



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
home.kpmg/co

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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2024;
- el estado separado de resultados por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado separado de otro resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 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 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, nada ha llamado mi atención 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 31 de marzo 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 Rojo Muñoz
Revisor Fiscal de Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de mayo 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 31 de marzo de 2024 de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (la Compañía), la cual comprende:

- el estado separado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2024;
- el estado separado condensado de resultados por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado separado condensado de otros resultados integrales por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado separado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado separado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024; y
- las notas a la información financiera intermedia 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, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia separada condensada de la Compañía al 31 de marzo 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.


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

14 de mayo de 2024

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

| | <u>Nota</u> | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|--|-------------|-----------------------|-------------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | 5 | Ps. 159,482 | Ps. 157,323 |
| Inversiones negociables | 6 | 269 | 256 |
| Inversiones costo amortizado | 7 | 18,806 | 18,707 |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas | 8 | 760,833 | 444,964 |
| Activos por impuestos | 8 | 4,303 | 5,958 |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | 20 | 31 |
| Otros activos no financieros | | 148 | 103 |
| Total activos corrientes | | 943,861 | 627,342 |
| Activos no corrientes | | | |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 9 | Ps. 18,317,610 | Ps. 18,645,247 |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente | 8 | 1,037,421 | 1,031,954 |
| Propiedad y equipo | 10 | 2,018 | 2,404 |
| Activo por impuesto diferido, neto | 11 | 296 | 278 |
| Total activos no corrientes | | 19,357,345 | 19,679,883 |
| Total activos | | Ps. 20,301,206 | Ps. 20,307,225 |
| Pasivos y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones financieras a costo amortizado | 12 | Ps. 20,306 | Ps. 20,923 |
| Bonos en circulación a costo amortizado | 12 | 245,232 | 237,172 |
| Cuentas por pagar | 14 | 677,955 | 363,998 |
| Beneficios a empleados | 13 | 2,682 | 2,880 |
| Pasivos por impuestos | 14 | 10,780 | 13,335 |
| Otros pasivos no financieros | 14 | 1,214 | 1,214 |
| Total pasivos corrientes | | 958,169 | 639,522 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Obligaciones financieras a costo amortizado | 12 | Ps. 1,530,827 | Ps. 1,525,800 |
| Bonos en circulación a costo amortizado | 12 | 900,000 | 900,000 |
| Total pasivos no corrientes | | 2,430,827 | 2,425,800 |
| Total pasivos | | Ps. 3,388,996 | Ps. 3,065,322 |
| Patrimonio de los accionistas | | | |
| Capital suscrito y pagado | 15 | Ps. 23,743 | Ps. 23,743 |
| Superávit de capital | 15 | 9,695,243 | 9,695,243 |
| Utilidades retenidas | 15 | 7,600,229 | 7,450,394 |
| Utilidad neta | | 119,614 | 723,038 |
| Otros resultados integrales | 15 | (526,619) | (650,515) |
| Total patrimonio de los accionistas | | Ps. 16,912,210 | Ps. 17,241,903 |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | Ps. 20,301,206 | Ps. 20,307,225 |

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


Maria Lorena Gutiérrez Botero
Presidente


Maria Edith González Flórez
Contador
T.P. 13083-T

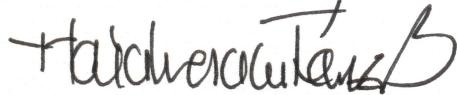

Diana Alexandra Roza Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de mayo 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)

| | Nota | Acumulado a | |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | 31 de marzo 2024 | 31 de marzo 2023 |
| Ingresos operativos | | | |
| Ingreso por método de participación patrimonial, neto | 17 | Ps. 119,407 | Ps. 412,496 |
| Otros ingresos por actividades ordinarias | 17 | Ps. 107,300 | Ps. 116,610 |
| Total ingresos operativos | | Ps. 226,707 | Ps. 529,106 |
| Gastos, netos | | | |
| Gastos administrativos | 18 | Ps. 22,948 | Ps. 18,713 |
| Otros gastos | 18 | Ps. 6 | Ps. (99) |
| Ganancia (Pérdida) por diferencia en cambio, neto | 18 | Ps. 29 | Ps. (130) |
| Utilidad operativa | | Ps. 203,724 | Ps. 510,622 |
| Gastos financieros | 18 | Ps. 73,101 | Ps. 81,532 |
| Utilidad antes de impuesto | | Ps. 130,623 | Ps. 429,090 |
| Gasto de Impuesto sobre la renta | 11 | Ps. 11,009 | Ps. 13,150 |
| Utilidad neta de operaciones continuas | | Ps. 119,614 | Ps. 415,940 |
| Utilidad neta | | Ps. 119,614 | Ps. 415,940 |
| Número de acciones en circulación | 15 | Ps. 23,743,475,754 | Ps. 23,743,475,754 |
| Utilidad neta por acción | | Ps. 5.04 | Ps. 17.52 |

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados



Maria Lorena Gutiérrez Botero
Presidente



Maria Edith González Flórez
Contador
T.P. 13083-T



Diana Alexandra Rózo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2024)

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

| | Acumulado a | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | 31 de marzo 2024 | 31 de marzo 2023 |
| Utilidad neta | Ps. 119,614 | Ps. 415,940 |
| 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 | 123,896 | 325,437 |
| Resultado integral, neto | Ps. 243,510 | Ps. 741,377 |

