



AVAL
LISTED
NYSE



Informe periódico trimestral Segundo 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.

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

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



ACERCA DE GRUPO AVAL

Grupo Aval, conglomerado financiero líder en Colombia, opera a través de: cuatro bancos comerciales en Colombia (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas), el mayor administrador de fondos privados de pensiones y cesantías en Colombia (Porvenir), 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 junio 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 (*)	16,181,237,156	7,562,238,598
Monto de la emisión (*)	16,181,237,156	7,562,238,598
Monto colocado (*)	16,181,237,156	7,562,238,598

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 2T25	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
 Gestión del Riesgo.....	21
Análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado.....	21
Sostenibilidad.....	21
Corporate Governance.....	21
 Glosario	22
Estados Financieros Consolidados	23
Estados Financieros Separados.....	25



Bogotá, 12 de agosto de 2025. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 494.9 miles de millones (Ps 20.8 pesos por acción) para el 2T2025, 36.9% más alto que para el 1T2025 y 142.2% más alto que para el mismo periodo del 2024.

El ROAE fue 11.3% y el ROAA fue 1.1% en el trimestre.

- La cartera bruta alcanza los \$199.4 billones de pesos, un crecimiento de 3.2% frente al 2T24. Los depósitos consolidados ascendieron a \$211.8 billones de pesos, un crecimiento de 6.8% frente al 2T24.
- A mayo de 2025, nuestra participación de cartera total fue de 25.0% (-10 pbs LTM), incorporando aumentos en las carteras de consumo (+112 pbs) y vivienda (+206 pbs), y una menor participación en cartera comercial (-109 pbs)
- La calidad de nuestra cartera vencida mayor a 30 días y a 90 días mejoró 37 pbs a 4.8% en la cartera a +30 días y 23 pbs a 3.5% en la cartera a +90 días
- El costo de riesgo del trimestre fue 1.7%, 35 pbs menor que en el mismo trimestre del año anterior, como resultado de una mejora de 27 pbs en la cartera de consumo a 4.2% y de 46 pbs en la cartera comercial a 0.4%.
- El NIM total creció 58 pbs en los últimos 12 meses a 4.0%, con el NIM de cartera incrementando 20 pbs a 4.5%
- Los otros egresos crecieron 2.4% frente al trimestre pasado con el ratio de eficiencia sobre ingresos llegando a 52.0% en el trimestre, 273 pbs más bajo que para el mismo trimestre del año pasado. La eficiencia sobre activos fue de 2.8%, comparado el 2.7% para el 2T24



Reporte de resultados consolidados para 2T2025

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

COP \$bn		2T24	1T25	2T25	2T25 vs 1T25	2T25 vs 2T24
Balance General	Cartera Bruta	\$ 193.2	\$ 198.8	\$ 199.4	0.3%	3.2%
	Depósitos	\$ 198.4	\$ 207.8	\$ 211.8	1.9%	6.8%
	Cartera Neta/Total Activos	1.08 x	1.09 x	1.10 x	0.01 x	0.03 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	4.2%	3.7%	3.5%	(23) pbs	(73) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.29 x	1.28 x	1.31 x	0.02 x	0.02 x
	Costo de riesgo	2.1%	2.0%	1.7%	(31) pbs	(35) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	3.4%	3.5%	4.0%	52 pbs	58 pbs
	Margen neto de intereses de cartera	4.3%	4.4%	4.5%	7 pbs	20 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	23.3%	20.3%	20.5%	19 pbs	(282) pbs
	Razón de eficiencia sobre ingresos	54.7%	50.8%	52.0%	118 pbs	(273) pbs
	Razón de eficiencia sobre activos	2.7%	2.7%	2.8%	3 pbs	6 pbs
	Utilidad neta atribuible (en Ps. miles de millones)	\$ 204.33	\$ 361.52	\$ 494.92	36.9%	142.2%
	ROAA	0.6%	1.0%	1.1%	9 pbs	49 pbs
	ROAE	4.9%	8.4%	11.3%	298 pbs	641 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 2T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Estado de Situación Financiera Consolidado	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,296.3	19,138.4	18,633.9	-2.6%	-3.4%
Activos negociables	16,531.2	20,878.9	24,668.9	18.2%	49.2%
Inversiones no negociables	37,257.8	40,346.7	40,197.3	-0.4%	7.9%
Instrumentos derivados de cobertura	61.6	39.9	40.0	0.4%	-35.0%
Cartera de créditos, neta	184,018.1	189,927.2	191,805.5	1.0%	4.2%
Activos tangibles	7,198.3	7,306.8	7,217.4	-1.2%	0.3%
Plusvalía	2,214.1	2,215.7	2,211.2	-0.2%	-0.1%
Contratos de concesión	13,881.7	14,180.8	14,148.6	-0.2%	1.9%
Otros activos	36,156.4	35,815.9	36,775.5	2.7%	1.7%
Total activos	316,615.6	329,850.2	335,698.4	1.8%	6.0%
Pasivos financieros negociables	1,375.5	900.1	1,259.1	39.9%	-8.5%
Instrumentos derivados de cobertura	66.6	26.4	36.0	36.4%	-45.9%
Depósitos de clientes	198,365.4	207,804.0	211,825.0	1.9%	6.8%
Operaciones de mercado monetario	15,427.4	17,293.8	18,247.8	5.5%	18.3%
Créditos de bancos y otros	21,276.5	22,531.8	22,038.7	-2.2%	3.6%
Bonos en circulación	24,462.3	24,503.5	24,159.7	-1.4%	-1.2%
Obligaciones con entidades de fomento	4,363.2	4,363.1	4,287.7	-1.7%	-1.7%
Otros pasivos	19,599.3	19,795.1	20,194.2	2.0%	3.0%
Total pasivos	284,936.4	297,217.7	302,048.2	1.6%	6.0%
Patrimonio de los intereses controlantes	16,719.8	17,172.9	17,759.5	3.4%	6.2%
Interés no controlante	14,959.4	15,459.7	15,890.7	2.8%	6.2%
Total patrimonio	31,679.2	32,632.6	33,650.2	3.1%	6.2%
Total pasivos y patrimonio	316,615.6	329,850.2	335,698.4	1.8%	6.0%

