de marzo de 2023.

Del total del portafolio, Ps 37,118.7 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 7.4% entre el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022 y crecieron 2.5% desde el 31 de marzo de 2023. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 7,053.0 y crecieron 15.0% entre el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022 y decrecieron 5.1% frente al 31 de marzo de 2023.

Inversiones y activos negociables	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Títulos de deuda	3,980.0	5,145.6	5,323.3	3.5%	33.8%
Instrumentos de patrimonio	5,022.2	6,525.1	6,018.7	-7.8%	19.8%
Derivados de negociación	1,886.3	1,914.8	1,914.1	0.0%	1.5%
Activos negociables	10,888.4	13,585.5	13,256.1	-2.4%	21.7%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	1.4	1.4	0.0%	0.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	21,995.6	21,275.0	22,055.6	3.7%	0.3%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,113.0	903.1	1,034.2	14.5%	-7.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	23,108.5	22,178.1	23,089.9	4.1%	-0.1%
Inversiones de deuda a costo amortizado	8,582.0	9,789.6	9,738.4	-0.5%	13.5%
Inversiones y activos negociables	42,579.0	45,554.5	46,085.7	1.2%	8.2%

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 9.1% para 2T23, 11.7% para 1T23, y 3.0% para el 2T22.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de junio de 2023, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 19,195.7 mostrando un decrecimiento de 10.5% respecto al 30 de junio de 2022 y un decrecimiento del 0.7% frente al 31 de marzo de 2023.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 10.6% al 30 de junio de 2023, 10.8% al 31 de marzo de 2023 y 13.4% al 30 de junio de 2022 .

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 30 de junio de 2023 alcanzaron Ps 17,950.1, creciendo 11.9% frente al 30 de junio de 2022 y 0.6% frente al 31 de marzo de 2023.

La plusvalía al 30 de junio de 2023 fue Ps 2,215.2, decreciendo 0.9% frente al 30 de junio de 2022 y 0.8% frente al 31 de marzo de 2023.

Otros intangibles, que incluyen “derechos de concesión” y otros intangibles, reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corficolombiana. Los otros intangibles alcanzaron Ps 15,734.9 al 30 de junio de 2023 y crecieron 14.0% comparado con el 30 de junio de 2022 y 0.7% comparado con el 31 de marzo de 2023.

2. Pasivos

Al 30 de junio de 2023, el fondeo representaba el 92.5% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 7.5%.

2.1 Fondeo

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 247,168.4 al 30 de junio de 2023 mostrando un incremento de 8.1% frente al 30 de junio de 2022 y decreció de 0.5% frente al 31 de marzo de 2023. Los depósitos de clientes representaron 72.9% del fondeo total al cierre de 2T23, 71.8% para 1T23 y 70.0% para 2T22.

El costo promedio de los fondos fue del 9.0% en 2T23, 8.9% en 1T23 y 4.2% para 2T22 .

2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Cuentas corrientes	19,975.7	17,917.7	17,387.8	-3.0%	-13.0%
Otros depósitos	399.6	928.3	440.2	-52.6%	10.1%
Depósitos sin costo	20,375.4	18,846.0	17,828.0	-5.4%	-12.5%
Cuentas corrientes	6,486.4	6,041.7	6,156.7	1.9%	-5.1%
Certificados de depósito a término	60,524.8	85,133.4	85,946.1	1.0%	42.0%
Cuentas de ahorro	72,642.8	68,331.2	70,313.7	2.9%	-3.2%
Depósitos con costo	139,653.9	159,506.4	162,416.6	1.8%	16.3%
Depósitos de clientes	160,029.3	178,352.4	180,244.5	1.1%	12.6%

De nuestros depósitos totales al 30 de junio de 2023, las cuentas corrientes representaron el 13.1%, los certificados de depósito a término el 47.7%, las cuentas de ahorro 39.0%, y los otros depósitos 0.2%.

La siguiente tabla muestra la composición de los depósitos por banco. Durante los últimos 12 meses, Banco de Occidente mostró la mayor tasa de crecimiento en depósitos de nuestra operación bancaria en Colombia.

Depósitos / Banco (\$)	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Banco de Bogotá	84,388.8	89,606.3	90,336.7	0.8%	7.0%
Banco de Occidente	38,737.3	46,703.8	46,515.2	-0.4%	20.1%
Banco Popular	23,205.6	24,904.7	24,347.5	-2.2%	4.9%
Banco AV Villas	14,494.7	13,929.9	14,642.5	5.1%	1.0%
Corficolombiana	5,936.9	6,719.7	7,220.9	7.5%	21.6%
Eliminaciones	(6,733.9)	(3,512.0)	(2,818.3)	-19.8%	-58.1%
Total Grupo Aval	160,029.3	178,352.4	180,244.5	1.1%	12.6%

Depósitos / Banco (%)	2T22	1T23	2T23
Banco de Bogotá	52.7%	50.2%	50.1%
Banco de Occidente	24.2%	26.2%	25.8%
Banco Popular	14.5%	14.0%	13.5%
Banco AV Villas	9.1%	7.8%	8.1%
Corficolombiana	3.7%	3.8%	4.0%
Eliminaciones	-4.2%	-2.0%	-1.6%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

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

Al 30 de junio de 2023, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 28,039.3 creciendo 7.1% frente al 30 de junio de 2022 y decreciendo 17.3% frente al 31 de marzo de 2023.