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados

María Lorena Gutiérrez Botero
Presidente

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

Diana Alexandra Rojo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de mayo 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. 23,743 | Ps. 9,695,243 | Ps. 11,872 | Ps. 12,817,186 | Ps. (245,351) | Ps. (6,644,277) | Ps. 2,541,179 | Ps. (1,237,319) | Ps. 16,962,276 | |
| 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 | | | | | | | | 325,437 | 325,437 | |
| Retención en la fuente dividendos | | | | | | 14,890 | | | 14,890 | |
| Utilidad neta | | | | | | | 415,940 | | 415,940 | |
| Saldo al 31 de marzo de 2023 | Ps. 23,743 | Ps. 9,695,243 | Ps. 11,872 | Ps. 7,220,883 | Ps. 236,826 | Ps. - | Ps. 415,940 | Ps. (911,882) | Ps. 16,892,825 | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | Ps. 23,743 | Ps. 9,695,243 | Ps. 11,872 | Ps. 7,220,883 | Ps. 217,639 | Ps. - | Ps. 723,038 | Ps. (650,515) | Ps. 17,241,903 | |
| 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 | | | | | | 123,896 | | 123,896 | | |
| Variaciones patrimoniales en Subsidiarias | | | | | (8,387) | | | | (8,387) | |
| Retención en la fuente dividendos | | | | | 5,027 | | | | 5,027 | |
| Utilidad neta | | | | | | | 119,614 | | 119,614 | |
| Saldo al 31 de marzo de 2024 | Ps. 23,743 | Ps. 9,695,243 | Ps. 11,872 | Ps. 7,374,078 | Ps. 214,279 | Ps. - | Ps. 119,614 | Ps. (526,619) | Ps. 16,812,210 | |

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados

Maria Lorena Gutiérrez Botero
Presidente

Maria Edith González Flórez
Contador
T.P. 13083-T

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Membro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2024)

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

| | Nota | Acumulado a | |
|---|------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | 31 de marzo 2024 | 31 de marzo 2023 |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | | Ps. 119,614 Ps. | 415,940 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | | |
| Gasto de Impuesto sobre la renta | | Ps. 11,009 Ps. | 13,150 |
| Depreciación y amortización | 10 | 452 | 398 |
| Deterioro de préstamos a costo amortizado | 8 | (12) | (121) |
| Ingreso por método de participación patrimonial, neto | 17 | (119,407) | (412,496) |
| Cambios en activos y pasivos operacionales: | | | |
| (Aumento) disminución en inversiones negociables | | Ps. (13) Ps. | 570 |
| Aumento (disminución) Intereses por cobrar | 8 | 99 | (382) |
| Disminución en otros activos y pasivos: anticipo de impuestos, gastos pagados por anticipado; impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones | | (12,105) | (16,530) |
| Disminución en intereses por pagar | | 7,396 | 1,319 |
| Pago intereses en pasivos por arrendamiento NIIF 16 | 18 | (67) | (132) |
| Dividendos recibidos por subsidiarias en el periodo en efectivo | | 250,769 | 98,655 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | Ps. 257,735 Ps. | 100,371 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | | Ps. - | - Ps. - |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiación: | | | |
| Dividendos pagados | | (255,091) | (1,475) |
| Pagos pasivos por arrendamientos | 12 | (386) | (269) |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiación | | Ps. (255,477) Ps. | (1,744) |
| Efecto por diferencias en cambio sobre el efectivo | | (99) | - |
| Aumento del efectivo y sus equivalentes | | 2,159 | 98,627 |
| Efectivo al inicio del periodo | | 157,323 | 67,439 |
| Efectivo y sus equivalentes al final del periodo | | Ps. 159,482 Ps. | 166,066 |
| Información complementaria: | | | |
| Pago de Intereses | | Ps. 65,771 Ps. | 80,343 |

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


 Maria Lorena Gutiérrez Botero
 Presidente


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


 Diana Alexandra Rojas Muñoz
 Revisor Fiscal
 T.P. 120741-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de mayo 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue de 119.

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.

• Oferta Pública de Adquisición (OPA)

El 6 de diciembre de 2022, fue aceptada la OPA realizada por Esadinco S.A. la cual contemplaba la venta de las acciones de BHIC por parte del Banco de Bogotá, el 14 de diciembre de 2022 finalizó el proceso de venta dando como resultado la venta del 20.9% de las acciones de BHIC. La participación del 4.1% restante, fue vendida por el Banco de Bogotá el 17 de marzo de 2023.

(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., han sido preparados 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.
- 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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)

| | 31 de marzo de 2024 | | | | |
|--|----------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | |
| Activos | | | | | |
| Inversiones a costo amortizado | Ps. - | Ps. - | Ps. 18,806 | Ps. 18,806 | Ps. 18,806 |
| Inversiones negociables a valor razonable | _____ - | 269 | _____ - | _____ - | 269 |
| Total activos a valor razonable recurrentes | Ps. _____ - | Ps. 269 | Ps. 18,806 | Ps. 18,806 | Ps. 19,075 |
| | 31 de diciembre 2023 | | | | |
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | |
| Activos | | | | | |
| Inversiones a costo amortizado | Ps. - | Ps. - | Ps. 18,707 | 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. 18,707 | 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, medidos sobre bases recurrentes:

| | Valor en libros | | Valor razonable | |
|--|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
| Inversiones a costo amortizado | | | | |
| CDT Banco Occidente Panamá ⁽¹⁾ | Ps. 18,806 | Ps. 18,707 | Ps. 18,806 | Ps. 18,506 |
| Subtotal Inversiones hasta el vencimiento | Ps. 18,806 | Ps. 18,707 | Ps. 18,806 | Ps. 18,506 |
| Cartera de crédito | | | | |
| Pagaré 1 – Endor Capital ^{(2) y (3)} | Ps. 1,042,947 | Ps. 1,037,466 | Ps. 1,315,729 | Ps. 1,320,719 |
| Pagaré 2 – Endor Capital ^{(2) y (3)} | 202,217 | 202,319 | 210,096 | 213,091 |
| Subtotal Cartera de crédito | Ps. 1,245,164 | Ps. 1,239,785 | Ps. 1,525,825 | Ps. 1,533,810 |
| Total | Ps. 1,263,970 | Ps. 1,258,492 | Ps. 1,544,631 | Ps. 1,552,316 |

⁽¹⁾ Para el cálculo del valor razonable de las inversiones 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la tasa de descuento promedio utilizada correspondió a 9.9765% y 10.7362% y 10.9693% y 11.5893% respectivamente y ambos pagares se clasifican en el nivel 2 de jerarquía.

