



AVAL
LISTED
NYSE



Informe periódico trimestral Tercer trimestre 2025

Grupo Aval Acciones y Valores S.A

Bogotá D.C, Colombia

Carrera 13 No 26A - 47 Piso 23

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

La información financiera consolidada incluida en este documento se presenta de acuerdo a las NIIF expedidas por IASB. Información financiera no consolidada de nuestras subsidiarias y del sistema bancario colombiano es presentada de acuerdo con las NCIF de acuerdo a lo reportado por la Superintendencia Financiera de Colombia. La metodología para el cálculo de los indicadores tales como ROAA y ROAE, entre otras, están explicadas en la medida en que sea requerido a lo largo de este reporte.

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

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

Los estados financieros del Grupo Aval Acciones y Valores S.A., de acuerdo con la normatividad colombiana, deben ser presentados al mercado y a la Superintendencia Financiera con el dictamen del revisor fiscal. A la fecha de esta llamada trimestral, este proceso aún se encuentra en curso.

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

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



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

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

ACERCA DE GRUPO AVAL

Grupo Aval, conglomerado financiero líder en Colombia, opera a través de: cuatro bancos comerciales en Colombia (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas), el mayor administrador de fondos privados de pensiones y cesantías en Colombia (Porvenir), la corporación financiera más grande de Colombia (Corficolombiana), y a través de tres entidades en el sector de servicios financieros (Aval Fiduciaria, Aval Casa de Bolsa y Aval Banca de Inversión). Adicionalmente, está presente en Panamá a través de la operación de Multibank en Panamá a través de Banco de Bogotá.

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

A corte del 30 de septiembre de 2025, cuenta con las siguientes emisiones:

Acciones	Emisiones de valores vigentes	
Clase de valor	Acciones ordinarias	Acciones preferenciales
Sistema de negociación	Bolsa de valores	Bolsa de valores
Bolsa de valores	Bolsa de valores de Colombia (BVC)	
Acciones en circulación (*)	16,179,224,880	7,564,250,874
Monto de la emisión (*)	16,179,224,880	7,564,250,874
Monto colocado (*)	16,179,224,880	7,564,250,874

Bonos locales

Año	Principal (millones)	Tasa	Calificación
Emisión 2016- Serie A -10 años	93,000	IPC+3.86%	AAA –BRC Investor Services S.A.
Emisión 2016 – Serie A – 20 años	207,000	IPC+4.15%	
Emisión 2017- Serie A – 25 años	300,000	IPC +3.99%	
Emisión 2019- Serie A – 20 años	300,000	IPC +3.69%	
Emisión 2024- Serie A – 15 años	200,000	IPC +6.16%	
Emisión 2024- Serie C – 3 años	100,000	10.08%	
			1,200,000

Bonos internacionales

Año	Principal U.S. millones	Tasa	Calificación
Emisión 2020 -10 años	US 1,000	4.375%	Ba2 /Estable (Moody's)
			BB+ / Negativo (Fitch)

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

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

Principales resultados del 3T25	4
Resultados Financieros Consolidados	5
– Análisis del Estado de Situación Financiera	7
– Análisis del Estado de Resultados	15
Grupo Aval + Grupo Aval Limited.....	19
Resultados Financieros Separados.....	20
– Análisis del Estado de Situación Financiera	20
– Análisis del Estado de Resultados	20
Glosario	21
Estados Financieros Consolidados	22
Estados Financieros Separados.....	24



Bogotá, 12 de Noviembre de 2025. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 521.0 (Ps 21.9 pesos por acción) para el 3T2025, 5.3% más alto que para el 2T2025 y 25.3% más alto que para el mismo periodo del 2024.

El ROAE fue 11.5% y el ROAA fue 1.0% en el trimestre.

- La cartera bruta alcanza los \$203.4 billones de pesos, un crecimiento de 4.6% frente al 3T24. Los depósitos consolidados ascendieron a \$212.6 billones de pesos, un crecimiento de 8.5% frente al 3T24.
- En Agosto de 2025, nuestra participación de cartera total fue de 25.1% (-9 pbs U12M), incorporando aumentos en las carteras de consumo (+56 pbs) y vivienda (+188 pbs), y una menor participación en cartera comercial (-77 pbs).
- La calidad de nuestra cartera vencida mayor a 30 días y a 90 días mejoró 17 pbs a 4.6% en la cartera a +30 días y 15 pbs a 3.4% en la cartera a +90 días.
- El costo de riesgo del trimestre fue 1.9%, 2 pbs menor que en el mismo trimestre del año anterior, como resultado de una mejora de 39 pbs en la cartera de consumo a 3.9% y de un incremento de 5 pbs en la cartera comercial a 1.0%.
- El NIM total creció 46 pbs en los últimos 12 meses a 4.35%, con el NIM de cartera incrementando 21 pbs a 4.42%.
- Los otros egresos decrecieron 1.4% frente al trimestre pasado con el ratio de eficiencia sobre ingresos llegando a 50.7% en el trimestre, 6 pbs más bajo que para el mismo trimestre del año pasado. La eficiencia sobre activos fue de 2.7%, comparado el 2.6% para el 3T24.



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

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

	COP \$bn	3T24	2T25	3T25	3T25 vs 2T25	3T25 vs 3T24
Balance General	Cartera Bruta	\$ 194.5	\$ 199.4	\$ 203.4	2.1%	4.6%
	Depósitos	\$ 196.0	\$ 211.8	\$ 212.6	0.4%	8.5%
	Depósitos/Cartera Neta	1.06 x	1.10 x	1.09 x	-0.02 x	0.02 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	4.3%	3.5%	3.4%	(15) pbs	(93) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.25 x	1.31 x	1.31 x	0.01 x	0.07 x
	Costo de riesgo	1.9%	1.7%	1.9%	19 pbs	(2) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	3.9%	4.0%	4.3%	35 pbs	46 pbs
	Margen neto de intereses de cartera	4.2%	4.5%	4.4%	(6) pbs	21 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	21.6%	20.5%	21.9%	142 pbs	26 pbs
	Razón de eficiencia sobre ingresos	50.7%	52.0%	50.7%	(124) pbs	6 pbs
	Razón de eficiencia sobre activos	2.6%	2.8%	2.7%	(9) pbs	9 pbs
	Utilidad neta atribuible (en Ps. miles de millones)	\$ 415.7	\$ 494.9	\$ 521.0	5.3%	25.3%
	ROAA	0.9%	1.1%	1.0%	(1) pbs	13 pbs
	ROAE	9.7%	11.3%	11.5%	19 pbs	177 pbs