Estado de Resultados Consolidado	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Ingresos por intereses	7,238.9	6,591.0	6,717.1	1.9%	-7.2%
Gasto por intereses	5,317.6	4,660.7	4,695.9	0.8%	-11.7%
Ingresos netos por intereses	1,921.3	1,930.3	2,021.2	4.7%	5.2%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,126.1	1,154.1	1,118.6	-3.1%	-0.7%
Deterioro de otros activos financieros	(0.0)	(8.5)	10.3	N.A	N.A
Recuperación de castigos	(139.8)	(142.8)	(262.7)	84.0%	88.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	986.2	1,002.7	866.1	-13.6%	-12.2%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	935.1	927.5	1,155.0	24.5%	23.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	900.6	900.4	910.0	1.1%	1.0%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	621.8	679.8	493.4	-27.4%	-20.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	336.7	233.6	564.4	141.6%	67.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	96.7	89.3	-7.6%	8.8%
Total otros ingresos	2.6	596.6	364.7	-38.9%	N.A
Total otros egresos	2,114.4	2,254.3	2,309.3	2.4%	9.2%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	764.5	1,180.4	1,267.5	7.4%	65.8%
Gasto de impuesto a las ganancias	315.3	379.1	383.8	1.2%	21.7%
Utilidad neta del periodo	449.2	801.3	883.7	10.3%	96.7%
Intereses no controlantes	244.9	439.8	388.7	-11.6%	58.7%
Intereses controlantes	204.3	361.5	494.9	36.9%	142.2%

Indicadores principales	2T24	1T25	2T25	Acum. 2024	Acum. 2025
Margen neto de interés(1)	3.4%	3.2%	3.4%	3.2%	3.4%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	3.4%	3.5%	4.0%	3.4%	3.9%
Indicador de eficiencia(2)	54.7%	50.8%	52.0%	52.5%	51.4%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	4.2%	3.7%	3.5%	4.2%	3.5%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	2.1%	2.0%	1.7%	2.5%	1.9%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.29	1.28	1.31	1.29	1.31
Provisiones / Cartera bruta	5.5%	4.8%	4.6%	5.5%	4.6%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.7%	3.4%	3.1%	2.6%	3.3%
Cartera de créditos, neta / Total activos	58.1%	57.6%	57.1%	58.1%	57.1%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	107.8%	109.4%	110.4%	107.8%	110.4%
Patrimonio / Activos	10.0%	9.9%	10.0%	10.0%	10.0%
Ratio de capital tangible(7)	8.6%	8.5%	8.6%	8.6%	8.6%
ROAA(3)	0.6%	1.0%	1.1%	0.6%	1.1%
ROAE(4)	4.9%	8.4%	11.3%	3.8%	10.0%
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)	431.0	561.0	580.0	431.0	580.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	433.0	563.0	570.0	433.0	570.0
Valor en libros / Acción	704.2	723.3	748.0	704.2	748.0
Utilidad del periodo / Acción	8.6	15.2	20.8	13.4	36.1
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	12.6	9.2	6.8	16.2	7.9
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 atribuida a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas para cada trimestre; (5) Cartera total excluyendo interbancarios y fondos overnight; CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días y cuentas por cobrar de intereses; (6) Cartera bruta promedio para el periodo; (7) Ratio de capital tangible es calculado como patrimonio total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones) dividido por el activo total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones); (8) Calculado sobre el precio de las acciones preferenciales.



Resultados Financieros Consolidados

Análisis del Estado de Situación Financiera

1. Activos

Los activos totales al 30 de junio de 2025 ascendieron a Ps 335,698.4 mostrando un incremento del 6.0% versus los activos totales al 30 de junio de 2024 y de 1.8% frente al 31 de marzo de 2025. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual del 4.2% en el saldo de cartera neta ascendiendo a Ps 191,805.5, (ii) un crecimiento anual de 49.2% en activos negociables ascendiendo a Ps 24,668.9, y (iii) un crecimiento anual de 7.9% en inversiones no negociables, que ascendieron a Ps 40,197.3.