⁽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 propias 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 31 de marzo 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:

| Saldo capital e intereses | Valor en libros | | Valor razonable | |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
| Préstamos bancarios ⁽¹⁾ | Ps. 506,825 | Ps. 507,556 | Ps. 531,731 | Ps. 532,678 |
| Préstamos de terceros ⁽²⁾ | 1,042,623 | 1,037,157 | 1,060,720 | 1,064,408 |
| Bonos en circulación ⁽³⁾ | 1,145,232 | 1,137,172 | 1,063,864 | 1,088,765 |
| Total | Ps. 2,694,680 | Ps. 2,681,885 | Ps. 2,656,315 | 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las tasas de descuento promedio utilizadas fueron al 10.2461% 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las tasas de las tasas de descuento promedio utilizadas fueron 9.8535% 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

| | 31 de marzo 2024 | | 31 de diciembre 2023 | |
|--|---------------------|---|-------------------------|---|
| | Ps. | 3 | Ps. | 3 |
| En pesos colombianos | | | | |
| Caja | 4 | | 3 | |
| Banco y otras entidades financieras a la vista | 152,313 | | 157,286 | |
| | 152,317 | | 157,289 | |
| En moneda extranjera | | | | |
| Bancos y otras entidades financieras a la vista ⁽¹⁾ | 7,165 | | 34 | |
| | 159,482 | | 157,323 | |

⁽¹⁾ Incluye un saldo en dólares estadounidenses en cuenta corriente en Banco de Bogotá Miami Agency por USD1,864,903.44 al 31 de marzo de 2024, convertido a la TRM (Tasa Representativa del Mercado) de cierre de \$3,842.30 por dólar.

Del total del efectivo la Compañía tiene con destino específico recursos por Ps.1,214 al 31 de marzo 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 | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Grado de inversión | Ps. 152,317 | Ps. 157,289 |
| Sin calificación o no disponible | 7,165 | 34 |
| Total | Ps. 159,482 | Ps. 157,323 |

(6) Inversiones negociables

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

| Calidad crediticia | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Fondos de inversión colectiva | Ps. 269 | 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 31 de marzo 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 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 | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Grado de inversión | Ps. 269 | Ps. 256 |

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

(7) Inversiones a costo amortizado

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

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| CDT en moneda extranjera | | |
| Capital ⁽¹⁾ | Ps. 18,789 | Ps. 18,690 |
| Interés ⁽²⁾ | 17 | 17 |
| Total | Ps. 18,806 | Ps. 18,707 |

⁽¹⁾ Incluye un saldo en dólares estadounidenses en Banco de Occidente Panamá por USD4,890,000.00 al 31 de marzo de 2024, convertido a la TRM de cierre de \$3,842.30 por dólar.

⁽²⁾ Incluye un saldo en dólares estadounidenses en Banco de Occidente Panamá por USD4,501.48 al 31 de marzo de 2024, convertido a la TRM de cierre de \$3,842.30 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%.

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:

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Calidad crediticia | | |
| Perspectiva estable | Ps. 18,806 | 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 | |
|---|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
| Inversiones hasta el vencimiento | | | | |
| CDT Banco Occidente Panamá ⁽¹⁾ | Ps. 18,806 | Ps. 18,707 | Ps. 18,806 | Ps. 18,506 |
| Total Activos Financieros | Ps. 18,806 | Ps. 18,707 | Ps. 18,806 | Ps. 18,506 |

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

(8) Cuentas por cobrar

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

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|--|-----------------------------|---------------------------------|
| Dividendos por cobrar a subsidiarias ⁽¹⁾ | Ps. 553,090 | Ps. 237,133 |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas ⁽²⁾ | <u>207,743</u> | <u>207,831</u> |
| Subtotal cuentas por cobrar con partes relacionadas | <u>760,833</u> | <u>444,964</u> |
| Activo por impuestos ⁽³⁾ | Ps. 4,303 | Ps. 5,958 |
| Subtotal activo por impuestos | <u>4,303</u> | <u>5,958</u> |
| Diversas | Ps. 18 | Ps. 30 |
| Incapacidades | 2 | 1 |
| Subtotal otras cuentas por cobrar | <u>20</u> | <u>31</u> |
| Subtotal cuentas por cobrar - parte corriente | <u>765,156</u> | <u>450,953</u> |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas ⁽²⁾ | <u>1,037,421</u> | <u>1,031,954</u> |
| Subtotal cuentas por cobrar - parte no corriente | <u>1,037,421</u> | <u>1,031,954</u> |
| Total cuentas por cobrar | <u>1,802,577</u> | <u>1,482,907</u> |

⁽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 Esadinco 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 Esadinco y se enmienda el contrato suscrito entre Grupo Aval Acciones y Valores S.A., y Esadinco S.A., manteniendo las mismas condiciones de los préstamos pactados inicialmente con Esadinco S.A.

⁽³⁾ Al 31 de marzo 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 favor neto del periodo es de Ps 4,303 el cual se traslada al activo para efectos de presentación en cada periodo.

Cuentas por cobrar con partes relacionadas

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|---|-----------------------------|---------------------------------|
| Corriente | | |
| Capital | Ps. 200,000 | Ps. 200,000 |
| Intereses | 9,949 | 10,049 |
| Deterioro ⁽¹⁾ | <u>(2,206)</u> | <u>(2,218)</u> |
| Subtotal corriente | <u>207,743</u> | <u>207,831</u> |
| Capital | Ps. 1,037,421 | Ps. 1,031,954 |
| Subtotal No corriente | <u>1,037,421</u> | <u>1,031,954</u> |
| Total Cuentas por cobrar con partes relacionadas | <u>Ps. 1,245,164</u> | <u>Ps. 1,239,785</u> |

⁽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 marzo de 2024 y diciembre de 2023, como resultado el porcentaje de provisión fue de 0.17680% 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.12.