2.1.3 Bonos en circulación

Al 30 de junio de 2023, el saldo de bonos en circulación fue Ps 25,424.8, mostrando un decrecimiento de 20.5% frente al 30 de junio de 2022 y de 7.0% frente al 31 de marzo de 2023. El vencimiento del bono del Grupo Aval por valor de 1.000 millones en septiembre de 2022 y de 500 millones de dólares del Banco de Bogotá en febrero de 2023 explican el comportamiento anual. La disminución trimestral se explica principalmente por la apreciación de 10.1% del peso colombiano en nuestros bonos denominados en dólares.

3. Interés no controlante

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

Al 30 de junio de 2023, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 14,296.6 mostrando un incremento de 4.1% frente al 30 de junio de 2022 y 1.7% frente al 31 de marzo de 2023. El interés de los no controlantes representa el 46.5% del total del patrimonio en 2T23, comparado al 46.5% en 1T23 y al 45.5% en 2T22.

El interés no controlante deriva de la suma del interés minoritario de cada uno de nuestros bancos y Grupo Aval, aplicando eliminaciones asociadas con el proceso de consolidación de Grupo Aval.

Participación consolidada por Aval	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Banco de Bogotá	68.9%	68.9%	68.9%	-	-
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
Porvenir (1)	75.8%	75.8%	75.8%	-	0
Corficolombiana	40.4%	40.5%	40.5%	-	13

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 30 de junio de 2023, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 16,465.4 mostrando un crecimiento de 0.3% frente al 30 de junio de 2022 y de 1.8% frente al 31 de marzo de 2023.

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 2T23 fue de Ps 166.2.

Estado de Resultados Consolidado	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Ingresos por intereses	4,286.7	7,008.3	7,154.6	2.1%	66.9%
Gasto por intereses	2,312.3	5,459.5	5,579.1	2.2%	141.3%
Ingresos netos por intereses	1,974.4	1,548.8	1,575.5	1.7%	-20.2%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	719.6	920.5	1,138.6	23.7%	58.2%
Deterioro de otros activos financieros	(1.0)	(0.3)	(9.6)	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(151.8)	(133.7)	(140.8)	5.3%	-7.3%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	566.8	786.5	988.3	25.7%	74.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	697.3	842.3	883.9	4.9%	26.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,440.8	1,163.6	619.2	-46.8%	-57.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	481.5	(81.3)	(783.1)	N.A.	-262.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	68.4	93.9	76.6	-18.5%	11.9%
Total otros ingresos	(544.7)	875.9	1,516.6	73.2%	N.A.
Total otros egresos	1,754.6	2,077.0	2,089.2	0.6%	19.1%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,796.4	1,579.8	811.2	-48.7%	-54.8%
Gasto de impuesto a las ganancias	564.3	532.6	350.6	-34.2%	-37.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,232.1	1,047.3	460.6	-56.0%	-62.6%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	154.0	-	-	N.A.	-100.0%
Utilidad neta del periodo	1,386.1	1,047.3	460.6	-56.0%	-66.8%
Intereses no controlantes	710.6	622.2	294.4	-52.7%	-58.6%
Intereses controlantes	675.5	425.1	166.2	-60.9%	-75.4%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Ingresos por intereses					
Comercial	1,824.8	3,382.1	3,623.3	7.1%	98.6%
Repos e interbancarios	54.0	375.0	252.6	-32.6%	N.A.
Consumo	1,653.0	2,178.6	2,268.9	4.1%	37.3%
Vivienda	335.5	408.4	412.4	1.0%	22.9%
Microcrédito	15.9	17.3	17.5	1.3%	10.3%
Intereses sobre cartera de crédito	3,883.2	6,361.4	6,574.9	3.4%	69.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo	403.5	646.9	579.7	-10.4%	43.7%
Total ingreso por intereses	4,286.7	7,008.3	7,154.6	2.1%	66.9%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	28.6	62.5	71.6	14.6%	150.1%
Certificados de depósito a término	759.7	2,216.4	2,519.9	13.7%	231.7%
Cuentas de ahorro	671.8	1,591.8	1,343.0	-15.6%	99.9%
Total intereses sobre depósitos	1,460.2	3,870.6	3,934.4	1.6%	169.4%
Operaciones de mercado monetario	121.3	395.9	494.8	25.0%	N.A.
Créditos de bancos y otros	169.6	487.7	456.1	-6.5%	169.0%
Bonos en circulación	515.8	562.6	561.1	-0.3%	8.8%
Obligaciones con entidades de fomento	45.5	142.6	132.6	-7.0%	191.4%
Total intereses sobre obligaciones financieras	852.2	1,588.9	1,644.7	3.5%	93.0%
Total gasto de intereses	2,312.3	5,459.5	5,579.1	2.2%	141.3%
Ingresos netos por intereses	1,974.4	1,548.8	1,575.5	1.7%	-20.2%

El margen neto de intereses alcanzó los Ps 1,575.5 para 2T23 mostrando un decrecimiento de 20.2% frente a 2T22 y un incremento de 1.7% frente a 1T23. La disminución con respecto al 2T22 se derivó principalmente de un aumento del 66.9% en el ingreso total de intereses contrarrestado por un aumento del 141.3% en el total de gastos de intereses.