1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) creció 3.2% entre el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024 alcanzando los Ps 199,357.1. Este crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento del 3.6% en la cartera de consumo hasta Ps 62,725.1, (ii) un aumento de 20.1% en la cartera y leasing hipotecaria hasta Ps 23,618.6 y (iii) un decrecimiento del 0.3% en la cartera comercial hasta Ps 113,011.8.

Los repos e interbancarios incrementaron 11.9% entre el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024 hasta Ps 1,601.1.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar alcanzó los Ps 9,152.7 al 30 de junio de 2025, llevando la cartera de crédito neta a Ps 191,805.5

Cartera de créditos, neta	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	112,647.5	113,381.2	113,011.8	-0.3%	0.3%
Cartera y leasing consumo	60,561.7	62,409.0	62,725.1	0.5%	3.6%
Cartera y leasing hipotecario	19,666.3	22,965.9	23,618.6	2.8%	20.1%
Cartera y leasing microcrédito	295.6	4.2	1.5	-63.3%	-99.5%
Cartera bruta	193,171.1	198,760.3	199,357.1	0.3%	3.2%
Repos e Interbancarios	1,430.9	726.1	1,601.1	120.5%	11.9%
Total cartera bruta	194,602.0	199,486.5	200,958.2	0.7%	3.3%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(10,583.9)	(9,559.3)	(9,152.7)	-4.3%	-13.5%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,551.1)	(4,914.5)	(4,729.3)	-3.8%	-14.8%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(4,532.1)	(4,148.3)	(3,938.3)	-5.1%	-13.1%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(430.7)	(492.9)	(484.1)	-1.8%	12.4%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(70.0)	(3.5)	(1.0)	-71.3%	-98.6%
Cartera de créditos, neta	184,018.1	189,927.2	191,805.5	1.0%	4.2%



Reporte de resultados consolidados para 2T2025

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	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Ordinaria	78,463.8	81,078.5	81,073.7	0.0%	3.3%
Capital de trabajo	17,338.0	15,300.0	15,151.2	-1.0%	-12.6%
Leasing financiero	11,853.5	12,062.7	12,080.5	0.1%	1.9%
Financiado por entidades de fomento	3,982.3	3,766.0	3,629.4	-3.6%	-8.9%
Sobregiros	670.1	796.6	726.2	-8.8%	8.4%
Tarjetas de crédito	339.7	377.5	350.7	-7.1%	3.2%
Comercial y leasing comercial	112,647.5	113,381.2	113,011.8	-0.3%	0.3%
Libranzas	33,325.8	34,712.6	34,916.9	0.6%	4.8%
Libre destino	14,183.9	14,647.8	14,789.8	1.0%	4.3%
Tarjetas de crédito	7,353.0	7,044.9	7,005.0	-0.6%	-4.7%
Vehículos	5,493.7	5,764.7	5,710.3	-0.9%	3.9%
Leasing financiero	17.7	19.7	20.5	4.1%	15.7%
Sobregiros	81.9	75.9	73.1	-3.7%	-10.7%
Otras	105.8	143.3	209.5	46.2%	97.9%
Cartera y leasing consumo	60,561.7	62,409.0	62,725.1	0.5%	3.6%
Hipotecas	17,461.3	20,514.1	21,037.7	2.6%	20.5%
Leasing habitacional	2,205.0	2,451.8	2,580.9	5.3%	17.0%
Cartera y leasing hipotecario	19,666.3	22,965.9	23,618.6	2.8%	20.1%
Cartera y leasing microcrédito	295.6	4.2	1.5	-63.3%	-99.5%
Cartera bruta	193,171.1	198,760.3	199,357.1	0.3%	3.2%
Repos e Interbancarios	1,430.9	726.1	1,601.1	120.5%	11.9%
Total cartera bruta	194,602.0	199,486.5	200,958.2	0.7%	3.3%

En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), 92.2% es cartera local y el 7.8% es extranjera (reflejando la operación de Multi Financial Holding). Por monedas, el 83.6% de la cartera está denominada en pesos y el 16.4% está denominada en dólares.

La apreciación anual del peso frente al dólar estadounidense del 1.9% desfavoreció el crecimiento en pesos de los préstamos denominados en dólares.

La cartera y leasing comercial creció 0.3% durante el trimestre y decreció 0.3% en el último año. Durante el año, la cartera denominada en pesos aumentó un 1.7%, mientras que la denominada en dólares decreció un 2.2% en dólares.

La cartera de consumo tuvo un crecimiento de 3.6% en el año y del 0.5% en el trimestre. La cartera denominada en pesos creció 3.5% durante el año, mientras que la denominada en dólares creció 7.1% en dólares.