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 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.
- ii) El 2 de diciembre de 2022 se suscribe préstamo otorgado por Grupo Aval a su parte relacionada Esadinco 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 Esadinco 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 31 de marzo 2024

| | Valor Préstamo | No. Acciones en garantía | Sociedad emisora de las acciones |
|------------|-----------------------|---------------------------------|---|
| Ps. | 200,000 | 1,167,513 | 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 | 270,000,000 | 9,868,020,305 | |

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

| Crédito | 31 de marzo de 2024 | | | | |
|---|----------------------------|------------------|--------------------|----------------------|--|
| | Capital | Intereses | Deterioro | Total | |
| Pagaré 1 – Endor Capital ⁽¹⁾ | Ps. 1,037,421 | Ps. 7,374 | Ps. (1,848) | Ps. 1,042,947 | |
| Pagaré 2 – Endor Capital ⁽¹⁾ | 200,000 | 2,575 | (358) | 202,217 | |
| Total | Ps. 1,237,421 | Ps. 9,949 | Ps. (2,206) | Ps. 1,245,164 | |

| Crédito | 31 de diciembre de 2023 | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|--|
| | 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. 1,231,954 | Ps. 10,049 | Ps. (2,218) | Ps. 1,239,785 | |

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 | |
|---|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
| Saldo capital e intereses | | | | |
| Pagaré 1 – Endor Capital ⁽²⁾ | Ps. 1,042,947 | Ps. 1,037,466 | Ps. 1,315,729 | Ps. 1,320,719 |
| Pagaré 2 – Endor Capital ⁽²⁾ | 202,217 | 202,319 | 210,096 | 213,091 |
| Total | Ps. 1,245,164 | Ps. 1,239,785 | Ps. 1,525,825 | 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. A 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la tasa de descuento promedio utilizada para el Pagaré 1 correspondió a 9.9765% y 10.9693% y para el Pagaré 2 correspondió a 10.7362% y 11.5893% respectivamente. Ambos pagarés 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 31 de marzo 2024

| Crédito | 2024 | 2025 | Total |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|
| Pagaré 1 – Endor Capital ⁽¹⁾ | Ps. 7,374 | Ps. 1,037,421 | Ps. 1,044,795 |
| Pagaré 2 – Endor Capital ⁽¹⁾ | 202,575 | - | 202,575 |
| Total | Ps. 209,949 | Ps. 1,037,421 | Ps. 1,247,370 |

⁽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

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|--|----------------------|-------------------------|
| Pesos Colombianos | Ps. 202,575 | Ps. 202,681 |
| Pesos Colombianos por préstamo en dólares americanos | 1,044,795 | 1,039,322 |
| Total | Ps. 1,247,370 | Ps. 1,242,003 |

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

| | 31 de marzo de 2024 | |
|--------------------------|----------------------|-------------|
| | En pesos colombianos | |
| | Tasa mínima | Tasa máxima |
| Pagaré 1 – Endor Capital | 9,12% | 9,16% |
| Pagaré 2 – Endor Capital | 16,97% | 17,71% |

| | 31 de diciembre de 2023 | |
|--------------------------|-------------------------|-------------|
| | En pesos colombianos | |
| | Tasa mínima | Tasa máxima |
| Pagaré 1 – Endor Capital | 8,17% | 9,19% |
| Pagaré 2 – Endor Capital | 16,55% | 18,08% |

(9) Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

| | Porcentaje de Participación | | Número de Acciones | | Valor en Libros | | |
|---|-----------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|--|
| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 | |
| Entidades Subsidiarias | | | | | | | |
| Banco de Bogotá S.A. | 68.93% | 68.93% | 244,858,322 | 244,858,322 | Ps. 8,846,914 | Ps. 9,005,759 | |
| Banco de Occidente S.A. | 72.27% | 72.27% | 112,671,465 | 112,671,465 | 3,934,228 | 4,026,825 | |
| Banco Comercial AV Villas S.A. | 79.86% | 79.86% | 179,459,557 | 179,459,557 | 1,265,757 | 1,322,954 | |
| Banco Popular S.A. ⁽¹⁾ | 93.74% | 93.74% | 7,241,936,738 | 7,241,936,738 | 2,879,849 | 2,938,542 | |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. ⁽¹⁾ y ⁽²⁾ | 8.71% | 8.71% | 31,833,029 | 31,833,029 | 1,272,662 | 1,235,453 | |
| Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. ⁽³⁾ | 20.00% | 20.00% | 21,842,531 | 21,842,531 | 584,964 | 609,657 | |
| Grupo Aval Limited | 100.00% | 100.00% | 1 | 1 | (479,004) | (506,174) | |
| Subtotal Subsidiarias | | | | | Ps. 18,305,370 | Ps. 18,633,016 | |
| Entidades Asociadas | | | | | | | |
| ADL Digital Lab S.A.S | 34.00% | 34.00% | 408 | 408 | 12,240 | 12,231 | |
| Subtotal Asociadas | | | | | Ps. 12,240 | Ps. 12,231 | |
| Total inversiones permanentes | | | | | Ps. 18,317,610 | 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 noviembre y diciembre de 2022 se adquirieron 476,700 acciones de la Corporación Financiera Colombiana en el mercado secundario por Ps. 7,852, incrementando la participación en 0.130377%, con lo que la participación total pasó de 8.575953% a 8.706330%.

En mayo de 2022 se recibieron de la Corporación Financiera Colombiana S.A. 2,325,619 acciones por Ps.65,117 (Ps.65,609 Dividendo – Ps.492 Retención en la fuente) correspondientes al pago de dividendos en acciones, incrementando la participación en un 0.075011%, con lo que la participación total pasó del 8.500942% al 8.575953%.

⁽³⁾ 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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.

Al 31 de marzo 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.