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



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Estado de Situación Financiera Consolidado	3T24	2T25	3T25	Δ	
				3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,151.9	18,633.9	18,081.3	-3.0%	-5.6%
Activos negociables	20,234.6	24,668.9	28,056.6	13.7%	38.7%
Inversiones no negociables	36,525.2	40,197.3	42,010.9	4.5%	15.0%
Instrumentos derivados de cobertura	71.8	40.0	36.6	-8.4%	-49.0%
Cartera de créditos, neta	184,554.6	191,805.5	195,869.0	2.1%	6.1%
Activos tangibles	7,172.7	7,217.4	7,133.7	-1.2%	-0.5%
Plusvalía	2,215.2	2,211.2	2,205.9	-0.2%	-0.4%
Contratos de concesión	13,998.9	14,148.6	14,121.6	-0.2%	0.9%
Otros activos	36,690.7	36,775.5	36,325.1	-1.2%	-1.0%
Total activos	320,615.6	335,698.4	343,840.8	2.4%	7.2%
Passivos financieros negociables	983.4	1,259.1	1,438.9	14.3%	46.3%
Instrumentos derivados de cobertura	25.0	36.0	24.4	-32.3%	-2.2%
Depósitos de clientes	196,025.0	211,825.0	212,609.7	0.4%	8.5%
Operaciones de mercado monetario	21,296.0	18,247.8	25,334.2	38.8%	19.0%
Créditos de bancos y otros	21,027.4	22,038.7	22,664.1	2.8%	7.8%
Bonos en circulación	24,658.7	24,159.7	23,755.4	-1.7%	-3.7%
Obligaciones con entidades de fomento	4,009.2	4,287.7	4,355.6	1.6%	8.6%
Otros pasivos	19,800.3	20,194.2	19,022.4	-5.8%	-3.9%
Total pasivos	287,824.9	302,048.2	309,204.8	2.4%	7.4%
Patrimonio de los intereses controlantes	17,386.5	17,759.5	18,411.2	3.7%	5.9%
Interés no controlante	15,404.3	15,890.7	16,224.8	2.1%	5.3%
Total patrimonio	32,790.8	33,650.2	34,636.0	2.9%	5.6%
Total pasivos y patrimonio	320,615.6	335,698.4	343,840.8	2.4%	7.2%
Estado de Resultados Consolidado	3T24	2T25	3T25	Δ	
				3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Ingresos por intereses	6,874.0	6,717.1	6,717.0	0.0%	-2.3%
Gasto por intereses	5,206.0	4,695.9	4,844.9	3.2%	-6.9%
Ingresos netos por intereses	1,667.9	2,021.2	1,872.1	-7.4%	12.2%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,096.4	1,118.6	1,112.3	-0.6%	1.4%
Deterioro de otros activos financieros	(0.1)	10.3	0.1	-98.8%	N.A
Recuperación de castigos	(157.7)	(262.7)	(148.9)	-43.3%	-5.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	938.6	866.1	963.5	11.2%	2.7%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	729.4	1,155.0	908.6	-21.3%	24.6%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	881.8	910.0	983.0	8.0%	11.5%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	523.3	493.4	462.6	-6.3%	-11.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	498.2	564.4	521.0	-7.7%	4.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	89.3	89.3	0.0%	8.8%
Total otros ingresos	421.1	364.7	560.9	53.8%	33.2%
Total otros egresos	2,064.8	2,309.3	2,277.5	-1.4%	10.3%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,071.1	1,267.5	1,248.0	-1.5%	16.5%
Gasto de impuesto a las ganancias	342.4	383.8	356.4	-7.1%	4.1%
Utilidad neta del periodo	728.7	883.7	891.6	0.9%	22.4%
Intereses no controlantes	313.0	388.7	370.6	-4.7%	18.4%
Intereses controlantes	415.7	494.9	521.0	5.3%	25.3%
Indicadores principales	3T24	2T25	3T25	Acum. 2024	Acum. 2025
Margen neto de interés(1)	2.9%	3.4%	3.1%	3.1%	3.2%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	3.9%	4.0%	4.3%	3.6%	3.9%
Indicador de eficiencia(2)	50.7%	52.0%	50.7%	51.9%	51.2%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	4.3%	3.5%	3.4%	4.3%	3.4%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	1.9%	1.7%	1.9%	2.3%	1.9%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.25	1.31	1.31	1.25	1.31
Provisiones / Cartera bruta	5.4%	4.6%	4.4%	5.4%	4.4%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.9%	3.1%	2.4%	2.7%	3.0%
Cartera de créditos, neta / Total activos	57.6%	57.1%	57.0%	57.6%	57.0%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	106.2%	110.4%	108.5%	106.2%	108.5%
Patrimonio / Activos	10.2%	10.0%	10.1%	10.2%	10.1%
Ratio de capital tangible(7)	8.9%	8.6%	8.7%	8.9%	8.7%
ROAA(3)	0.9%	1.1%	1.0%	0.7%	1.0%
ROAE(4)	9.7%	11.3%	11.5%	5.8%	10.4%
Acciones en circulación (Al final del período)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Acciones en circulación (Promedio)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	413.0	580.0	650.0	413.0	650.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	420.0	570.0	655.0	420.0	655.0
Valor en libros / Acción	732.3	748.0	775.4	732.3	775.4
Utilidad del período / Acción	17.5	20.8	21.9	30.9	58.0
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	6.0	6.8	7.5	10.2	8.5
Precio / Valor en libros(8)	0.6	0.8	0.8	0.6	0.8

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



Resultados Financieros Consolidados

Análisis del Estado de Situación Financiera

1. Activos

Los activos totales al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a Ps 343,840.8 mostrando un incremento del 7.2% versus los activos totales al 30 de septiembre de 2024 y de 2.4% frente al 30 de junio de 2025. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual del 6.1% en el saldo de cartera neta ascendiendo a Ps 195,869.0, (ii) un crecimiento anual de 38.7% en activos negociables ascendiendo a Ps 28,056.6, y (iii) un crecimiento anual de 15.0% en inversiones no negociables, que ascendieron a Ps 42,010.9.

1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) creció 4.6% entre el 30 de septiembre de 2025 y el 30 de septiembre de 2024 alcanzando los Ps 203,445.2. Este crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento de 18.6% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 24,446.7 (ii) un aumento del 4.1% en la cartera de consumo hasta Ps 63,668.3, y (iii) un crecimiento del 2.2% en la cartera comercial hasta Ps 115,328.6.

Los repos e interbancarios aumentaron 215.7% entre el 30 de septiembre de 2025 y el 30 de septiembre de 2024 hasta Ps 1,430.2.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar alcanzó los Ps 9,006.3 al 30 de septiembre de 2025, llevando la cartera de crédito neta a Ps 195,869.0

Cartera de créditos, neta	3T24	2T25	3T25	3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Cartera bruta					Δ
Comercial y leasing comercial	112,798.3	113,011.8	115,328.6	2.1%	2.2%
Cartera y leasing consumo	61,133.1	62,725.1	63,668.3	1.5%	4.1%
Cartera y leasing hipotecario	20,604.0	23,618.6	24,446.7	3.5%	18.6%
Cartera y leasing microcrédito	5.0	1.5	1.6	4.3%	-67.7%
Cartera bruta	194,540.4	199,357.1	203,445.2	2.1%	4.6%
Repos e Interbancarios	453.0	1,601.1	1,430.2	-10.7%	215.7%
Total cartera bruta	194,993.4	200,958.2	204,875.3	1.9%	5.1%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(10,438.8)	(9,152.7)	(9,006.3)	-1.6%	-13.7%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,644.9)	(4,729.3)	(4,665.0)	-1.4%	-17.4%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(4,326.4)	(3,938.3)	(3,844.1)	-2.4%	-11.1%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(463.5)	(484.1)	(496.3)	2.5%	7.1%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(4.1)	(1.0)	(1.0)	0.1%	-75.4%
Cartera de créditos, neta	184,554.6	191,805.5	195,869.0	2.1%	6.1%



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

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

Cartera bruta	3T24	2T25	3T25	Δ	
				3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Ordinaria	79,413.3	81,073.7	83,540.1	3.0%	5.2%
Capital de trabajo	16,801.4	15,151.2	15,098.9	-0.3%	-10.1%
Leasing financiero	11,839.6	12,080.5	12,068.4	-0.1%	1.9%
Financiado por entidades de fomento	3,661.0	3,629.4	3,451.0	-4.9%	-5.7%
Sobregiros	721.1	726.2	812.1	11.8%	12.6%
Tarjetas de crédito	361.7	350.7	358.0	2.1%	-1.0%
Comercial y leasing comercial	112,798.3	113,011.8	115,328.6	2.1%	2.2%
Libranzas	33,795.0	34,916.9	35,288.6	1.1%	4.4%
Libre destino	14,290.8	14,789.8	15,379.8	4.0%	7.6%
Tarjetas de crédito	7,221.0	7,005.0	6,975.3	-0.4%	-3.4%
Vehículos	5,609.7	5,710.3	5,718.5	0.1%	1.9%
Leasing financiero	17.7	20.5	19.9	-2.8%	12.5%
Sobregiros	79.3	73.1	82.5	12.8%	4.1%
Otras	119.6	209.5	203.7	-2.8%	70.3%
Cartera y leasing consumo	61,133.1	62,725.1	63,668.3	1.5%	4.1%
Hipotecas	18,367.2	21,037.7	21,732.2	3.3%	18.3%
Leasing habitacional	2,236.9	2,580.9	2,714.5	5.2%	21.4%
Cartera y leasing hipotecario	20,604.0	23,618.6	24,446.7	3.5%	18.6%
Cartera y leasing microcrédito	5.0	1.5	1.6	4.4%	-67.7%
Cartera bruta	194,540.4	199,357.1	203,445.2	2.1%	4.6%
Repos e Interbancarios	453.0	1,601.1	1,430.2	-10.7%	215.7%
Total cartera bruta	194,993.4	200,958.2	204,875.3	1.9%	5.1%

En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), 92.5% es cartera local y el 7.5% es extranjera (reflejando la operación de Multi Financial Holding). Por monedas, el 84.2% de la cartera está denominada en pesos y el 15.8% está denominada en dólares.