Nuestro margen neto de interés^(*) fue 3.4% para 2T23, 3.7% para 1T23 y 3.6% para el 2T22. El margen neto de cartera fue 4.0% para 2T23, 3.6% para 1T23, y 4.9% para el 2T22. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.9% en 2T23, 4.2% en 1T23 y -1.3% para el 2T22.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros creció 74.4% hasta Ps 988.3 en 2T23 frente a 2T22 y 25.7% frente a 1T23.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	719.6	920.5	1,138.6	23.7%	58.2%
Deterioro de otros activos financieros	(1.0)	(0.3)	(9.6)	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(151.8)	(133.7)	(140.8)	5.3%	-7.3%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	566.8	786.5	988.3	25.7%	74.4%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.5% para 2T23, 2.0% para 1T23 y 1.8% para el 2T22. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 2.2% para 2T23 y 1.7% 2T22, y 1.4% para 1T23.

(*) El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por activos negociables y títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI) fue de 2.9% para 2T23, 2.8% para 1T23, y 4.0% para el 2T22

3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	584.3	664.4	675.3	1.6%	15.6%
Actividades fiduciarias y administración de portafolios	85.1	122.9	114.7	-6.7%	34.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	199.0	250.0	271.4	8.6%	36.4%
Servicios de almacenamiento	44.5	47.3	47.5	0.4%	6.8%
Total comisiones e ingresos por servicios	912.8	1,084.5	1,108.9	2.2%	21.5%
Gastos por comisiones y honorarios	215.5	242.2	225.0	-7.1%	4.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	697.3	842.3	883.9	4.9%	26.8%
Ingresos por venta de bienes y servicios	3,231.6	2,927.5	2,675.8	-8.6%	-17.2%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,790.8	1,763.8	2,056.6	16.6%	14.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,440.8	1,163.6	619.2	-46.8%	-57.0%
Total ingreso neto por inversiones negociables	(111.7)	591.0	392.1	-33.7%	N.A
Total ingreso neto derivados	593.2	(672.3)	(1,175.2)	74.8%	-298.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	481.5	(81.3)	(783.1)	N.A.	-262.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	68.4	93.9	76.6	-18.5%	11.9%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	(702.5)	488.5	1,196.3	144.9%	270.3%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(8.3)	27.5	32.6	18.4%	N.A
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.9	1.1	20.6	N.A.	N.A.
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	93.2	214.5	101.8	-52.5%	9.2%
Utilidad en valoración de activos	12.5	0.0	(29.4)	N.A	N.A
Otros ingresos de la operación	58.5	144.2	194.7	35.0%	232.6%
Total otros ingresos	(544.7)	875.9	1,516.6	73.2%	N.A
Total de ingresos diferentes a intereses	2,143.4	2,894.5	2,313.1	-20.1%	7.9%

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

⁽²⁾ Incluye los dividendos y método de participación

3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios para 2T23 alcanzó Ps 883.9 y creció 26.8% frente al 2T22 y 4.9% frente al 1T23. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 21.5% hasta Ps 1,108.9 en 2T23 frente al 2T22 y creció 2.2% comparado con el 1T23.

Las comisiones por administración de fondos de pensiones y cesantías aumentaron en el trimestre debido a mayores comisiones basadas en desempeño debido al incremento en los salarios, las cuales se reflejan en las comisiones cobradas por los fondos de pensiones obligatorias. Las comisiones relacionadas con actividades fiduciarias y servicios de administración de portafolio disminuyeron durante el trimestre debido a menores comisiones por desempeño.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) decrecieron 57.0% hasta Ps 619.2 para 2T23 frente a 2T22 y 46.8% comparado con 1T23, Los ingresos del sector no financiero, específicamente de infraestructura, se vieron afectados negativamente por los efectos de la resolución de US\$ 60.6 millones o Ps 253.0 del DOJ y la SEC. Además, los resultados de infraestructura fueron menores en el trimestre debido a i) menores métricas de inflación que disminuyeron los ingresos por intereses en activos financieros, ii) el impacto negativo del tipo de cambio en activos de contratos de concesión con exposición al dólar se compensan en otros ingresos como las ganancias en derivados y divisas, netos y iii) menor avance de obra en Covioriente debido a las condiciones climáticas desfavorables.

3.3 Ingreso neto de actividades de negociación y otros ingresos

Otros ingresos	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Total ingreso neto derivados	593.2	(672.3)	(1,175.2)	74.8%	298.1%
Ganancia neta por diferencia en cambio	(702.5)	488.5	1,196.3	144.9%	270.3%
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	(109.3)	(183.7)	21.1	111.5%	119.3%
Utilidad en valoración de activos	12.5	0.0	(29.4)	N.A.	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	68.4	93.9	76.6	-18.5%	11.9%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(8.3)	27.5	32.6	-18.4%	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.9	1.1	20.6	N.A.	N.A.
Ingresos de inversiones no consolidadas	93.2	214.5	101.8	-52.5%	9.2%
Otros ingresos de la operación	58.5	144.2	194.7	35.0%	232.6%
Total otros ingresos de la operación	116.9	297.6	417.9	40.5%	257.4%

Los otros ingresos de la operación en el 2T23 alcanzaron Ps 417.9, el crecimiento anual del 257.4% esta relacionado al incremento de 270.3% en ganancia netas por diferencia en cambio. El crecimiento trimestral fue del 40.5% relacionado al crecimiento del 111.5% en derivados y divisas, netos relacionados con los ingresos relacionados con el sector no financiero explicado anteriormente.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 2T23 fueron Ps 2,089.2 creciendo 19.1% frente al 2T22, y creciendo 0.6% frente al 1T23. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos fue de 53.7% en 2T23, 46.7% en 1T23 y 42.6% en 2T22.