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 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

| 31 de marzo 2024 | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------|--------------------|------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------|------------------|------------|----------------|------------|-------------------|
| | Activo | | Pasivo | | Patrimonio | | | | | Total Patrimonio | | | | | | |
| | | | | | Capital social | Reservas | Superávit (déficit) de Capital | Resultados de ejercicios anteriores | Resultados del ejercicio | | | | | | | |
| Entidades Subsidiarias | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco de Bogotá S.A. | Ps. | 120,481,977 | Ps. | 108,285,261 | Ps. | 3,553 | Ps. | 8,389,454 | Ps. | 4,840,366 | Ps. | (1,233,142) | Ps. | 196,485 | Ps. | 12,196,716 |
| Banco de Occidente S.A. | | 66,210,277 | | 60,887,811 | | 4,677 | | 4,423,690 | | 597,079 | | 219,399 | | 77,621 | | 5,322,466 |
| Banco Comercial AV Villas S.A. | | 19,222,901 | | 17,637,865 | | 22,473 | | 1,284,736 | | 81,118 | | 282,469 | | (85,760) | | 1,585,036 |
| Banco Popular S.A. | | 29,993,553 | | 27,303,928 | | 77,253 | | 2,566,421 | | (21,763) | | 156,075 | | (88,361) | | 2,689,625 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | | 27,006,084 | | 14,458,630 | | 3,656 | | 6,009,156 | | 6,038,854 | | 291,246 | | 204,542 | | 12,547,454 |
| Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Povenir S.A. | | 3,578,303 | | 845,914 | | 109,211 | | 1,373,917 | | 1,146,347 | | (60,033) | | 162,947 | | 2,732,389 |
| Grupo Aval Limited | | 3,366,498 | | 3,845,502 | | - | | - | | (203,335) | | (304,459) | | 28,790 | | (479,004) |
| Subtotal Subsidiarias | Ps. | 269,859,593 | Ps. | 233,264,911 | Ps. | 220,823 | Ps. | 24,047,374 | Ps. | 12,478,666 | Ps. | (648,445) | Ps. | 496,284 | Ps. | 36,594,682 |
| Entidades Asociadas | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ADL Digital Lab S.A.S | | 76,163 | | 40,163 | | 1,200 | | 1,718 | | - | | 33,056 | | 26 | | 36,000 |
| Subtotal Asociadas | Ps. | 76,163 | Ps. | 40,163 | Ps. | 1,200 | Ps. | 1,718 | Ps. | - | Ps. | 33,056 | Ps. | 26 | Ps. | 36,000 |
| Totales | Ps. | 269,935,756 | Ps. | 233,305,074 | Ps. | 222,023 | Ps. | 24,049,092 | Ps. | 12,478,666 | Ps. | (615,389) | Ps. | 496,290 | Ps. | 36,630,682 |

| 31 de diciembre 2023 | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------|--------------------|------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------|-------------------|
| | Activo | | Pasivo | | Patrimonio | | | | | Total Patrimonio | | | | | | |
| | | | | | Capital social | Reservas | Superávit (déficit) de Capital | Resultados de ejercicios anteriores | Resultados del ejercicio | | | | | | | |
| 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 Povenir 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 31 de marzo 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.

(10) Propiedad y equipo

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

| | <u>Para uso propio</u> | <u>Derechos de uso</u> | | <u>Total</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|--------------|
| 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) | - | 62 | 62 | |
| Retiros / Ventas (Neto) | - | - | - | |
| Pérdida por baja de activos | - | - | - | |
| Saldo al 31 de marzo 2024 | Ps. 5,866 | Ps. 6,028 | Ps. 11,894 | |
| 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 | 104 | 344 | 448 | |
| Retiros / Ventas (Neto) | - | - | - | |
| Pérdida por baja de activos | - | - | - | |
| Saldo al 31 de marzo 2024 | Ps. 5,221 | Ps. 4,655 | Ps. 9,876 | |
| Activos Tangibles, neto: | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre 2023 | Ps. 749 | Ps. 1,655 | Ps. 2,404 | |
| Saldo al 31 de marzo 2024 | Ps. 645 | Ps. 1,373 | Ps. 2,018 | |

a. Propiedad y equipo para uso propio

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de marzo 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. 921 | Ps. (861) | Ps. 60 |
| Equipo de cómputo | 2,410 | (2,056) | 354 |
| Mejoras en propiedades ajena ⁽¹⁾ | 2,535 | (2,304) | 231 |
| Balance al 31 de marzo 2024 | Ps. 5,866 | Ps. (5,221) | Ps. 645 |
| 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 ajena ⁽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.

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 31 de marzo 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. 6,028 | Ps. (4,655) | Ps. 1,373 |
| Saldo al 31 de marzo 2024 | Ps. 6,028 | Ps. (4,655) | Ps. 1,373 |

| 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 2 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 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 se incrementó 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.

La tasa efectiva de tributación de la Compañía respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 fue de 8.43% y para el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2023, fue de 3.06%, el aumento de la tasa efectiva de 5.37 puntos porcentuales se origina principalmente por los siguientes factores:

- A marzo de 2024, se presenta una disminución de los gastos no deducibles asociados a los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, respecto al mismo trimestre del año 2023, lo que generó un aumento en la tasa efectiva de tributación de 3.70 puntos porcentuales de un período a otro.
- A marzo de 2024, se generó una disminución en el ingreso no gravado por el método de participación patrimonial de \$293.089 respecto al mismo período del año 2023, lo cual generó una disminución en la tasa efectiva de tributación de 1.66 puntos porcentuales de un trimestre a otro.

(12) Obligaciones financieras a costo amortizado

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

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Corto plazo | | |
| Préstamos bancarios | Ps. 13,419 | Ps. 14,150 |
| Prestamos de terceros ⁽²⁾ | 5,202 | 5,203 |
| Arrendamientos ⁽³⁾ | 1,685 | 1,570 |
| | 20,306 | 20,923 |
| Bonos en circulación | 245,232 | 237,172 |
| Total corto plazo | Ps. 265,538 | Ps. 258,095 |
| Largo plazo | | |
| Préstamos bancarios ⁽¹⁾ | Ps. 493,406 | Ps. 493,406 |
| Prestamos de terceros ⁽²⁾ | 1,037,421 | 1,031,954 |
| Arrendamientos ⁽³⁾ | - | 440 |
| | 1,530,827 | 1,525,800 |
| Bonos en circulación | 900,000 | 900,000 |
| Total largo plazo | Ps. 2,430,827 | Ps. 2,425,800 |
| Total Obligaciones Financieras | Ps. 2,696,365 | Ps. 2,683,895 |

⁽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 + 2.75 % T.V. | IBR + 2.8 % T.V. | IBR + 3.25 % T.V. | IBR + 3.2 % T.V. | IBR + 3.3 % T.V. | IBR + 4.25 % T.V. |
| Monto: | Ps. 34,400 | Ps. 161,199 | Ps. 177,755 | Ps. 40,000 | Ps. 53,000 | Ps. 27,052 |

- El 31 de octubre de 2023, Banco de Bogotá S.A. y Grupo Aval, acordaron de novación de deuda créditos por Ps.48,255, Ps.24,500 y Ps. 5.000 en su lugar se establece deuda con Banco de Occidente S.A. por Ps.77.755 como fecha de vencimiento el 31 de octubre de 2024 y spread de 3.25%.
- 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 4 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.48,255 y en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento el 8 de julio de 2024 y spread de 3.65%.
- 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.