La apreciación anual del peso frente al dólar estadounidense del 3.6% impactó negativamente el crecimiento en pesos de los préstamos denominados en dólares.

La cartera y leasing comercial creció 2.2% durante el año y 2.1% en el trimestre. Durante el año, la cartera denominada en pesos aumentó un 3.8%, mientras que la denominada en dólares creció un 3.4% en dólares.

La cartera de consumo tuvo un crecimiento de 4.1% en el año y del 1.5% en el trimestre. La cartera denominada en pesos creció 4.5% durante el año, mientras que la denominada en dólares creció 6.2% en dólares.

La cartera y leasing hipotecario creció 18.6% versus el 3T24 y 3.5% en comparación al 2T25. Durante el año, la cartera denominada en pesos aumentó un 23.5%, mientras que la denominada en dólares creció 0.2% en dólares.

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por segmentos.



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Cartera bruta / Segmento (\$)	3T24	2T25	3T25	Δ	
				3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Servicios bancarios	193,162.0	198,077.5	202,357.8	2.2%	4.8%
Corporación financiera	2,820.2	2,895.2	2,821.4	-2.5%	0.0%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	-	-	-	-	-
Holding	1,338.2	1,105.7	1,065.9	-3.6%	-20.3%
Eliminaciones	(2,780.0)	(2,721.3)	(2,800.0)	2.9%	0.7%
Cartera bruta	194,540.4	199,357.1	203,445.2	2.1%	4.6%
Repos e Interbancarios	453.0	1,601.1	1,430.2	-10.7%	215.7%
Total cartera bruta	194,993.4	200,958.2	204,875.3	1.9%	5.1%

Cartera bruta / Segmento (%)	3T24	2T25	3T25
Servicios bancarios	99.3%	99.4%	99.5%
Corporación financiera	1.4%	1.5%	1.4%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.7%	0.6%	0.5%
Eliminaciones	-1.4%	-1.4%	-1.4%
Cartera bruta	100.0%	100.0%	100.0%

La cartera vencida a 30 y 90 días mejoró respecto al trimestre anterior, alcanzando su nivel más bajo desde el 4T22 para la cartera vencida a 90 días y a 30 días. El deterioro de la cartera comercial alcanzó su punto máximo durante el 3T24 y su cartera vencida a más de 30 días mejoró 8 pbs comparada con el trimestre anterior. Los ratios de la calidad de cartera de consumo continúan con una tendencia positiva por sexto trimestre consecutivo

Cartera vencida	3T24	2T25	3T25	Δ	
				3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Vigente	106,718.0	108,069.5	110,379.3	2.1%	3.4%
Entre 31 y 90 días vencida	740.2	570.3	698.1	22.4%	-5.7%
+90 días vencida	5,340.1	4,372.0	4,251.2	-2.8%	-20.4%
Comercial y leasing comercial	112,798.3	113,011.8	115,328.6	2.1%	2.2%
Vigente	57,440.0	59,547.0	60,687.5	1.9%	5.7%
Entre 31 y 90 días vencida	1,524.6	1,397.3	1,254.2	-10.2%	-17.7%
+90 días vencida	2,168.5	1,780.8	1,726.6	-3.0%	-20.4%
Cartera y leasing consumo	61,133.1	62,725.1	63,668.3	1.5%	4.1%
Vigente	19,162.3	22,151.8	22,934.2	3.5%	19.7%
Entre 31 y 90 días vencida	589.5	613.4	641.6	4.6%	8.8%
+90 días vencida	852.3	853.5	870.8	2.0%	2.2%
Cartera y leasing hipotecario	20,604.0	23,618.6	24,446.7	3.5%	18.6%
Vigente	0.9	0.5	0.6	12.1%	-37.0%
Entre 31 y 90 días vencida	0.0	0.0	0.0	-88.5%	-74.6%
+90 días vencida	4.0	1.0	1.0	3.7%	-75.0%
Cartera y leasing microcrédito	5.0	1.5	1.6	4.3%	-67.7%
Cartera bruta	194,540.4	199,357.1	203,445.2	2.1%	4.6%
Repos e Interbancarios	453.0	1,601.1	1,430.2	-10.7%	215.7%
Total cartera bruta	194,993.4	200,958.2	204,875.3	1.9%	5.1%



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

El indicador de cartera vencida a más de 30 días fue 4.6% para 3T25, 4.8% en 2T25 y 5.8% para 3T24. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.4% para 3T25, 3.5% para 2T25 y 4.3% para el 3T24.

Cartera vencida (+30 días)	3T24	2T25	3T25
Comercial	5.4%	4.4%	4.3%
Consumo	6.0%	5.1%	4.7%
Hipotecario	7.0%	6.2%	6.2%
Microcrédito	81.0%	65.4%	62.8%
Cartera total	5.8%	4.8%	4.6%

Cartera vencida (+90 días)	3T24	2T25	3T25
Comercial	4.7%	3.9%	3.7%
Consumo	3.5%	2.8%	2.7%
Hipotecario	4.1%	3.6%	3.6%
Microcrédito	80.6%	62.9%	62.5%
Cartera total	4.3%	3.5%	3.4%

La cartera clasificada en etapa 2 y 3 alcanzó un indicador de 10.9% para 3T25, 11.5% para 2T25, y 12.1% para 3T24. La provisión por deterioro de cartera para la etapa 2 y 3 fue de 31.9% para 3T25, 31.5% para 2T25 y 36.5% para 3T24.

Cartera por etapas	3T24	2T25	3T25
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	5.0%	5.4%	5.1%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	7.2%	6.1%	5.8%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	12.1%	11.5%	10.9%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa	1.1%	1.1%	1.1%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa	13.5%	11.2%	11.1%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa	52.4%	49.6%	49.8%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en	36.5%	31.5%	31.9%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.3x en 3T25, 2T25 y 1.2x en 3T24. La cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.0x para 3T25, 1.0x para 2T25 y de 0.9x para 3T24.

El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.9% en 3T25, 1.7% en 2T25 y 1.9% en 3T24; este indicador para la cartera de consumo fue de 3.9% para 3T25, 4.2% para 2T25 y 4.3% para 3T24, mientras que para la cartera comercial fue de 1.0% para 3T25, 0.4% para 2T25 y 0.9% para 3T24. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.4% en 3T25, 3.1% en 2T25 y 2.9% en 3T24.

Cobertura y costo de riesgo	3T24	2T25	3T25
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	0.9	1.0	1.0
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.2	1.3	1.3
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.4%	4.6%	4.4%
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	2.3%	2.2%	2.2%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta	1.9%	1.7%	1.9%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	2.9%	3.1%	2.4%

(*) La cartera bruta excluye los fondos interbancarios y repos. La cartera vencida de +30 y +90 días son calculadas sobre la base de capital más intereses.



1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció 23.4% hasta Ps 70,067.5 entre el 30 de septiembre de 2025 y el 30 de septiembre de 2024 y creció 8.0% frente al 30 de junio de 2025.