La cartera y leasing hipotecario creció 20.1% versus el 2T24 y 2.8% en comparación al 1T25. Durante el año, la cartera denominada en pesos aumentó un 24.8%, mientras que la denominada en dólares creció 0.9% en dólares.

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



Reporte de resultados consolidados para 2T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Cartera bruta / Segmento (\$)	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Servicios bancarios	191,772.8	197,417.4	198,077.5	0.3%	3.3%
Corporación financiera	2,785.1	2,906.1	2,895.2	-0.4%	4.0%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	-	-	-	-	-
Holding	1,330.4	1,139.1	1,105.7	-2.9%	-16.9%
Eliminaciones	(2,717.2)	(2,702.3)	(2,721.3)	0.7%	0.2%
Cartera bruta	193,171.1	198,760.3	199,357.1	0.3%	3.2%
Repos e Interbancarios	1,430.9	726.1	1,601.1	120.5%	11.9%
Total cartera bruta	194,602.0	199,486.5	200,958.2	0.7%	3.3%

Cartera bruta / Segmento (%)	2T24	1T25	2T25
Servicios bancarios	99.3%	99.3%	99.4%
Corporación financiera	1.4%	1.5%	1.5%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.7%	0.6%	0.6%
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 1T23 para la cartera vencida a 90 días y desde el 2T22 para la cartera a 30 días. El deterioro de la cartera comercial alcanzó su punto máximo durante el 3T24 y la cartera vencida a más de 30 días mejoró 41 pbs comparada con el trimestre anterior. Los ratios del portafolio de consumo continúan con tendencia positiva por el quinto trimestre consecutivo

Cartera vencida	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Vigente	106,816.9	107,955.3	108,069.5	0.1%	1.2%
Entre 31 y 90 días vencida	764.9	820.1	570.3	-30.5%	-25.4%
+90 días vencida	5,065.6	4,605.8	4,372.0	-5.1%	-13.7%
Comercial y leasing comercial	112,647.5	113,381.2	113,011.8	-0.3%	0.3%
Vigente	56,642.9	59,000.5	59,547.0	0.9%	5.1%
Entre 31 y 90 días vencida	1,639.3	1,451.8	1,397.3	-3.8%	-14.8%
+90 días vencida	2,279.5	1,956.6	1,780.8	-9.0%	-21.9%
Cartera y leasing consumo	60,561.7	62,409.0	62,725.1	0.5%	3.6%
Vigente	18,272.1	21,510.3	22,151.8	3.0%	21.2%
Entre 31 y 90 días vencida	585.9	578.9	613.4	6.0%	4.7%
+90 días vencida	808.3	876.8	853.5	-2.7%	5.6%
Cartera y leasing hipotecario	19,666.3	22,965.9	23,618.6	2.8%	20.1%
Vigente	233.2	0.7	0.5	-27.7%	-99.8%
Entre 31 y 90 días vencida	10.8	-	0.0	N.A	-99.6%
+90 días vencida	51.6	3.4	1.0	-72.0%	-98.1%
Cartera y leasing microcrédito	295.6	4.2	1.5	-63.3%	-99.5%
Cartera bruta	193,171.1	198,760.3	199,357.1	0.3%	3.2%
Repos e Interbancarios	1,430.9	726.1	1,601.1	120.5%	11.9%
Total cartera bruta	194,602.0	199,486.5	200,958.2	0.7%	3.3%



Reporte de resultados consolidados para 2T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

El indicador de cartera vencida a más de 30 días fue 4.8% para 2T25, 5.2% en 1T25 y 5.8% para 2T24. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.5% para 2T25, 3.7% para 1T25 y 4.2% para el 2T24

Cartera vencida (+30 días)	2T24	1T25	2T25
Comercial	5.2%	4.8%	4.4%
Consumo	6.5%	5.5%	5.1%
Hipotecario	7.1%	6.3%	6.2%
Microcrédito	21.1%	82.4%	65.4%
Cartera total	5.8%	5.2%	4.8%

Cartera vencida (+90 días)	2T24	1T25	2T25
Comercial	4.5%	4.1%	3.9%
Consumo	3.8%	3.1%	2.8%
Hipotecario	4.1%	3.8%	3.6%
Microcrédito	17.5%	82.4%	62.9%
Cartera total	4.2%	3.7%	3.5%

La cartera clasificada en etapa 2 y 3 alcanzó un indicador de 11.5% para 2T25 y 1T25, y 12.1% para 2T24. La provisión por deterioro de cartera para la etapa 2 y 3 fue de 31.5% para 2T25, 33.3% para 1T25 y 37.4% para 2T24.

Cartera por etapas	2T24	1T25	2T25
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	4.8%	5.2%	5.4%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	7.2%	6.3%	6.1%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	12.1%	11.5%	11.5%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	1.1%	1.1%	1.1%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	14.6%	11.9%	11.2%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	52.6%	50.8%	49.6%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	37.4%	33.3%	31.5%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.3x en 2T25, 1T25 y 2T24. La cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.0x para 2T25 y de 0.9x para 1T25 y 2T24.