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)

- Para efectos de presentación al cierre de diciembre de 2023 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.

- Para las obligaciones con vencimiento a 2024, la gerencia tiene la intención de renovar a 1 año.

- (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.

- (3) Corresponde al saldo del pasivo por arrendamiento financiero generado en la adopción de la NIIF 16 por Ps.2,071 menos la amortización por derecho de uso del periodo por Ps.386.

- 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 03 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 se incrementó 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.

- El contrato de arrendamiento del piso 22 y 23 de Banco de Occidente vence el 31 de marzo de 2025, finalizado este término el contrato se renovará previo acuerdo escrito entre las partes.

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 31 de marzo 2024

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

(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 | 31 de marzo 2024 | | | 31 de diciembre 2023 | | |
|-----------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|----------------------|
| | Capital | Intereses | Total | Capital | Intereses | Total |
| Préstamos bancarios | Ps. 493,406 | Ps. 13,419 | Ps. 506,825 | Ps. 493,406 | Ps. 14,150 | Ps. 507,556 |
| Préstamos de terceros | 1,037,421 | 5,202 | 1,042,623 | 1,031,954 | 5,203 | 1,037,157 |
| Bonos en circulación | 1,124,520 | 20,712 | 1,145,232 | 1,124,520 | 12,652 | 1,137,172 |
| Total | Ps. 2,655,347 | Ps. 39,333 | Ps. 2,694,680 | Ps. 2,649,880 | Ps. 32,005 | Ps. 2,681,885 |

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:

| Saldo capital e intereses | Valor en libros | | Valor razonable | |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
| Préstamos bancarios ⁽¹⁾ | Ps. 506,825 | Ps. 507,556 | Ps. 531,731 | Ps. 532,678 |
| Préstamos de terceros ⁽²⁾ | 1,042,623 | 1,037,157 | 1,060,720 | 1,064,408 |
| Bonos en circulación ⁽³⁾ | 1,145,232 | 1,137,172 | 1,063,864 | 1,088,765 |
| Total | Ps. 2,694,680 | Ps. 2,681,885 | Ps. 2,656,315 | 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las tasas de descuento promedio utilizadas fueron 10.2461% 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las tasas de descuento promedio utilizadas fueron 9.8535% 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 31 de marzo 2024

| Obligación | 2024 | 2025 | 2026 | 2036 | 2039 | 2042 | Total |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Préstamos bancarios ⁽¹⁾ | Ps. 13,419 | Ps. 493,406 | Ps. - | Ps. - | Ps. - | Ps. - | Ps. 506,825 |
| Préstamos de terceros ⁽¹⁾ | 5,202 | - | 1,037,421 | - | - | - | 1,042,623 |
| Bonos en circulación ⁽¹⁾ | 245,232 | 93,000 | - | 207,000 | 300,000 | 300,000 | 1,145,232 |
| Total | Ps. 263,853 | Ps. 586,406 | Ps. 1,037,421 | Ps. 207,000 | Ps. 300,000 | Ps. 300,000 | Ps. 2,694,680 |

⁽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 31 de marzo 2024

| | Menos de 1 año | | Total | |
|--------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Arrendamientos | Ps. 1,685 | Ps. 1,685 | Ps. 1,685 |
| Total | | Ps. 1,685 | | Ps. 1,685 |

Tipo de moneda de las obligaciones financieras

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Pesos Colombianos | Ps. 1,653,742 | Ps. 1,646,738 |
| Dólares americanos ⁽¹⁾ | 1,042,623 | 1,037,157 |
| Total | Ps. 2,696,365 | 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.

Tasas anuales de intereses sobre obligaciones financieras

| | 31 de marzo 2024 | | | |
|-----------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | En pesos colombianos | | En moneda extranjera | |
| | Tasa mínima | Tasa máxima | Tasa mínima | Tasa máxima |
| Préstamos bancarios | 15.39% | 17.66% | - | - |
| Préstamos de terceros | - | - | 7.53% | 7.57% |
| 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, por fecha de emisión y fecha de vencimiento es el siguiente:

| Emisor | Fecha de Emisión | 31 de marzo 2024 | | 31 de diciembre 2023 | | Fecha de Vencimiento | Tasa de Interés |
|--|------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|--------|----------------------|-----------------|
| | | dic-09 | Ps. 124,520 | Ps. 124,520 | dic-24 | IPC + 5.20% | |
| Grupo Aval Acciones y Valores S.A ⁽¹⁾ | nov-16 | | 93,000 | 93,000 | nov-26 | IPC + 3.86% | |
| | | | 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.