El 3.2% del incremento trimestral se explica por las resoluciones con las agencias de EE.UU. , 1.3% por la estacionalidad de los dividendos del 1T23 y el aumento restante del 2.4% fue impulsado por los resultados de nuestro sector no financiero. El ratio anualizado de otros gastos totales como porcentaje del total de activos promedio fue de 2.8% en 2T23 y 1T23, y 2.6% en 2T22.

5. Interés no controlante

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

El interés no controlante del estado de resultados fue de Ps. 294.4, mostrando una contracción del 58.6% frente al 2T22 y del 52.7% frente al 1T23. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 63.9% en 2T23, 59.4% en 1T23 y 51.3% en 2T22.

GESTIÓN DEL RIESGO

Durante el segundo trimestre de 2023 no se evidenciaron cambios materiales en el grado de exposición a los riesgos relevantes revelados en el informe con corte a marzo de 2023, ni se han identificado nuevos riesgos relevantes que ameriten ser revelados al 30 de junio de 2023, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.2.1 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE

No obstante lo anterior, cabe destacar que el aumento de la inflación registrado desde diciembre de 2021 (5,62%) hasta 13,12% en diciembre de 2022, impulsó a la Junta Directiva del Banco de la República, a elevar la Tasa de Política Monetaria de 3% en diciembre 2021 al 13,25 % en mayo de 2023. Esto representa un aumento de 1025 puntos básicos en 17 meses. Debido a la demanda de recursos por parte de los sectores productivos de la economía, luego de la contracción del consumo y la producción producto de la pandemia declarada por el virus COVID-19, el sector financiero demandó mayores recursos para financiar sus actividades comerciales, al tiempo que cumplía con los requerimientos de liquidez a corto y mediano plazo.

El ritmo de ajuste de las tasas de interés de los instrumentos de fondeo (depósitos a plazo, bonos, mercado de dinero) resultó en una contracción de los márgenes de los bancos en Colombia. La magnitud de la contracción depende de la estructura del balance de cada banco y y el grado de exposición a los riesgos de descalce presentes en cada uno.

Esta situación también afecta a los bancos de Grupo Aval en Colombia y la velocidad de retorno a los márgenes deseados dependerá del cumplimiento de nuestros objetivos estratégicos y la estabilización del entorno económico local e internacional.

ANÁLISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO DEL RIESGO DE MERCADO

Durante el 2T23 no se evidenciaron cambios cualitativos y cuantitativos materiales en el riesgo de mercado respecto a la información reportada en el informe con corte a 1T23, que ameriten ser revelados al 30 de junio de 2023, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.1.4 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE

GOBIERNO CORPORATIVO

En materia de Gobierno Corporativo, durante este trimestre no se han presentado cambios materiales que deban ser reportados.

SOSTENIBILIDAD

En materia de sostenibilidad, durante este trimestre no se han presentado cambios materiales que deban ser reportados.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A. Estados Financieros Separados

A continuación, presentamos un resumen de las principales cifras de nuestros estados financieros separados al cierre del segundo trimestre de 2023. Los resultados presentados se encuentran de conformidad con las Normas Colombianas de Información Financiera (NCIF). La información reportada a continuación está expresada en miles de millones de pesos, a excepción de donde se indique lo contrario.

Análisis del Estado de Situación Financiera

Activos

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

Los activos totales al 30 de junio de 2023 ascendieron a Ps 20,639.2, mostrando un decrecimiento de 0.5% o Ps 104.3 respecto a los activos al 31 de marzo de 2023 y aumentando Ps 1,968.1 respecto a los activos al 30 de junio de 2022.

La variación anual se explica principalmente por la operación de crédito desembolsada a partes relacionadas en diciembre de 2022 y que al 30 de junio de 2023 ascendió a Ps 1,335.9. En segundo lugar, el aumento en inversiones asociadas y subsidiarias por Ps 113.9

Trimestralmente, la variación se explica principalmente por la disminución en las cuentas corrientes por cobrar a partes relacionadas, debido a la reducción de Ps 261.7 de dividendos por cobrar y la disminución en las cuentas no corrientes por cobrar a partes relacionadas de 8.7% relacionadas con los ajustes en la tasa de cambio de la operación de crédito en dólares con partes relacionadas, la apreciación del peso en el trimestre fue de 10.1%. El incremento en las inversiones en subsidiarias y asociadas de 1.5% o Ps 272.3 está relacionado con el reconocimiento del método de participación de utilidades (MPU).

Pasivos

Los pasivos totales al 30 de junio de 2023 ascendieron a Ps 3,673.9, decreciendo 9.3% Ps 377.0 respecto a los pasivos al 31 de marzo de 2023 e incrementando Ps 1,875.7 respecto a los pasivos al 30 de junio de 2022.

La variación anual se explica principalmente por (i) el aumento de Ps 1,109.5 en el saldo de obligaciones financieras a costo amortizado, explicado principalmente por el crédito de US\$270 millones que nos otorgó GAL en diciembre de 2022 para fondear una porción del crédito extendido a partes relacionadas (al cierre del 30 de junio de 2023 el crédito con GAL ascendía a Ps 1,113.5) y (ii) el aumento de Ps 758.9 en los dividendos por pagar a raíz del dividendo decretado por Grupo Aval el 30 de marzo de 2023.