El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.7% en 2T25, 2.0% en 1T25 y 2.1% en 2T24; este indicador para la cartera de consumo fue de 4.2% para 2T25, 4.5% para 1T25 y 5.6% para 2T24, mientras que para la cartera comercial fue de 0.4% para 2T25, 0.9% para 1T25 y 0.4% para 2T24. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 3.1% en 2T25, 3.4% en 1T25 y 2.7% en 2T24.

Cobertura y costo de riesgo	2T24	1T25	2T25
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	0.9	0.9	1.0
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.3	1.3	1.3
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.5%	4.8%	4.6%
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	2.4%	2.3%	2.2%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	2.1%	2.0%	1.7%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	2.7%	3.4%	3.1%

(*) 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 20.6% hasta Ps 64,886.2 entre el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024 y creció 5.9% frente al 31 de marzo de 2025.

Del total del portafolio, Ps 53,314.4 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 19.5% entre el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024 y 5.7% en comparación al 31 de marzo de 2025. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio alcanzaron Ps 10,214.1 creciendo 26.9% entre el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024 y 4.4% frente al 31 de marzo de 2025.

Inversiones y activos negociables	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Títulos de deuda	8,812.9	11,767.6	14,894.3	26.6%	69.0%
Instrumentos de patrimonio	6,609.5	8,129.3	8,437.0	3.8%	27.6%
Derivados de negociación	1,108.8	981.9	1,337.7	36.2%	20.6%
Activos negociables	16,531.2	20,878.9	24,668.9	18.2%	49.2%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	1.9	1.4	1.4	-0.7%	-24.8%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	25,592.4	28,266.9	28,968.6	2.5%	13.2%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,439.6	1,652.6	1,777.2	7.5%	23.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	27,032.0	29,919.5	30,745.8	2.8%	13.7%
Inversiones de deuda a costo amortizado	10,224.0	10,425.8	9,450.1	-9.4%	-7.6%
Inversiones y activos negociables	53,789.1	61,225.6	64,866.2	5.9%	20.6%

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 8.8% para 2T25, 6.7% en 1T25, y 7.5% para 2T24.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de junio de 2025, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 18,633.9 decreciendo un 3.4% respecto al 30 de junio de 2024 y un 2.6% frente al 31 de marzo de 2025.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 8.8% al 31 de junio de 2025, 9.2% al 31 de marzo de 2025 y 9.7% al 30 de junio de 2024.



1.4 Plusvalía

La plusvalía al 30 de junio de 2025 fue Ps 2,211.2, decreciendo 0.1% frente al 30 de junio de 2024 y 0.2% frente al 31 de marzo de 2025.

1.5 Contratos de Concesión

Estos reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corfi. Los contratos de concesión alcanzaron Ps 14.148.6 al 30 de junio de 2025 y crecieron 1.9% comparado con el 30 de junio de 2024 y decrecieron 0.2% comparado con el 31 de marzo de 2025.

2. Pasivos

Al 30 de junio de 2025, el fondeo representaba el 92.9% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 7.1%.

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 280,558.9 al 30 de junio de 2025 mostrando un crecimiento de 6.3% frente al 30 de junio de 2024 y de 1.5% frente al 31 de marzo de 2025. Los depósitos de clientes representaron 75.5% del fondeo total al cierre de 2T25, 75.2% para el 1T25, y 75.2% para el 2T24.

El costo promedio de los fondos fue de 6.8% en el 2T25, 6.8% en el 1T25, y 8.2% para el 2T24.

2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Cuentas corrientes	16,692.5	17,996.8	18,391.2	2.2%	10.2%
Otros depósitos	267.0	341.3	767.5	124.8%	187.5%
Depósitos sin costo	16,959.5	18,338.2	19,158.7	4.5%	13.0%
Cuentas corrientes	6,413.2	7,474.3	6,458.0	-13.6%	0.7%
Certificados de depósito a término	94,250.3	100,257.2	101,458.8	1.2%	7.6%
Cuentas de ahorro	80,742.5	81,734.2	84,749.5	3.7%	5.0%
Depósitos con costo	181,405.9	189,465.8	192,666.3	1.7%	6.2%
Depósitos de clientes	198,365.4	207,804.0	211,825.0	1.9%	6.8%



De nuestros depósitos totales al 30 de junio de 2025, las cuentas corrientes representaron el 11.7%, los certificados de depósito a término el 47.9%, las cuentas de ahorro el 40.0%, y los otros depósitos el 0.4%.