(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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|
| Beneficios de corto plazo | <u>Ps. 2,682</u> | <u>Ps. 2,880</u> |

(14) Cuentas por pagar y otros pasivos

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

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Dividendos por pagar | Ps. 673,937 | Ps. 360,039 |
| Proveedores | 57 | 419 |
| Retenciones y otras contribuciones laborales | 1,237 | 1,224 |
| Comisiones y honorarios | 2,112 | 1,893 |
| Otras cuentas por pagar | 612 | 423 |
| Total Cuentas por pagar | Ps. 677,955 | Ps. 363,998 |
| Impuestos ⁽¹⁾ | 10,780 | 13,335 |
| Otros pasivos no financieros | 1,214 | 1,214 |
| Total otros pasivos | Ps. 11,994 | Ps. 14,549 |
| Total | Ps. 689,949 | Ps. 378,547 |

⁽¹⁾ Impuestos por pagar

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|----------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Impuesto de Industria y Comercio | Ps. 3,913 | Ps. 2,941 |
| Impuesto a las ventas por pagar | 4,070 | 7,449 |
| Retenciones en la Fuente | 2,764 | 2,829 |
| Retenciones de IVA | 28 | 101 |
| Retenciones de ICA | 5 | 15 |
| Total Impuestos | Ps. 10,780 | Ps. 13,335 |

(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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

| Utilidades Retenidas | | 31 de marzo 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⁾ | | (33,453) | (38,480) |
| Realización ORI entidades | | (302) | (759) |
| Dividendos preferentes decretados subsidiarias ⁽²⁾ | | (8,844) | - |
| | Ps. | 7,600,229 | 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.33,453), de los cuales (Ps.28,297) corresponden a la participación (MPP) en la retención en la fuente reconocida por las entidades donde Grupo Aval tiene control y (Ps.5,156), corresponden al neto entre la retención trasladada por sus subsidiarias a Grupo Aval por (Ps.16,124) y la trasladada por Grupo Aval a sus accionistas por Ps.10,968, de acuerdo a lo dispuesto en el Art.242-1 ET, modificado por la ley 1943 de 2018.

⁽²⁾ De acuerdo con el PDU 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. | <u>723,038</u> | Ps. <u>2,541,179</u> |
| Dividendos pagados en efectivo | | 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. |
| 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 | | <u>23,743,475,754</u> | <u>23,743,475,754</u> |
| Total dividendos decretados | Ps. | <u>569,843</u> | <u>1,025,718</u> |

Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

La Compañía reconoció en el patrimonio las diferencias netas positivas resultantes en la aplicación por primera vez de las NIIF. Las diferencias netas positivas generadas en la aplicación por primera vez de las NIIF no podrán ser distribuidas para enjuagar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo se podrá disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean

partes relacionadas. Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad. En caso de que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán darse de cuenta del patrimonio técnico.

Otros resultados integrales

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

| | 31 de marzo 2024 | 31 de diciembre 2023 |
|--|-----------------------------|---------------------------------|
| Superávit método de participación | | |
| Banco de Bogotá S.A. | Ps. (87,859) | Ps. (153,292) |
| Banco de Occidente S.A. | (118,572) | (124,422) |
| Banco Popular S.A. | (35,424) | (57,898) |
| Banco Comercial AV Villas S.A. | (86,613) | (98,452) |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | 29,784 | 8,674 |
| Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. | (13,472) | (12,281) |
| Grupo Aval Limited | (214,463) | (212,844) |
| Total otras participaciones del patrimonio | Ps. (526,619) | Ps. (650,515) |

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 31 de marzo 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.

(17) Ingresos operativos

A continuación, se presenta un detalle de ingresos por los períodos terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023:

| | Acumulado a | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 31 de marzo 2024 | 31 de marzo 2023 |
| Ingresos operativos | | |
| Ingreso método de participación en compañías subsidiarias ⁽¹⁾ | Ps. 119,398 | Ps. 412,625 |
| Ingreso método de participación en compañías asociadas ⁽²⁾ | Ps. 9 | Ps. (129) |
| Total ingresos método de participación | Ps. 119,407 | Ps. 412,496 |
| Otros ingresos por actividades ordinarias | | |
| Intereses | Ps. 4,050 | Ps. 3,603 |
| Rendimientos financieros | Ps. 31,779 | Ps. 33,726 |
| Comisiones y/o honorarios | Ps. 71,248 | Ps. 79,014 |
| Diversos - Retribuciones | Ps. 223 | Ps. 267 |
| Total otros ingresos | Ps. 107,300 | Ps. 116,610 |
| Total ingresos operativos | Ps. 226,707 | Ps. 529,106 |

⁽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 períodos terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023:

| | Para el periodo terminado en | | | | | |
|--|------------------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| | Porcentaje de Participación | | Utilidades Base del Cálculo de MPU | | Ingresos por MPU | |
| | 31 de marzo 2024 | 31 de marzo 2023 | 31 de marzo 2024 | 31 de marzo 2023 | 31 de marzo 2024 | 31 de marzo 2023 |
| Entidades Subsidiarias | | | | | | |
| Banco de Bogotá S.A. | 68.93% | 68.93% | Ps. 196,485 | Ps. 478,140 | Ps. 135,428 | Ps. 329,560 |
| Banco de Occidente S.A. | 72.27% | 72.27% | Ps. 77,620 | Ps. 174,436 | Ps. 56,098 | Ps. 126,068 |
| Banco Comercial AV Villas S.A. | 79.86% | 79.86% | Ps. (85,760) | Ps. (67,131) | Ps. (68,484) | Ps. (53,608) |
| Banco Popular S.A. | 93.74% | 93.74% | Ps. (88,361) | Ps. (92,813) | Ps. (82,832) | Ps. (87,006) |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | 8.71% | 8.71% | Ps. 204,542 | Ps. 609,719 | Ps. 17,808 | Ps. 53,084 |
| Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. | 20.00% | 20.00% | Ps. 162,947 | Ps. 190,679 | Ps. 32,590 | Ps. 38,137 |
| Grupo Aval Limited | 100.00% | 100.00% | Ps. 28,790 | Ps. 6,390 | Ps. 28,790 | Ps. 6,390 |
| Total subsidiarias | | | Ps. 496,263 | Ps. 1,299,420 | Ps. 119,398 | Ps. 412,625 |
| Entidades Asociadas | | | | | | |
| ADL Digital LAB S.A.S. | 34.00% | 34.00% | Ps. 26 | Ps. (378) | Ps. 9 | Ps. (129) |
| Total asociadas | | | Ps. 26 | Ps. (378) | Ps. 9 | Ps. (129) |
| Total inversiones permanentes | | | Ps. 496,289 | Ps. 1,299,042 | Ps. 119,407 | Ps. 412,496 |