En cuanto a la variación trimestral, esta se explica principalmente por (i) un decrecimiento de Ps 256.3 en los dividendos por pagar y un decrecimiento de Ps 126.5 en la deuda denominada en dolares con GAL, en línea con la apreciación trimestral del peso colombiano. El endeudamiento financiero de Grupo Aval no presentó cambios materiales frente a lo reportado al corte del 30 de Marzo de 2023.

Patrimonio

Al cierre del 30 de junio de 2023, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 16,965.3, 0.5% más que frente al reportado el 30 de junio de 2022 y aumentando 1.6% o Ps 92.4 respecto al patrimonio al 31 de marzo de 2023. Este movimiento refleja principalmente el movimiento a nivel de utilidades y el método de participación.

Análisis del Estado de Resultados

Utilidad Neta

La utilidad neta en nuestros estados financieros separados se deriva principalmente del ingreso por método de participación de nuestras inversiones y de otros ingresos, neto de los gastos operacionales, financieros y de impuestos de la Holding.

Durante el 2T23 presentamos una utilidad neta de operaciones continuadas de Ps 159.6, lo cual representó una disminución de 61.6% versus 1T23 y 77.0% versus 2T22. La disminución en las utilidades de operaciones continuadas está explicada por un menor ingreso por MPU. Nuestras subsidiarias bancarias, continúan experimentando presiones sobre sus márgenes de intermediación como resultado del rápido incremento en el costo de fondeo.

La utilidad neta del trimestre presentó el impacto negativo dado el efecto en la utilidad de Grupo Aval de US\$ 24.5 millones o Ps 102.5 dada la resolución del DOJ y la SEC, que ascendió a US 60.6 millones o Ps 253.0 en Corficolombiana.

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

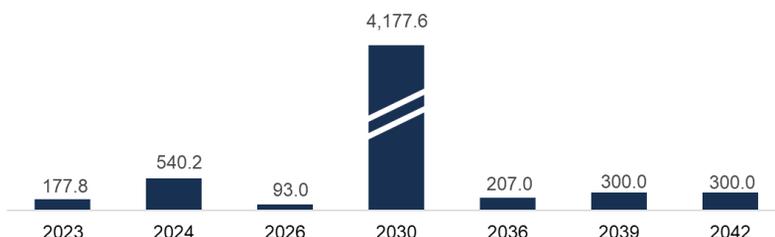
La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,648.0 (Ps 509.2 en deuda bancaria y Ps 1,138.8 en bonos denominados en pesos colombianos) al 30 de junio de 2023. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 30 de junio de 2023, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 4,223.2 al ser convertidos a pesos.

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

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 519.2 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 5,871.2 y un endeudamiento neto de Ps 5,352.0 al 30 de junio de 2023. Adicional a los activos líquidos, cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 2,182.0 y Grupo Aval Limited cuenta con inversiones en instrumentos AT1.

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada

Total de activos líquidos al corte de junio 30, 2023	
Efectivo y equivalentes de efectivo	392.1
Inversiones de renta fija	127.1
Total de activos líquidos	519.2



Al 30 de junio de 2023 nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados a subsidiarias, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 1.25x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Doble apalancamiento (1)	1.25x	1.27x	1.25x	-0.02	0.00
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	5.66x	6.21x	3.48x	-2.73	-2.18
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	14.36x	14.73x	5.14x	-9.59	-9.21
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	1.78x	2.06x	3.43x	1.36	1.65