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

Depósitos / Segmento (\$)	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Servicios bancarios	193,185.0	203,380.2	206,355.1	1.5%	6.8%
Corporación financiera	9,064.4	8,923.3	8,688.9	-2.6%	-4.1%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	1.3	1.4	1.4	3.8%	8.6%
Holding	-	-	-	N.A	N.A
Eliminaciones	(3,885.3)	(4,500.9)	(3,220.3)	-28.5%	-17.1%
Total Grupo Aval	198,365.4	207,804.0	211,825.0	1.9%	6.8%

Depósitos / Segmento (%)	2T24	1T25	2T25
Servicios bancarios	97.4%	97.9%	97.4%
Corporación financiera	4.6%	4.3%	4.1%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.0%	0.0%	0.0%
Eliminaciones	-2.0%	-2.2%	-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 junio de 2025 los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 26,326.4, incrementando 2.7% en comparación con el 30 de junio de 2024 y decreciendo 2.1% frente al 31 de marzo de 2025. Durante el año, los créditos de bancos y otros denominados en pesos crecieron 1.4% y los denominados en dólares crecieron 5.4% en dólares.

2.1.3 Bonos en circulación

Al 30 de junio de 2025, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 24,159.7, mostrando un decrecimiento del 1.2% frente al 30 de junio de 2024 y de 1.4% frente al 31 de marzo de 2025. En los últimos doce meses, los bonos denominados en pesos decrecieron 0.2% 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 junio de 2025, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 15,892.7 mostrando un incremento de 6.2% frente al 30 de junio de 2024 y de 2.8% frente al 31 de marzo de 2025. El interés de los no controlantes representa el 47.2% del total del patrimonio en 2T25, comparado al 47.4% en 1T25 y al 47.2% en 2T24.

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.

Participación consolidada por Aval	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Banco de Bogotá	68.9%	68.9%	68.9%	-	
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
Porvenir	75.8%	75.8%	75.8%	-	-
Corficolombiana	40.5%	40.5%	40.5%	-	-
Aval Fiduciaria	40.5%	96.7%	98.5%	175	5,795
Aval Casa de Bolsa	62.2%	86.4%	86.4%	-	2,425
Aval Banca de Inversión	0.0%	82.2%	82.2%	-	8,216

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 30 de junio de 2025, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 17,757.8 mostrando un incremento de 6.2% frente al 30 de junio de 2024 y de 3.4% frente al 31 de marzo de 2025.



Reporte de resultados consolidados para 2T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 2T25 fue de Ps 494.9 reflejando un aumento del 36.9% en comparación con el 1T25 y de 142.2% frente al 2T24.

Estado de Resultados Consolidado	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Ingresos por intereses	7,238.9	6,591.0	6,717.1	1.9%	-7.2%
Gasto por intereses	5,317.6	4,660.7	4,695.9	0.8%	-11.7%
Ingresos netos por intereses	1,921.3	1,930.3	2,021.2	4.7%	5.2%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,126.1	1,154.1	1,118.6	-3.1%	-0.7%
Deterioro de otros activos financieros	(0.0)	(8.5)	10.3	-220.6%	N.A
Recuperación de castigos	(139.8)	(142.8)	(262.7)	84.0%	88.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	986.2	1,002.7	866.1	-13.6%	-12.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	900.6	900.4	910.0	1.1%	1.0%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	621.8	679.8	493.4	-27.4%	-20.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	336.7	233.6	564.4	141.6%	67.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	96.7	89.3	-7.6%	8.8%
Total otros ingresos	2.6	596.6	364.7	-38.9%	N.A.
Total otros egresos	2,114.4	2,254.3	2,309.3	2.4%	9.2%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	764.5	1,180.4	1,267.5	7.4%	65.8%
Gasto de impuesto a las ganancias	315.3	379.1	383.8	1.2%	21.7%
Utilidad neta del periodo	449.2	801.3	883.7	10.3%	96.7%
Intereses no controlantes	244.9	439.8	388.7	-11.6%	58.7%
Intereses controlantes	204.3	361.5	494.9	36.9%	142.2%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Ingresos por intereses					
Comercial	3,465.2	3,031.0	2,990.0	-1.4%	-13.7%
Repos e interbancarios	211.0	139.8	160.3	14.7%	-24.0%
Consumo	2,276.8	2,218.3	2,265.3	2.1%	-0.5%
Vivienda	473.9	548.9	562.2	2.4%	18.6%
Microcrédito	18.3	0.1	0.1	-31.9%	-99.6%
Intereses sobre cartera de crédito	6,445.2	5,938.1	5,977.9	0.7%	-7.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	793.6	652.9	739.2	13.2%	-6.9%
Total ingreso por intereses	7,238.9	6,591.0	6,717.1	1.9%	-7.2%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	64.2	58.5	58.8	0.4%	-8.4%
Certificados de depósito a término	2,424.1	2,171.7	2,204.1	1.5%	-9.1%
Cuentas de ahorro	1,441.8	1,108.1	1,139.0	2.8%	-21.0%
Total intereses sobre depósitos	3,930.1	3,338.3	3,401.9	1.9%	-13.4%
Operaciones de mercado monetario	340.6	391.1	375.7	-3.9%	10.3%
Créditos de bancos y otros	479.7	418.0	403.7	-3.4%	-15.8%
Bonos en circulación	434.1	418.7	420.1	0.3%	-3.2%
Obligaciones con entidades de fomento	133.1	94.6	94.5	-0.1%	-29.0%
Total intereses sobre obligaciones financieras	1,387.5	1,322.4	1,294.1	-2.1%	-6.7%
Total gasto de intereses	5,317.6	4,660.7	4,695.9	0.8%	-11.7%
Ingresos netos por intereses	1,921.3	1,930.3	2,021.2	4.7%	5.2%



Reporte de resultados consolidados para 2T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Nuestro ingreso neto de intereses aumentó 5.2% a Ps 2,021.2 mil millones para el 2T25 frente al 2T24 y 4.7% frente al 1T25. El aumento frente al 2T24 se derivó principalmente de una disminución del 11.7% en el gasto total por intereses.