Del total del portafolio, Ps 58,252.1 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 23.9% entre el 30 de septiembre de 2025 y el 30 de septiembre de 2024 y 9.3% en comparación al 30 de junio de 2025. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio alcanzaron Ps 10,271.1 creciendo 14.8% entre el 30 de septiembre de 2025 y el 30 de septiembre de 2024 y 0.6% frente al 30 de junio de 2025.

Inversiones y activos negociables	3T24	2T25	3T25	Δ	
				3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Títulos de deuda	11,914.0	14,894.3	17,800.2	19.5%	49.4%
Instrumentos de patrimonio	7,510.2	8,437.0	8,712.2	3.3%	16.0%
Derivados de negociación	810.4	1,337.7	1,544.2	15.4%	90.5%
Activos negociables	20,234.6	24,668.9	28,056.6	13.7%	38.7%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	1.9	1.4	1.4	-1.0%	-26.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	24,653.1	28,968.6	31,143.1	7.5%	26.3%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,436.9	1,777.2	1,559.0	-12.3%	8.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	26,090.0	30,745.8	32,702.1	6.4%	25.3%
Inversiones de deuda a costo amortizado	10,433.3	9,450.1	9,307.4	-1.5%	-10.8%
Inversiones y activos negociables	56,759.8	64,866.2	70,067.5	8.0%	23.4%

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 10.8% para 3T25, 8.8% en 2T25, y 9.8% para 3T24.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de septiembre de 2025, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 18,081.3 decreciendo un 5.6% respecto al 30 de septiembre de 2024 y un 3.0% frente al 30 de junio de 2025.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 8.5% al 30 de septiembre de 2025, 8.8% al 30 de junio de 2025 y 9.8% al 30 de septiembre de 2024.



1.4 Plusvalía

La plusvalía al 30 de septiembre de 2025 fue Ps 2,205.9, decreciendo 0.4% frente al 30 de septiembre de 2024 y 0.2% frente al 30 de junio de 2025.

1.5 Contratos de Concesión y otros intangibles

Estos reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corfi. Los contratos de concesión y otros intangibles alcanzaron Ps 17,004.6 al 30 de septiembre de 2025 y crecieron 2.3% comparado con el 30 de septiembre de 2024 y 0.03% comparado con el 30 de junio de 2025.

2. Pasivos

Al 30 de septiembre de 2025, el fondeo representaba el 93.4% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 6.6%.

2.1 Fondeo

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 288,719.1 al 30 de septiembre de 2025 mostrando un crecimiento de 8.1% frente al 30 de septiembre de 2024 y de 2.9% frente al 30 de junio de 2025. Los depósitos de clientes representaron 73.6% del fondeo total al cierre de 3T25, 75.5% para el 2T25, y 73.4% para el 3T24.

El costo promedio de los fondos fue de 6.8% en el 3T25, 6.8% en el 2T25, y 7.9% para el 3T24.

2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	3T24	2T25	3T25	Δ	
				3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Cuentas corrientes	16,468.0	18,391.2	16,953.5	-7.8%	2.9%
Otros depósitos	344.4	767.5	670.6	-12.6%	94.7%
Depósitos sin costo	16,812.4	19,158.7	17,624.0	-8.0%	4.8%
Cuentas corrientes	6,560.2	6,458.0	6,690.2	3.6%	2.0%
Certificados de depósito a término	94,680.1	101,458.8	103,219.0	1.7%	9.0%
Cuentas de ahorro	77,972.3	84,749.5	85,076.5	0.4%	9.1%
Depósitos con costo	179,212.6	192,666.3	194,985.7	1.2%	8.8%
Depósitos de clientes	196,025.0	211,825.0	212,609.7	0.4%	8.5%



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

De nuestros depósitos totales al 30 de septiembre de 2025, las cuentas corrientes representaron el 11.1%, los certificados de depósito a término el 48.5%, las cuentas de ahorro el 40.0%, y los otros depósitos el 0.3%.

La siguiente tabla muestra la composición de los depósitos por segmento.

Depósitos / Segmento (\$)	3T24	2T25	3T25	3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Servicios bancarios	190,280.5	206,355.1	207,563.4	0.6%	9.1%
Corporación financiera	9,004.6	8,688.9	8,287.1	-4.6%	-8.0%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	1.3	1.4	1.4	0.3%	8.3%
Holding	-	-	-	N.A	N.A
Eliminaciones	(3,261.4)	(3,220.3)	(3,242.2)	0.7%	-0.6%
Total Grupo Aval	196,025.0	211,825.0	212,609.7	0.4%	8.5%

Depósitos / Segmento (%)	3T24	2T25	3T25
Servicios bancarios	97.1%	97.4%	97.6%
Corporación financiera	4.6%	4.1%	3.9%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.0%	0.0%	0.0%
Eliminaciones	-1.7%	-1.5%	-1.5%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

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

Al 30 de septiembre de 2025 los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 27,019.7, incrementando 7.9% en comparación con el 30 de septiembre de 2024 y 2.6% frente al 30 de junio de 2025. Durante el año, los créditos de bancos y otros denominados en pesos decrecieron 1.2% y los denominados en dólares crecieron 21.1% en dólares.

2.1.3 Bonos en circulación

Al 30 de septiembre de 2025, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 23,755.4, mostrando un decrecimiento del 3.7% frente al 30 de septiembre de 2024 y de 1.7% frente al 30 de junio de 2025. En los últimos doce meses, los bonos denominados en pesos crecieron 0.5% y los denominados en dólares aumentaron 0.1% en dólares.



3. Interés no controlante

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

Al 30 de septiembre de 2025, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 16,224.8 mostrando un incremento de 5.3% frente al 30 de septiembre de 2024 y de 2.1% frente al 30 de junio de 2025. El interés de los no controlantes representa el 46.8% del total del patrimonio en 3T25, comparado al 47.2% en 2T25 y al 47.0% en 3T24.

El interés no controlante deriva de la suma del interés minoritario de cada una de nuestras subsidiarias y de Grupo Aval, aplicando eliminaciones asociadas con el proceso de consolidación de Grupo Aval.

Percentage consolidated by Aval	3Q24	2Q25	3Q25	Δ	
				3Q25 vs. 2Q25	3Q25 vs. 3Q24
Banco de Bogotá	68.9%	68.9%	68.9%	-	-
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.9%	12.7	12.7
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	0.0	0.0
Porvenir	75.8%	75.8%	75.8%	0.0	0.0
Corficolombiana	40.5%	40.5%	40.5%	0.7	0.7
Aval Fiduciaria	40.5%	98.5%	98.5%	0.0	5,794.8
Aval Casa de Bolsa	62.2%	86.4%	86.4%	3.3	2,428.2
Aval Banca de Inversión	0.0%	82.2%	82.2%	0.2	8,216.0

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 30 de septiembre de 2025, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 18,411.2 mostrando un incremento de 5.9% frente al 30 de septiembre de 2024 y de 3.7% frente al 30 de junio de 2025.



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 3T25 fue de Ps 521.0 reflejando un aumento del 5.3% en comparación con el 2T25 y de 25.3% frente al 3T24.