(1) Doble apalancamiento se calcula como inversiones en filiales a valor en libros (excluyendo revalorizaciones), préstamos subordinados a las filiales y plusvalía, como un porcentaje del patrimonio de los accionistas; (2) Los ingresos por flujo se definen como el flujo de caja recurrente de dividendos, inversiones e ingreso de operaciones netas anualizados; (3) La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones de renta fija.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
Estados Financieros Consolidados en NIIF
Estados financieros en NIIF
 Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,441.1	19,327.8	19,195.7	-0.7%	-10.5%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	3,980.0	5,145.6	5,323.3	3.5%	33.8%
Instrumentos de patrimonio	5,022.2	6,525.1	6,018.7	-7.8%	19.8%
Derivados de negociación	1,886.3	1,914.8	1,914.1	0.0%	1.5%
Activos negociables	10,888.4	13,585.5	13,256.1	-2.4%	21.7%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple)	-	1.4	1.4	0.0%	N.A
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	23,108.5	22,178.1	23,089.9	4.1%	-0.1%
Inversiones de deuda a costo amortizado	8,582.0	9,789.6	9,738.4	-0.5%	13.5%
Inversiones no negociables	31,690.5	31,969.1	32,829.6	2.7%	3.6%
Instrumentos derivados de cobertura	49.1	35.1	69.4	97.8%	41.5%
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	97,950.2	110,049.8	109,288.9	-0.7%	11.6%
Comercial y leasing comercial	95,946.0	106,129.9	106,350.8	0.2%	10.8%
Repos e Interbancarios	2,004.1	3,920.0	2,938.1	-25.0%	46.6%
Cartera y leasing consumo	54,481.2	60,186.9	60,033.8	-0.3%	10.2%
Cartera y leasing hipotecario	15,883.6	18,026.1	17,756.5	-1.5%	11.8%
Cartera y leasing microcrédito	278.6	267.6	268.5	0.3%	-3.6%
Total cartera bruta	168,593.6	188,530.4	187,347.7	-0.6%	11.1%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,941.7)	(9,427.5)	(9,435.2)	0.1%	5.5%
Cartera de créditos, neta	159,651.9	179,102.9	177,912.5	-0.7%	11.4%
Otras cuentas por cobrar, neto	20,799.0	24,384.5	24,200.3	-0.8%	16.4%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	144.9	100.1	117.5	17.4%	-18.9%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	4,882.0	1,191.4	1,211.4	1.7%	-75.2%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	4,615.9	4,695.6	4,597.2	-2.1%	-0.4%
Activos por derecho de uso	1,336.9	1,382.7	1,338.9	-3.2%	0.2%
Propiedades de inversión	923.9	956.5	959.8	0.4%	3.9%
Activos biológicos	167.2	213.1	217.6	2.1%	30.1%
Activos tangibles	7,043.9	7,247.8	7,113.6	-1.9%	1.0%
Plusvalía	2,234.9	2,232.2	2,215.2	-0.8%	-0.9%
Contratos de concesión	12,032.2	13,536.2	13,558.6	0.2%	12.7%
Otros activos intangibles	1,769.2	2,082.7	2,176.3	4.5%	23.0%
Activos intangibles	16,036.3	17,851.1	17,950.1	0.6%	11.9%
Corriente	1,346.2	1,950.1	2,363.9	21.2%	75.6%
Diferido	1,610.5	1,525.4	1,318.2	-13.6%	-18.1%
Impuesto a las ganancias	2,956.7	3,475.5	3,682.1	5.9%	24.5%
Otros activos	527.2	607.4	523.1	-13.9%	-0.8%
Total activos	276,111.0	298,878.2	298,061.6	-0.3%	7.9%
Pasivos financieros negociables	1,893.8	1,517.6	1,859.9	22.6%	-1.8%
Instrumentos derivados de cobertura	5.8	5.6	8.9	59.6%	52.2%
Depósitos de clientes	160,029.3	178,352.4	180,244.5	1.1%	12.6%
Cuentas corrientes	26,462.1	23,959.4	23,544.5	-1.7%	-11.0%
Certificados de depósito a término	60,524.8	85,133.4	85,946.1	1.0%	42.0%
Cuentas de ahorro	72,642.8	68,331.2	70,313.7	2.9%	-3.2%
Otros depósitos	399.6	928.3	440.2	-52.6%	10.1%
Obligaciones financieras	68,653.7	70,038.5	66,923.9	-4.4%	-2.5%
Operaciones de mercado monetario	10,499.9	8,799.8	13,459.9	53.0%	28.2%
Créditos de bancos y otros	22,945.6	29,346.9	23,916.9	-18.5%	4.2%
Bonos en circulación	31,973.1	27,352.4	25,424.8	-7.0%	-20.5%
Obligaciones con entidades de fomento	3,235.0	4,539.5	4,122.4	-9.2%	27.4%
Total pasivos financieros a costo amortizado	228,683.0	248,390.9	247,168.4	-0.5%	8.1%
Legales	217.1	228.0	237.4	4.1%	9.3%
Otras provisiones	858.9	914.0	790.7	-13.5%	-7.9%
Provisiones	1,076.0	1,142.0	1,028.1	-10.0%	-4.5%
Corriente	109.0	319.8	118.7	-62.9%	8.9%
Diferido	4,522.2	5,244.3	5,457.9	4.1%	20.7%
Pasivos por impuesto de renta	4,631.3	5,564.2	5,576.6	0.2%	20.4%
Beneficios de empleados	846.3	886.9	842.4	-5.0%	-0.5%
Otros pasivos	8,825.3	11,144.0	10,815.3	-2.9%	22.5%
Total pasivos	245,961.5	268,651.1	267,299.6	-0.5%	8.7%
Patrimonio de los intereses controlantes	16,420.0	16,175.7	16,465.4	1.8%	0.3%
Interés no controlante	13,729.6	14,051.3	14,296.6	1.7%	4.1%
Total patrimonio	30,149.6	30,227.0	30,762.0	1.8%	2.0%
Total pasivos y patrimonio	276,111.0	298,878.2	298,061.6	-0.3%	7.9%