Margen Financiero Neto	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Consolidado					
Margen neto de intereses (*)	3.42%	3.48%	4.00%	52	58
Margen neto de cartera	4.28%	4.41%	4.48%	7	20
Margen de interés de inversiones	0.21%	0.31%	2.44%	213	223
Segmento Bancario					
Margen neto de intereses (*)	4.25%	4.20%	4.57%	38	32
Margen neto de cartera	4.96%	4.95%	5.04%	9	8
Margen de interés de inversiones	0.80%	0.98%	2.65%	168	185

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros decreció 12.2% hasta Ps 866.1 en 2T25 frente a 2T24 y 13.6% frente al 1T25.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,126.1	1,154.1	1,118.6	-3.1%	-0.7%
Deterioro de otros activos financieros	(0.0)	(8.5)	10.3	N.A	N.A
Recuperación de castigos	(139.8)	(142.8)	(262.7)	84.0%	88.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	986.2	1,002.7	866.1	-13.6%	-12.2%

Nuestro costo de riesgo anualizado bruto fue 2.2% para 2T25, 2.3% para 1T25, y 2.4% para 2T24. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.7% para 2T25, 2.0% para 1T25, y 2.1% para 2T24.

(*) 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 3.4% para 2T25, 3.2% para 1T25, y 3.4% para 2T24.



3. Total de ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias (1)	699.9	698.8	711.0	1.7%	1.6%
Actividades fiduciarias y administración de portafolios	119.2	130.5	141.0	8.0%	18.3%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	289.6	319.6	289.9	-9.3%	0.1%
Comisiones de servicios bancarios	439.2	442.4	465.8	5.3%	6.0%
Comisiones de tarjetas de crédito y débito	248.7	243.4	233.1	-4.2%	-6.3%
Comisiones por giros, cheques y chequeras	5.1	4.5	4.5	0.9%	-11.0%
Servicios de la red de oficinas	3.7	4.1	4.4	7.3%	17.5%
Servicios de almacenamiento	44.2	48.0	50.9	6.2%	15.3%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,152.9	1,196.9	1,192.9	-0.3%	3.5%
Gastos por comisiones y honorarios	252.2	296.5	282.9	-4.6%	12.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	900.6	900.4	910.0	1.1%	1.0%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,626.3	2,692.8	2,505.6	-6.9%	-4.6%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	2,004.5	2,013.0	2,012.2	0.0%	0.4%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	621.8	679.8	493.4	-27.4%	-20.6%
Total ingreso neto por inversiones negociables	146.1	310.9	580.1	86.6%	297.0%
Total ingreso neto derivados	190.6	(77.3)	(15.8)	-79.6%	-108.3%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	336.7	233.6	564.4	141.6%	67.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	96.7	89.3	-7.6%	8.8%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	(261.9)	259.0	33.2	-87.2%	-112.7%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(6.7)	(5.6)	(56.5)	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	5.3	0.7	7.1	N.A.	34.3%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	96.4	226.6	95.8	-57.7%	-0.7%
Utilidad en valoración de activos	17.1	7.8	14.0	78.4%	-18.5%
Otros ingresos de la operación	152.4	108.1	271.1	150.8%	77.9%
Total otros ingresos	2.6	596.6	364.7	-38.9%	N.A.
Total de ingresos diferentes a intereses	1,943.9	2,507.2	2,421.8	-3.4%	24.6%

(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 2T25 alcanzó Ps 910.0 y creció 1.0% frente al 2T24 y 1.1% frente al 1T25. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 3.5% hasta Ps 1,192.9 en 2T25 frente al 2T24 y decreció 0.3% frente al 1T25.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) decrecieron un 20.6% hasta Ps 493.4 en 2T25 frente a 2T24 y 27.4% en el trimestre.

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



3.3 Total otros ingresos de operación

Otros ingresos	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Total ingreso neto derivados	190.6	(77.3)	(15.8)	-79.6%	-108.3%
Ganancia neta por diferencia en cambio	(261.9)	259.0	33.2	-87.2%	-112.7%
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	(71.3)	181.7	17.5	-90.4%	-124.5%
Utilidad en valoración de activos	17.1	7.8	14.0	78.4%	-18.5%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	96.7	89.3	-7.6%	8.8%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(6.7)	(5.6)	(56.5)	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	5.3	0.7	7.1	N.A.	34.3%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	96.4	226.6	95.8	-57.7%	-0.7%
Otros ingresos de la operación	152.4	108.1	271.1	150.8%	77.9%
Total otros ingresos de la operación	275.3	616.0	438.2	-28.9%	59.1%

(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 para el 2T25 ascendió a Ps 364.7. El desempeño trimestral y anual está impulsado por mayores ganancias en derivados y en tipo de cambio relacionadas con nuestro sector no financiero.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 2T25 fueron Ps 2,309.3 creciendo 9.2% frente al 2T24 y 2.4% frente al 1T25. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos fue 52.0% en 2T25, 50.8% en 1T25, y 54.7% en 2T24.