Estado de Resultados Consolidado	3T24	2T25	3T25	Δ	
	3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24			
Ingresos por intereses	6,874.0	6,717.1	6,717.0	0.0%	-2.3%
Gasto por intereses	5,206.0	4,695.9	4,844.9	3.2%	-6.9%
Ingresos netos por intereses	1,667.9	2,021.2	1,872.1	-7.4%	12.2%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,096.4	1,118.6	1,112.3	-0.6%	1.4%
Deterioro de otros activos financieros	(0.1)	10.3	0.1	-98.8%	-206.2%
Recuperación de castigos	(157.7)	(262.7)	(148.9)	-43.3%	-5.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	938.6	866.1	963.5	11.2%	2.7%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	881.8	910.0	983.0	8.0%	11.5%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	523.3	493.4	462.6	-6.3%	-11.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	498.2	564.4	521.0	-7.7%	4.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	89.3	89.3	0.0%	8.8%
Total otros ingresos	421.1	364.7	560.9	53.8%	33.2%
Total otros egresos	2,064.8	2,309.3	2,277.5	-1.4%	10.3%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,071.1	1,267.5	1,248.0	-1.5%	16.5%
Gasto de impuesto a las ganancias	342.4	383.8	356.4	-7.1%	4.1%
Utilidad neta del periodo	728.7	883.7	891.6	0.9%	22.4%
Intereses no controlantes	313.0	388.7	370.6	-4.7%	18.4%
Intereses controlantes	415.7	494.9	521.0	5.3%	25.3%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	3T24	2T25	3T25	Δ	
	3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24			
Ingresos por intereses					
Comercial	3,331.3	2,990.0	3,006.0	0.5%	-9.8%
Repos e interbancarios	206.0	160.3	135.8	-15.3%	-34.1%
Consumo	2,277.9	2,265.3	2,289.0	1.0%	0.5%
Vivienda	491.8	562.2	580.0	3.2%	17.9%
Microcrédito	11.0	0.1	0.0	-62.2%	-99.7%
Intereses sobre cartera de crédito	6,318.0	5,977.9	6,010.9	0.6%	-4.9%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	555.9	739.2	706.1	-4.5%	27.0%
Total ingreso por intereses	6,874.0	6,717.1	6,717.0	0.0%	-2.3%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	63.4	58.8	61.7	5.0%	-2.6%
Certificados de depósito a término	2,337.5	2,204.1	2,253.1	2.2%	-3.6%
Cuentas de ahorro	1,364.9	1,139.0	1,118.6	-1.8%	-18.0%
Total intereses sobre depósitos	3,765.7	3,401.9	3,433.3	0.9%	-8.8%
Operaciones de mercado monetario	467.0	375.7	519.8	38.3%	11.3%
Créditos de bancos y otros	412.5	403.7	389.8	-3.4%	-5.5%
Bonos en circulación	449.4	420.1	411.7	-2.0%	-8.4%
Obligaciones con entidades de fomento	111.4	94.5	90.3	-4.5%	-18.9%
Total intereses sobre obligaciones financieras	1,440.3	1,294.1	1,411.6	9.1%	-2.0%
Total gasto de intereses	5,206.0	4,695.9	4,844.9	3.2%	-6.9%
Ingresos netos por intereses	1,667.9	2,021.2	1,872.1	-7.4%	12.2%



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Nuestro ingreso neto de intereses aumentó 12.2% a Ps 1,872.1 para el 3T25 frente al 3T24 y decreció 7.4% frente al 2T25. El aumento frente al 3T24 se derivó principalmente de una disminución del 6.9% en el gasto total por intereses.

Margen Financiero Neto	3T24	2T25	3T25	3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Consolidado					
Margen neto de intereses (*)	3.89%	4.00%	4.35%	35	46
Margen neto de cartera	4.20%	4.48%	4.42%	(6)	21
Margen de interés de inversiones	2.76%	2.44%	4.13%	169	137
Segmento Bancario					
Margen neto de intereses (*)	4.60%	4.57%	4.74%	17	15
Margen neto de cartera	4.90%	5.04%	4.88%	(16)	(2)
Margen de interés de inversiones	3.19%	2.65%	4.22%	157	103

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros aumentó 2.7% hasta Ps 963.5 en 3T25 frente a 3T24 y 11.2% frente al 2T25.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	3T24	2T25	3T25	3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,096.4	1,118.6	1,112.3	-0.6%	1.4%
Deterioro de otros activos financieros	(0.1)	10.3	0.1	-98.8%	N.A
Recuperación de castigos	(157.7)	(262.7)	(148.9)	-43.3%	-5.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	938.6	866.1	963.5	11.2%	2.7%

Nuestro costo de riesgo anualizado bruto fue 2.2% para 3T25, 2.2% para 2T25, y 2.3% para 3T24. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.9% para 3T25, 1.7% para 2T25, y 1.9% para 3T24.

(*) El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por activos negociables y títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI) fue de 3.1% para 3T25, 3.4% para 2T25, y 2.9% para 3T24.



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

3. Total de ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	3T24	2T25	3T25	3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Ingresos por comisiones y honorarios				Δ	
Comisiones bancarias (1)	680.6	711.0	744.2	4.7%	9.3%
Actividades fiduciarias y administración de portafolios	128.5	141.0	148.7	5.5%	15.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	291.9	289.9	335.8	15.8%	15.0%
Servicios de almacenamiento	45.5	50.9	53.4	4.9%	17.3%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,146.5	1,192.9	1,282.2	7.5%	11.8%
Gastos por comisiones y honorarios	264.7	282.9	299.1	5.7%	13.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	881.8	910.0	983.0	8.0%	11.5%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,606.5	2,505.6	2,515.8	0.4%	-3.5%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	2,083.2	2,012.2	2,053.2	2.0%	-1.4%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	523.3	493.4	462.6	-6.3%	-11.6%
Total ingreso neto por inversiones negociables	740.2	580.1	1,031.8	77.9%	39.4%
Total ingreso neto derivados	(242.0)	(15.8)	(510.8)	N.A.	111.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	498.2	564.4	521.0	-7.7%	4.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	89.3	89.3	0.0%	8.8%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	16.8	33.2	299.5	N.A.	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	115.2	(56.5)	34.1	-160.4%	-70.4%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	10.8	7.1	3.1	-56.7%	-71.6%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	102.2	95.8	86.7	-9.4%	-15.2%
Utilidad en valoración de activos	9.9	14.0	18.6	33.6%	87.5%
Otros ingresos de la operación	166.1	271.1	118.9	-56.1%	-28.4%
Total otros ingresos	421.1	364.7	560.9	53.8%	33.2%
Total de ingresos diferentes a intereses	2,406.5	2,421.8	2,616.9	8.1%	8.7%

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

(2) Incluye los dividendos y método de participación

3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios para 3T25 alcanzó Ps 983.0 y creció 11.5% frente al 3T24 y 8.0% frente al 2T25. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 11.8% hasta Ps 1,282.2 en 3T25 frente al 3T24 y 7.5% frente al 2T25.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) decrecieron un 11.6% hasta Ps 462.6 en 3T25 frente a 3T24 y 6.3% en el trimestre.

El principal factor detrás de la disminución anual y trimestral está relacionado con una menor contribución del sector de infraestructura.



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

3.3 Total otros ingresos de operación

Otros ingresos	3T24	2T25	3T25	Δ	
				3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Total ingreso neto derivados	(242.0)	(15.8)	(510.8)	N.A.	111.0%
Ganancia neta por diferencia en cambio	16.8	33.2	299.5	N.A.	N.A.
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	(225.3)	17.5	(211.3)	N.A.	-6.2%
Utilidad en valoración de activos	9.9	14.0	18.6	33.6%	87.5%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	89.3	89.3	0.0%	8.8%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	115.2	(56.5)	34.1	-160.4%	-70.4%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	10.8	7.1	3.1	-56.7%	-71.6%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	102.2	95.8	86.7	-9.4%	-15.2%
Otros ingresos de la operación	166.1	271.1	118.9	-56.1%	-28.4%
Total otros ingresos de la operación	261.2	438.2	139.5	-68.2%	-46.6%

(1) Incluye los ingresos procedentes de operaciones y coberturas con derivados como parte de los ingresos netos de negociación en el estado de resultados.

(2) Incluye los dividendos y método de participación

El total de otros ingresos de la operación para el 3T25 alcanzó 135.9. El desempeño trimestral y anual está relacionado a pérdidas en derivados y divisas, netas, compensadas por los ingresos de las inversiones negociables.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 3T25 fueron Ps 2,277.5 creciendo 10.3% frente al 3T24 y decreciendo 1.4% frente al 2T25. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos fue 50.7% en 3T25, 52.0% en 2T25, y 50.7% en 3T24.

Los gastos generales de administración alcanzaron en el trimestre Ps 1,161.2, incrementando 16.1% en el año y decreciendo 0.8% en el trimestre. Los gastos de personal alcanzaron Ps 854.4 creciendo 4.8% en el año y 1.4% en el trimestre.