Reporte de resultados para 2T23

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Resultados Consolidado	Acum. 2022	Acum. 2023	Δ 2023 vs. 2022	2T22	1T23	2T23	Δ 2T23 vs. 1T23	Δ 2T23 vs. 2T22
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	7,263.0	12,936.3	78.1%	3,883.2	6,361.4	6,574.9	3.4%	69.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	783.5	1,226.6	56.6%	403.5	646.9	579.7	-10.4%	43.7%
Total ingreso por intereses	8,046.5	14,162.9	76.0%	4,286.7	7,008.3	7,154.6	2.1%	66.9%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	58.5	134.0	129.1%	28.6	62.5	71.6	14.6%	150.1%
Certificados de depósito a término	1,303.9	4,736.2	N.A.	759.7	2,216.4	2,519.9	13.7%	N.A.
Cuentas de ahorro	1,079.8	2,934.7	171.8%	671.8	1,591.8	1,343.0	-15.6%	99.9%
Total intereses sobre depósitos	2,442.2	7,805.0	N.A.	1,460.2	3,870.6	3,934.4	1.6%	169.4%
Operaciones de mercado monetario	197.7	890.8	N.A.	121.3	395.9	494.8	25.0%	N.A.
Créditos de bancos y otros	294.0	943.9	N.A.	169.6	487.7	456.1	-6.5%	169.0%
Bonos en circulación	982.7	1,123.7	14.4%	515.8	562.6	561.1	-0.3%	8.8%
Obligaciones con entidades de fomento	74.9	275.3	N.A.	45.5	142.6	132.6	-7.0%	191.4%
Total intereses sobre obligaciones financieras	1,549.3	3,233.6	108.7%	852.2	1,588.9	1,644.7	3.5%	93.0%
Total gasto de intereses	3,991.5	11,038.6	176.6%	2,312.3	5,459.5	5,579.1	2.2%	141.3%
Ingresos netos por intereses	4,055.0	3,124.3	-23.0%	1,974.4	1,548.8	1,575.5	1.7%	-20.2%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,526.9	2,059.1	34.9%	719.6	920.5	1,138.6	23.7%	58.2%
Deterioro de otros activos financieros	18.0	(9.9)	-155.0%	(1.0)	(0.3)	(9.6)	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(282.6)	(274.5)	-2.9%	(151.8)	(133.7)	(140.8)	5.3%	-7.3%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,262.2	1,774.8	40.6%	566.8	786.5	988.3	25.7%	74.4%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	2,792.7	1,349.5	-51.7%	1,407.6	762.3	587.2	-23.0%	-58.3%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias (1)	1,148.9	1,339.6	16.6%	584.3	664.4	675.3	1.6%	15.6%
Actividades fiduciarias	169.0	237.6	40.6%	85.1	122.9	114.7	-6.7%	34.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	502.6	521.3	3.7%	199.0	250.0	271.4	8.6%	36.4%
Servicios de almacenamiento	87.4	94.8	8.5%	44.5	47.3	47.5	0.4%	6.8%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,907.9	2,193.4	15.0%	912.8	1,084.5	1,108.9	2.2%	21.5%
Gastos por comisiones y honorarios	500.5	467.2	-6.7%	215.5	242.2	225.0	-7.1%	4.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,407.4	1,726.2	22.7%	697.3	842.3	883.9	4.9%	26.8%
Ingresos por venta de bienes y servicios	5,899.5	5,603.3	-5.0%	3,231.6	2,927.5	2,675.8	-8.6%	-17.2%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	3,438.1	3,820.4	11.1%	1,790.8	1,763.8	2,056.6	16.6%	14.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	2,461.4	1,782.9	-27.6%	1,440.8	1,163.6	619.2	-46.8%	-57.0%
Total ingreso neto por inversiones negociables	(130.0)	983.1	N.A.	(111.7)	591.0	392.1	-33.7%	N.A.
Total ingreso neto derivados	324.1	(1,847.5)	N.A.	593.2	(672.3)	(1,175.2)	74.8%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	194.1	(864.4)	N.A.	481.5	(81.3)	(783.1)	N.A.	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	142.3	170.5	19.8%	68.4	93.9	76.6	-18.5%	11.9%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	(333.3)	1,684.8	N.A.	(702.5)	488.5	1,196.3	144.9%	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(10.9)	60.1	N.A.	(8.3)	27.5	32.6	18.4%	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	5.8	21.6	N.A.	1.9	1.1	20.6	N.A.	N.A.
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	296.5	316.3	6.7%	93.2	214.5	101.8	-52.5%	9.2%
Utilidad en valoración de activos	12.8	(29.4)	N.A.	12.5	0.0	(29.4)	N.A.	N.A.
Otros ingresos de la operación	277.7	338.9	22.0%	58.5	144.2	194.7	35.0%	N.A.
Total otros ingresos	248.6	2,392.4	N.A.	(544.7)	875.9	1,516.6	73.2%	N.A.
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.3	0.4	35.5%	(0.0)	0.2	0.2	14.2%	N.A.
Gastos de personal	1,353.2	1,555.3	14.9%	673.2	773.4	781.9	1.1%	16.2%
Gastos generales de administración	1,671.7	2,175.4	30.1%	873.8	1,087.2	1,088.2	0.1%	24.5%
Gastos por depreciación y amortización	316.4	338.4	7.0%	160.8	166.6	171.8	3.1%	6.8%
Deterioro de otros activos	12.0	0.3	-97.6%	1.5	0.4	(0.1)	-123.3%	-105.7%
Otros gastos de operación	80.5	96.4	19.8%	45.3	49.2	47.2	-4.2%	4.1%
Total otros egresos	3,434.0	4,166.2	21.3%	1,754.6	2,077.0	2,089.2	0.6%	19.1%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	3,812.6	2,391.0	-37.3%	1,796.4	1,579.8	811.2	-48.7%	-54.8%
Gasto de impuesto a las ganancias	1,197.2	883.1	-26.2%	564.3	532.6	350.6	-34.2%	-37.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	2,615.3	1,507.8	-42.3%	1,232.1	1,047.3	460.6	-56.0%	-62.6%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	1,751.5	-	-100.0%	154.0	-	-	N.A.	-100.0%
Utilidad neta del periodo	4,366.8	1,507.8	-65.5%	1,386.1	1,047.3	460.6	-56.0%	-66.8%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	1,961.6	916.5	-53.3%	710.6	622.2	294.4	-52.7%	-58.6%
Intereses controlantes	2,405.2	591.3	-75.4%	675.5	425.1	166.2	-60.9%	-75.4%

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

(2) Incluye método de participación y dividendos.