(18) Gastos generales de administración y financieros

A continuación, se presenta un detalle de gastos por los períodos terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023:

| | Acumulado a | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | 31 de marzo 2024 | 31 de marzo 2023 |
| Gastos administrativos | | |
| Gastos de personal | Ps. 10,566 | Ps. 9,393 |
| Honorarios | 5,205 | 4,929 |
| Impuestos: | | |
| Industria y comercio | 4,181 | 2,416 |
| Gravamen al movimiento financiero | 1,297 | 364 |
| Gastos operacionales de ventas | 167 | 148 |
| Contribuciones y afiliaciones | 571 | 626 |
| Arrendamientos | 2 | 3 |
| Servicios | 277 | 243 |
| Depreciación de propiedad y equipo | 447 | 396 |
| Amortización | 5 | 2 |
| Mantenimiento y reparaciones | 31 | 21 |
| Gastos de viaje | 17 | 13 |
| Otros administrativos | 182 | 159 |
| Total gastos administrativos | Ps. 22,948 | Ps. 18,713 |
| Otros gastos | | |
| Deterioro Cuentas por cobrar con partes relacionadas | Ps. 12 | Ps. - |
| Diversos | (6) | (99) |
| Total otros gastos | Ps. 6 | Ps. (99) |
| Ganancia (pérdida) por diferencias en cambio | | |
| Ingreso por diferencia en cambio | Ps. 5,305 | Ps. (21,636) |
| Gasto por diferencia en cambio | (5,276) | 21,506 |
| Efecto neto diferencia en cambio | Ps. 29 | Ps. (130) |
| Gastos financieros | | |
| Gastos bancarios | Ps. 1 | Ps. 1 |
| | Ps. 1 | Ps. 1 |
| Intereses: | | |
| Bonos en circulación | Ps. 34,913 | Ps. 42,757 |
| Intereses préstamos bancarios y otras obligaciones financieras | 38,120 | 38,642 |
| Intereses sobre pasivos por arrendamiento (NIIF 16) | 67 | 132 |
| Total Intereses | Ps. 73,100 | Ps. 81,531 |
| Total gastos financieros | Ps. 73,101 | Ps. 81,532 |

(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 influídos 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 influídos 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

| Categorías | 31 de marzo 2024 | | | | | |
|------------------------------------|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|---|--|
| | 1 Personas naturales que ejercen control o control conjunto | 2 Personal clave de la gerencia | 3 Compañías miembros del mismo grupo | 4 Asociadas y negocios conjuntos | 5 Entidades controladas por las personas incluidas en las categorías 1 y 2 | 6 Entidades en las que las personas incluidas en las categorías 1 y 2, ejercen influencia significativa |
| Activo | | | | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | Ps. | - Ps. | - Ps. | 159,478 Ps. | - Ps. | - Ps. |
| Activos financieros en inversiones | | | | 18,324,176 | 12,240 | - |
| Cuentas por cobrar | | | | 553,107 | - | 1,247,370 |
| Pasivos | | | | | | |
| Cuentas por pagar | 34 | 228 | 22 | - | 509,766 | 4 |
| Obligaciones financieras | - | 20 | 1,550,422 | - | 30,038 | - |
| | | | | | | |
| 31 de diciembre 2023 | | | | | | |
| Categorías | 1 Personas naturales que ejercen control o control conjunto | 2 Personal clave de la gerencia | 3 Compañías miembros del mismo grupo | 4 Asociadas y negocios conjuntos | 5 Entidades controladas por las personas incluidas en las categorías 1 y 2 | 6 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 | - |

Las transacciones durante los períodos acumulados al 31 de marzo de 2024 y 2023 con partes relacionadas, comprenden; ventas, servicios y transferencias:

| Categorías | A 31 de marzo 2024 | | | | | | Entidades en las que las personas incluidas en las categorías 1 y 2, ejercen influencia significativa |
|---------------------------------------|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|---|------------|---|
| | 1 Personas naturales que ejercen control o control conjunto | 2 Personal clave de la gerencia | 3 Compañías miembros del mismo grupo | 4 Asociadas y negocios conjuntos | 5 Entidades controladas por las personas incluidas en las categorías 1 y 2 | 6 | |
| Ingresos por intereses | Ps. | - Ps. | - Ps. | 4,316 Ps. | - Ps. | 31,499 Ps. | - |
| Gastos financieros | - | - | - | 38,153 | - | 685 | - |
| Ingresos por honorarios y comisiones | - | - | - | 71,248 | - | - | - |
| Gastos honorarios y comisiones | - | 347 | - | 19 | - | - | - |
| Gastos de operación - administrativos | - | - | - | - | - | 453 | - |
| Otros gastos | - | - | - | 7 | - | 15 | - |

| Categorías | A 31 de marzo 2023 | | | | | | Entidades en las que las personas incluidas en las categorías 1 y 2, ejercen influencia significativa |
|---------------------------------------|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|---|------------|---|
| | 1 Personas naturales que ejercen control o control conjunto | 2 Personal clave de la gerencia | 3 Compañías miembros del mismo grupo | 4 Asociadas y negocios conjuntos | 5 Entidades controladas por las personas incluidas en las categorías 1 y 2 | 6 | |
| Ingresos por intereses | Ps. | - Ps. | - Ps. | 3,603 Ps. | - Ps. | 33,695 Ps. | - |
| Gastos financieros | - | - | - | 38,660 | - | 685 | - |
| Ingresos por honorarios y comisiones | - | - | - | 79,014 | - | - | - |
| Gastos honorarios y comisiones | - | 333 | - | 1 | - | - | 20 |
| Gastos de operación - administrativos | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros gastos | - | - | - | - | - | - | - |

b. Compensación del personal clave de la gerencia:

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

| | 31 de marzo 2024 | 31 de marzo 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Salarios | Ps. 4,214 | Ps. 3,611 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 583 | 511 |
| Total | Ps. 4,797 | Ps. 4,122 |

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 31 de marzo de 2024 y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación, susceptibles de ser revelados en las notas.