El ratio anualizado de otros gastos totales como porcentaje del total de activos promedio, fue 2.7% en 3T25, 2.8% en 2T25 y 2.6% en 3T24.

5. Interés no controlante

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

El interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 370.6, mostrando un incremento del 18.4% frente al 3T24 y decreciendo 4.7% frente al 2T25. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 41.6% en 3T25, 44.0% en 2T25 y 43.0% en 3T24.

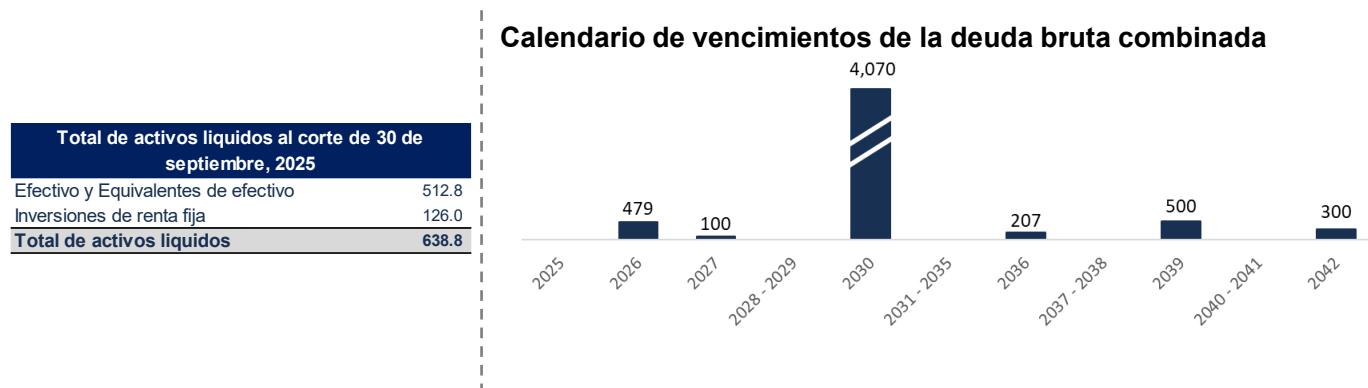


Información relacionada a Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (Holding) y Grupo Aval Limited

La Holding registró un endeudamiento bruto total(*) de Ps 1,610.1 (Ps 402.1 en deuda bancaria y Ps. 1,208.0 en bonos emitidos en pesos colombianos). También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de su contrato de emisión. Al 30 de septiembre de 2025, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 3,931.8 al ser convertidos a pesos.

La deuda de Grupo Aval Limited es atendida con los ingresos por intereses, inversiones y el efectivo y equivalentes de efectivo. Grupo Aval Limited no ha requerido, a la fecha, efectivo de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. para cumplir con sus obligaciones.

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 638.8 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 5,541.9 y un endeudamiento neto de Ps 4,903.1 al 30 de septiembre de 2025. Adicional a los activos líquidos, esta cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 1,059.4, Ps 101.4 en instrumentos subordinados y Grupo Aval Ltd. tiene Ps. 2,049.9 en inversiones en instrumentos AT1.



Al 30 de septiembre de 2025 nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 120.6%. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	3T24	2T25	3T25	Δ 3T25 vs. 2T25	Δ 3T25 vs. 3T24
Contribución de las inversiones en subsidiarias al doble apalancamiento	1.10x	1.10x	1.09x	-0.01	-0.01
Contribución de las inversiones en instrumentos AT1 al doble apalancamiento	0.12x	0.12x	0.11x	0.00	-0.01
Doble apalancamiento (1)	1.22x	1.21x	1.21x	-0.01	-0.02
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	4.83x	3.66x	4.72x	1.06	-0.11
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	9.34x	5.63x	8.05x	2.42	-1.29
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	2.94x	3.99x	3.14x	-0.85	0.20

(*) Grupo Aval Limited extendió un crédito de USD \$270 millones a Grupo Aval Acciones, que es eliminado en las cifras combinadas de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited. (1) Doble apalancamiento se calcula como inversiones en filiales a valor en libros (excluyendo revalorizaciones), préstamos subordinados, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía, como un porcentaje del patrimonio de los accionistas; (2) Los ingresos por flujo se definen como el flujo de caja recurrente de dividendos, inversiones e ingreso de operaciones netas anualizados; (3) La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones de renta fija.



GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estados Financieros Separados

A continuación, presentamos un resumen de las principales cifras de nuestros estados financieros separados al cierre del tercer trimestre de 2025. Los resultados presentados se encuentran de conformidad con las Normas Colombianas de Información Financiera (NCIF). La información reportada a continuación está expresada en miles de millones de pesos, a excepción de donde se indique lo contrario.

Activos

Los activos están representados principalmente por las participaciones directas que tenemos en Banco de Bogotá (68.9%), Banco de Occidente (72.3%), Banco Popular (93.7%), Banco AV Villas (79.9%), la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir (20.0%), la Corporación Financiera Colombiana (8.7%), Aval Fiduciaria (94.5%), Aval Casa de Bolsa (40.8%), Aval Banca De Inversión (70.0%) y 100.0% de Grupo Aval Ltd. (GAL).

Los activos totales al 30 de septiembre de 2025 alcanzaron Ps 22,003.0, incrementando 4.6% o Ps 968.2 respecto a los activos al 30 de septiembre de 2024 y 2.3% o Ps 500.7 comparado con los activos al 30 de junio de 2025. La variación anual se explica principalmente por el incremento de Ps 1,170.3 en inversiones en subsidiarias y asociadas.

Pasivos

Los pasivos totales al 30 de septiembre de 2025 alcanzaron Ps 3,072.3, decreciendo 3.8% o Ps 120.8 respecto a los pasivos al 30 de septiembre de 2024 y 5.0% o Ps 162.7 respecto a los pasivos al 30 de junio de 2025. La variación trimestral se explica principalmente por un decrecimiento de 29.8% en cuentas por pagar relacionado a dividendos.

Patrimonio

Al cierre del 30 de septiembre de 2025, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 18,930.7, creciendo 6.1% frente al reportado el 30 de septiembre de 2024 y 3.6% respecto al patrimonio al 30 de junio de 2025.

Utilidad Neta

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

Durante el 3T25 presentamos una utilidad neta de Ps 542.8, incrementando 34.3% versus el 3T24. El incremento en ganancias es explicado principalmente por un mayor ingreso por método de participación.

Los resultados del 3T25 incorporan una tendencia positiva en el segmento bancario (NIM, calidad de cartera y costo de riesgo), junto con un desempeño positivo del sector de administración de fondos de pensiones y cesantías.



• GESTIÓN DEL RIESGO

Durante el tercer trimestre de 2025 no se evidenciaron cambios materiales en el grado de exposición a los riesgos relevantes revelados en el informe con corte a junio de 2025, ni se han identificado nuevos riesgos relevantes que ameriten ser revelados al 30 de septiembre de 2025, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.2.1 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE».

• ANÁLISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO DEL RIESGO DE MERCADO

Durante el 3T25 no se evidenciaron cambios cualitativos y cuantitativos materiales en el riesgo de mercado respecto a la información reportada en el informe con corte a 2T25, que ameriten ser revelados al 30 de septiembre de 2025, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.1.4 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE»

• SOSTENIBILIDAD

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

• GOBIERNO CORPORATIVO

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



GLOSARIO

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

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	3T24	2T25	3T25	3T25 vs. 2T25	3T25 vs. 3T24
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,151.9	18,633.9	18,081.3	-3.0%	-5.6%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	11,914.0	14,894.3	17,800.2	19.5%	49.4%
Instrumentos de patrimonio	7,510.2	8,437.0	8,712.2	3.3%	16.0%
Derivados de negociación	810.4	1,337.7	1,544.2	15.4%	90.5%
Activos negociables	20,234.6	24,668.9	28,056.6	13.7%	38.7%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple	1.9	1.4	1.4	-1.0%	-26.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	26,090.0	30,745.8	32,702.1	6.4%	25.3%
Inversiones de deuda a costo amortizado	10,433.3	9,450.1	9,307.4	-1.5%	-10.8%
Inversiones no negociables	36,525.2	40,197.3	42,010.9	4.5%	15.0%
Instrumentos derivados de cobertura	71.8	40.0	36.6	-8.4%	-49.0%
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	113,251.3	114,612.9	116,758.8	1.9%	3.1%
Comercial y leasing comercial	112,798.3	113,011.8	115,328.6	2.1%	2.2%
Repos e Interbancarios	453.0	1,601.1	1,430.2	-10.7%	N.A.
Cartera y leasing consumo	61,133.1	62,725.1	63,668.3	1.5%	4.1%
Cartera y leasing hipotecario	20,604.0	23,618.6	24,446.7	3.5%	18.6%
Cartera y leasing microcrédito	5.0	1.5	1.6	4.3%	-67.7%
Total cartera bruta	194,993.4	200,958.2	204,875.3	1.9%	5.1%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(10,438.8)	(9,152.7)	(9,006.3)	-1.6%	-13.7%
Cartera de créditos, neta	184,554.6	191,805.5	195,869.0	2.1%	6.1%
Otras cuentas por cobrar, neto	27,779.0	27,337.6	26,720.8	-2.3%	-3.8%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	87.1	67.5	88.2	30.7%	1.2%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,280.5	1,262.7	1,273.1	0.8%	-0.6%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	4,542.5	4,587.2	4,556.6	-0.7%	0.3%
Activos por derecho de uso	1,372.7	1,357.7	1,317.0	-3.0%	-4.1%
Propiedades de inversión	1,018.9	1,029.4	1,013.4	-1.6%	-0.5%
Activos biológicos	238.5	243.3	246.8	1.5%	3.5%
Activos tangibles	7,172.7	7,217.4	7,133.7	-1.2%	-0.5%
Plusvalía	2,215.2	2,211.2	2,205.9	-0.2%	-0.42%
Contratos de concesión	13,998.9	14,148.6	14,121.6	-0.2%	0.9%
Otros activos intangibles	2,620.1	2,851.3	2,883.0	1.1%	10.0%
Activos intangibles	18,834.2	19,211.0	19,210.5	0.0%	2.0%
Corriente	3,037.9	3,234.8	3,619.2	11.9%	19.1%
Diferido	1,351.0	1,483.8	1,200.8	-19.1%	-11.1%
Impuesto a las ganancias	4,388.9	4,718.6	4,820.0	2.1%	9.8%
Otros activos	535.0	537.8	540.1	0.4%	0.9%
Total activos	320,615.6	335,698.4	343,840.8	2.4%	7.2%
Pasivos financieros negociables	983.4	1,259.1	1,438.9	14.3%	46.3%
Instrumentos derivados de cobertura	25.0	36.0	24.4	-32.3%	-2.2%
Depósitos de clientes	196,025.0	211,825.0	212,609.7	0.4%	8.5%
Cuentas corrientes	23,028.2	24,849.2	23,643.7	-4.9%	2.7%
Certificados de depósito a término	94,680.1	101,458.8	103,219.0	1.7%	9.0%
Cuentas de ahorro	77,972.3	84,749.5	85,076.5	0.4%	9.1%
Otros depósitos	344.4	767.5	670.6	-12.6%	94.7%
Obligaciones financieras	70,991.3	68,733.9	76,109.4	10.7%	7.2%
Operaciones de mercado monetario	21,296.0	18,247.8	25,334.2	38.8%	19.0%
Créditos de bancos y otros	21,027.4	22,038.7	22,664.1	2.8%	7.8%
Bones en circulación	24,658.7	24,159.7	23,755.4	-1.7%	-3.7%
Obligaciones con entidades de fomento	4,009.2	4,287.7	4,355.6	1.6%	8.6%
Total pasivos financieros a costo amortizado	267,016.2	280,558.9	288,719.1	2.9%	8.1%
Legales	202.0	182.2	171.4	-5.9%	-15.2%
Otras provisiones	791.9	814.2	802.4	-1.4%	1.3%
Provisiones	994.0	996.5	973.8	-2.3%	-2.0%
Corriente	166.2	68.3	140.7	106.1%	-15.3%
Diferido	5,688.4	5,710.1	5,693.6	-0.3%	0.1%
Pasivos por impuesto de renta	5,854.7	5,778.4	5,834.3	1.0%	-0.3%
Beneficios de empleados	1,045.1	951.9	1,099.7	15.5%	5.2%
Otros pasivos	11,906.6	12,467.4	11,114.5	-10.9%	-6.7%
Total pasivos	287,824.9	302,048.2	309,204.8	2.4%	7.4%
Patrimonio de los intereses controlantes	17,386.5	17,759.5	18,411.2	3.7%	5.9%
Interés no controlante	15,404.3	15,890.7	16,224.8	2.1%	5.3%
Total patrimonio	32,790.8	33,650.2	34,636.0	2.9%	5.6%
Total pasivos y patrimonio	320,615.6	335,698.4	343,840.8	2.4%	7.2%