Reporte de resultados para 2T23

Información reportada en miles de millones y bajo NCIF

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Situación Financiera Condensado

Estados financieros en NCIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	2T22	1T23	2T23	Δ	
				2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Activos corrientes					
Efectivo y sus equivalentes	140.5	166.1	178.2	7.3%	26.9%
Inversiones negociables	0.7	0.2	0.2	2.6%	-70.9%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	278.6	1,029.9	768.5	-25.4%	175.8%
Anticipo de impuestos	4.9	6.9	6.0	-13.4%	20.9%
Otras cuentas por cobrar	0.2	0.0	0.0	-50.0%	-95.5%
Otros activos no financieros	0.0	0.1	0.1	0.0%	130.2%
Total activos corrientes	424.9	1,203.1	952.9	-20.8%	124.3%
Activos no corrientes					
Inversiones en subsidiarias y asociadas	18,241.1	18,082.6	18,354.9	1.5%	0.6%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	0.0	1,454.4	1,327.9	-8.7%	N.A.
Propiedad y equipo	4.9	3.2	3.2	-2.7%	-35.3%
Activo por impuesto diferido	0.3	0.1	0.3	104.0%	-9.0%
Total activos no corrientes	18,246.2	19,540.4	19,686.3	0.7%	7.9%
Total activos	18,671.1	20,743.5	20,639.2	-0.5%	10.5%
Pasivos y patrimonio de los accionistas					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	343.8	21.0	1,148.1	N.A.	N.A.
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	11.5	14.3	14.3	0.0%	23.7%
Cuentas por pagar	114.4	1,129.6	873.3	-22.7%	N.A.
Beneficios a empleados	2.2	2.3	2.4	2.5%	8.5%
Pasivos por impuestos	11.1	8.6	15.4	78.1%	39.1%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%
Total pasivos corrientes	484.2	1,177.1	2,054.7	74.6%	N.A.
Pasivos a largo plazo					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	189.5	1,749.3	494.7	-71.7%	161.1%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	1,124.5	1,124.5	1,124.5	0.0%	0.0%
Total pasivos a largo plazo	1,314.0	2,873.8	1,619.2	-43.7%	23.2%
Total pasivos	1,798.2	4,050.9	3,673.9	-9.3%	104.3%
Patrimonio de los accionistas					
Capital suscrito y pagado	23.7	23.7	23.7	0.0%	0.0%
Superávit de capital	9,695.2	9,695.2	9,695.2	0.0%	0.0%
Utilidades retenidas	5,979.8	7,469.6	7,457.2	-0.2%	24.7%
Utilidades en adopción por primera vez	0.0	0.0	0.0	N.A.	N.A.
Utilidad Neta	2,426.1	415.9	575.5	38.4%	-76.3%
Otras participaciones del patrimonio	-1,252.0	-911.9	-786.4	-13.8%	-37.2%
Total patrimonio de los accionistas	16,872.9	16,692.6	16,965.3	1.6%	0.5%
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	18,671.1	20,743.5	20,639.2	-0.5%	10.5%

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Situación Financiera Condensado

Estados financieros en NCIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	Acum. 2022	Acum. 2023	Δ 2023 vs. 2022	2T22	1T23	2T23	Δ	
							2T23 vs. 1T23	2T23 vs. 2T22
Ingresos operativos								
Ingreso por método de participación patrimonial en subordinadas.	1,314.3	571.0	-56.6%	683.6	412.5	158.6	-61.6%	-76.81%
Otros ingresos por actividades ordinarias	145.4	234.4	61.2%	73.1	116.6	117.8	1.0%	61.21%
Total ingresos operativos	1,459.7	805.4	-44.8%	756.7	529.1	276.3	-47.8%	-63.5%
Gastos, netos								
Gastos administrativos	54.3	38.7	-28.8%	21.7	18.7	20.0	6.7%	-8.15%
Otros gastos	0.9	-0.2	-123.3%	0.9	-0.1	-0.1	13.1%	-112.56%
Pérdidas por diferencia en cambio	-0.4	0.3	-183.2%	0.5	-0.1	0.5	N.A.	4.19%
Utilidad operacional	1,404.1	766.6	-45.4%	733.6	510.4	256.0	-49.8%	-65.1%
Gastos financieros	76.8	165.3	115.2%	42.8	81.5	83.8	2.8%	95.78%
Utilidad antes de impuesto	1,327.3	601.3	-54.7%	690.8	428.8	172.2	-59.8%	-75.1%
Gasto de Impuesto sobre la renta	1.9	25.8	N.A.	-3.8	13.2	12.6	-4.1%	N.A.
Utilidad neta de operaciones que continúan	1,325.4	575.5	-56.6%	694.6	415.7	159.6	-61.6%	-77.0%
Operaciones discontinuadas								
Ingreso por método de participación patrimonial de operaciones discontinuadas	1,100.7	0.0	-100.0%	0.0	0.0	0.0	N.A.	N.A.
Utilidad en operaciones discontinuadas	1,100.7	0.0	-100.0%	0.0	0.0	0.0	N.A.	N.A.
Utilidad Neta	2,426.1	575.3	-76.3%	694.6	415.7	159.6	-61.6%	-77.0%

GLOSARIO

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

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contactos de relación con inversionistas

Investorrelations@grupoaval.com

Nicolás Noreña

Gerente Sénior Planeación Financiera y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23400

E-mail: nnorena@grupoaval.com

Simón Franky

Director Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23351

E-mail: sfranky@grupoaval.com

Silvana Palacio

Analista Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23357

E-mail: mpalacio@grupoaval.com