Reporte de resultados consolidados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Resultados Consolidado	Acum. 2024	Acum. 2025	Δ 2025 vs. 2024	3T24	2T25	3T25	3T25 vs. 2T25	Δ 3T25 vs. 3T24
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	19,356.7	17,926.8	-7.4%	6,318.0	5,977.9	6,010.9	0.6%	-4.9%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	1,992.3	2,098.3	5.3%	555.9	739.2	706.1	-4.5%	27.0%
Total ingreso por intereses	21,349.0	20,025.1	-6.2%	6,874.0	6,717.1	6,717.0	0.0%	-2.3%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	200.6	179.0	-10.7%	63.4	58.8	61.7	5.0%	-2.6%
Certificados de depósito a término	7,287.1	6,628.9	-9.0%	2,337.5	2,204.1	2,253.1	2.2%	-3.6%
Cuentas de ahorro	4,249.2	3,365.6	-20.8%	1,364.9	1,139.0	1,118.6	-1.8%	-18.0%
Total intereses sobre depósitos	11,736.8	10,173.5	-13.3%	3,765.7	3,401.9	3,433.3	0.9%	-8.8%
Operaciones de mercado monetario	1,294.6	1,286.6	-0.6%	467.0	375.7	519.8	38.3%	11.3%
Créditos de bancos y otros	1,312.3	1,211.5	-7.7%	412.5	403.7	389.8	-3.4%	-5.5%
Bonos en circulación	1,340.4	1,250.6	-6.7%	449.4	420.1	411.7	-2.0%	-8.4%
Obligaciones con entidades de fomento	395.4	279.4	-29.3%	111.4	94.5	90.3	-4.5%	-18.9%
Total intereses sobre obligaciones financieras	4,342.7	4,028.0	-7.2%	1,440.3	1,294.1	1,411.6	9.1%	-2.0%
Total gasto de intereses	16,079.5	14,201.5	-11.7%	5,206.0	4,695.9	4,844.9	3.2%	-6.9%
Ingresos netos por intereses	5,269.6	5,823.5	10.5%	1,667.9	2,021.2	1,872.1	-7.4%	12.2%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	3,707.8	3,384.9	-8.7%	1,096.4	1,118.6	1,112.3	-0.6%	1.4%
Deterioro de otros activos financieros	3.1	1.9	-40.4%	(0.1)	10.3	0.1	-98.8%	N.A.
Recuperación de castigos	(426.1)	(554.4)	30.1%	(157.7)	(262.7)	(148.9)	-43.3%	-5.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	3,284.9	2,832.4	-13.8%	938.6	866.1	963.5	11.2%	2.7%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,984.7	2,991.2	50.7%	729.4	1,155.0	908.6	-21.3%	24.6%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias (1)	2,059.4	2,154.1	4.6%	680.6	711.0	744.2	4.7%	9.3%
Actividades fiduciarias	367.9	420.2	14.2%	128.5	141.0	148.7	5.5%	15.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	863.4	945.4	9.5%	291.9	289.9	335.8	15.8%	15.0%
Servicios de almacenamiento	135.5	152.3	12.4%	45.5	50.9	53.4	4.9%	17.3%
Total comisiones e ingresos por servicios	3,426.3	3,672.0	7.2%	1,146.5	1,192.9	1,282.2	7.5%	11.8%
Gastos por comisiones y honorarios	751.6	878.6	16.9%	264.7	282.9	299.1	5.7%	13.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	2,674.7	2,793.4	4.4%	881.8	910.0	983.0	8.0%	11.5%
Ingresos por venta de bienes y servicios	7,825.3	7,714.1	-1.4%	2,606.5	2,505.6	2,515.8	0.4%	-3.5%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	5,856.8	6,078.3	3.8%	2,083.2	2,012.2	2,053.2	2.0%	-1.4%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,968.5	1,635.8	-16.9%	523.3	493.4	462.6	-6.3%	-11.6%
Total ingreso neto por inversiones negociables	1,187.8	1,922.9	61.9%	740.2	580.1	1,031.8	77.9%	39.4%
Total ingreso neto derivados	(109.2)	(603.9)	N.A.	(242.0)	(15.8)	(510.8)	N.A.	111.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,078.6	1,318.9	22.3%	498.2	564.4	521.0	-7.7%	4.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	268.8	275.4	2.5%	82.1	89.3	89.3	0.0%	8.8%
Total otros ingresos	833.0	1,522.2	82.7%	421.1	364.7	560.9	53.8%	33.2%
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.0	1.4	41.4%	0.4	0.3	0.9	156.4%	145.6%
Gastos de personal	2,374.5	2,527.5	6.4%	814.9	842.5	854.4	1.4%	4.8%
Gastos generales de administración	3,211.1	3,493.8	8.8%	1,000.5	1,171.0	1,161.2	-0.8%	16.1%
Gastos por depreciación y amortización	525.2	591.5	12.6%	176.0	201.0	201.3	0.2%	14.4%
Deterioro de otros activos	4.5	6.6	45.1%	1.9	0.5	3.9	N.A.	106.0%
Otros gastos de operación	157.6	220.4	39.9%	71.2	94.1	55.8	-40.7%	-21.6%
Total otros egresos	6,273.9	6,841.2	9.0%	2,064.8	2,309.3	2,277.5	-1.4%	10.3%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,534.3	3,695.8	45.8%	1,071.1	1,267.5	1,248.0	-1.5%	16.5%
Gasto de impuesto a las ganancias	883.3	1,119.3	26.7%	342.4	383.8	356.4	-7.1%	4.1%
Utilidad neta del periodo	1,651.1	2,576.5	56.1%	728.7	883.7	891.6	0.9%	22.4%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	917.3	1,199.1	30.7%	313.0	388.7	370.6	-4.7%	18.4%
Intereses controlantes	733.7	1,377.4	87.7%	415.7	494.9	521.0	5.3%	25.3%

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

(2) Incluye método de participación y dividendos.



Reporte de resultados para 3T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Situación Financiera Condensado Estados financieros en NCIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	3T24	2T25	3T25	Δ 3T25 vs. 2T25	Δ 3T25 vs. 3T24
---	------	------	------	-----------------------	-----------------------

Activos corrientes

Efectivo y sus equivalentes	145.6	175.0	55.6	-68.2%	-61.8%
Inversiones negociables	0.3	0.5	0.5	12.2%	65.2%
Inversiones a costo amortizado	35.8	36.1	39.0	7.8%	8.7%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	477.8	1,572.5	1,368.9	-13.0%	186.5%
Anticipo de impuestos	0.0	19.7	23.1	17.3%	N.A.
Otras cuentas por cobrar	0.0	0.0	0.0	N.A.	-18.8%
Otros activos no financieros	0.1	0.1	0.1	-6.9%	-30.2%
Total activos corrientes	659.8	1,803.9	1,487.2	-17.6%	125.4%

Activos no corrientes

Inversiones no negociables, parte no corriente	0.0	0.0	101.1	N.A.	N.A.
Inversiones en subsidiarias y asociadas	19,232.7	19,685.8	20,403.0	3.6%	6.1%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	1,128.1	0.0	0.0	N.A.	-100.0%
Propiedad y equipo	14.2	12.1	11.8	-2.7%	-17.0%
Activo por impuesto diferido	0.0	0.4	0.0	-100.0%	N.A.
Total activos no corrientes	20,375.0	19,698.3	20,515.9	4.2%	0.7%
Total activos	21,034.8	21,502.3	22,003.0	2.3%	4.6%

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes

Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	17.0	1,109.2	1,069.8	-3.6%	N.A.
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	234.1	15.1	8.0	-47.0%	-96.6%
Cuentas por pagar	390.9	549.3	385.9	-29.8%	-1.3%
Beneficios a empleados	2.7	2.5	3.2	25.6%	18.2%
Pasivos por impuestos	13.1	11.1	7.8	-29.4%	-40.2%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	0.0	0.0%	0.0%
Total pasivos corrientes	659.0	1,688.5	1,475.9	-12.6%	124.0%

Pasivos a largo plazo

Pasivo por impuesto diferido	0.1	0.0	0.0	N.A.	-66.0%
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	1,634.0	346.5	396.3	14.4%	-75.7%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	900.0	1,200.0	1,200.0	0.0%	33.3%
Total pasivos a largo plazo	2,534.0	1,546.5	1,596.3	3.2%	-37.0%
Total pasivos	3,193.0	3,235.0	3,072.3	-5.0%	-3.8%
Total patrimonio de los accionistas	17,841.7	18,267.3	18,930.7	3.6%	6.1%
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	21,034.8	21,502.3	22,003.0	2.3%	4.6%

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Situación Financiera Condensado

Estados financieros en NCIF

Información en miles de millones de pesos

Estado Separado de Resultados Condensado	Acum. 2024	Acum. 2025	Δ 2025 vs. 2024	3T24	2T25	3T25	Δ 3T25 vs. 2T25	Δ 3T25 vs. 3T24
Ingresos operativos								
Ingreso por método de participación patrimonial en	698.8	1,379.5	97.4%	395.4	494.2	536.9	8.6%	35.8%
Otros ingresos por actividades ordinarias	320.5	266.3	-16.9%	106.7	88.6	88.8	0.2%	-16.7%
Total ingresos operativos	1,019.3	1,645.8	61.5%	502.1	582.9	625.8	7.4%	24.6%
Gastos, netos								
Gastos administrativos	59.5	64.3	8.1%	18.1	21.6	21.7	0.5%	19.4%
Otros gastos	-0.3	-0.1	-56.2%	-0.3	0.4	-0.6	N.A.	110.5%
Pérdidas por diferencia en cambio	-2.8	4.6	N.A.	-0.3	1.1	1.5	29.1%	N.A.
Utilidad operacional	962.9	1,577.0	63.8%	17.6	23.0	22.5	-2.3%	28.3%
Gastos financieros	208.1	167.4	-19.5%	66.6	55.9	55.7	-0.2%	-16.4%
Utilidad antes de impuesto	754.8	1,409.6	86.7%	417.9	503.9	547.5	8.6%	31.0%
Gasto de Impuesto sobre la renta	38.7	13.7	-64.6%	13.7	4.6	4.7	3.7%	-65.5%
Utilidad Neta	716.2	1,395.9	94.9%	404.2	499.4	542.8	8.7%	34.3%

Encuentre en nuestro sitio web <https://www.grupoaval.com/es/mercado-local> los estados financieros consolidados y separados y sus notas correspondientes

Contactos de relación con inversionistas

Investorrelations@grupoaval.com

Nicolás Noreña

Gerente Senior Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22

E-mail: nnorena@grupoaval.com

Simón Franky

Director Financiero y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22

E-mail: sfranky@grupoaval.com

Santiago Fonseca

Analista Planeación y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22

E-mail: safonseca@grupoaval.com