Los gastos generales de administración alcanzaron en el trimestre Ps 1,171.0, incrementando 4.4% en el año y 0.8% en el trimestre. Los gastos de personal alcanzaron Ps 842.5 creciendo 6.5% en el año y 1.4% en el trimestre.

El ratio anualizado de otros gastos totales como porcentaje del total de activos promedio, fue 2.8% en 2T25, 2.7% en 1T25 y 2.7% en 2T24.

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 388.7, mostrando un incremento del 58.7% frente al 2T24 y del 11.6% frente al 1T25. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 44.0% en 2T25, 54.9% en 1T25 y 54.5% en 2T24.

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

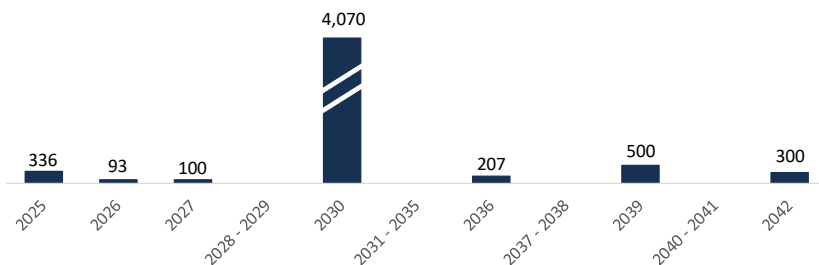
La Holding registró un endeudamiento bruto total^(*) de Ps 1,567.0 (Ps 351.9 en deuda bancaria y Ps. 1,215.1 en bonos emitidos en pesos colombianos). También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de su contrato de emisión. Al 30 de junio de 2025, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 4,121.8 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 787.9 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 5,688.8 y un endeudamiento neto de Ps 4.,901.0 al 30 de junio de 2025. Adicional a los activos líquidos, esta cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 1,098.8 y con inversiones en instrumentos AT1 por Ps 2,162.2.

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada

Total de activos líquidos al corte de junio 30, 2025	
Efectivo y equivalentes de efectivo	659.6
Inversiones de renta fija	128.2
Total liquid assets	787.9



Al 30 de junio 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 1.21x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	2T24	1T25	2T25	Δ 2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Contribución de las inversiones en subsidiarias al doble apalancamiento	1.11x	1.10x	1.10x	-0.01	-0.01
Contribución de las inversiones en instrumentos AT1 al doble apalancamiento	0.12x	0.13x	0.12x	-0.01	0.00
Doble apalancamiento (1)	1.23x	1.22x	1.21x	-0.01	-0.02
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	4.89x	5.45x	3.66x	-1.79	-1.23
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	9.37x	10.18x	5.63x	-4.54	-3.74
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	2.88x	2.80x	3.99x	1.19	1.11

(*) 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 segundo 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 junio de 2025 alcanzaron Ps 21,502.3, incrementando 4.9% o Ps 1,004.2 respecto a los activos al 30 de junio de 2024 y 1.9% o Ps 395.5 comparado con los activos al 31 de marzo de 2025. La variación anual se explica principalmente por el incremento de Ps 1,117.7 en inversiones en subsidiarias y asociadas.

Pasivos

Los pasivos totales al 30 de junio de 2025 alcanzaron Ps 3,235.0, decreciendo 2.8% o Ps 93.3 respecto a los pasivos al 30 de junio de 2024 y 5.5% o Ps 188.1 respecto a los pasivos al 31 de marzo de 2025. La variación trimestral se explica principalmente por un decrecimiento de 23.3% en cuentas por pagar

Patrimonio

Al cierre del 30 de junio de 2025, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 18,267.3, creciendo 6.4% frente al reportado el 30 de junio de 2024 y 3.3% respecto al patrimonio al 31 de marzo 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 2T25 presentamos una utilidad neta de Ps 499.4, incrementando 159.5% versus el 2T24. El incremento en ganancias es explicado principalmente por un mayor ingreso por método de participación.

Los resultados del 2T25 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.



• GÉSTIÓN DEL RIESGO

Durante el segundo trimestre de 2025 no se evidenciaron cambios materiales en el grado de exposición a los riesgos relevantes revelados en el informe con corte a marzo de 2025, ni se han identificado nuevos riesgos relevantes que ameriten ser revelados al 30 de junio 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 2T25 no se evidenciaron cambios cualitativos y cuantitativos materiales en el riesgo de mercado respecto a la información reportada en el informe con corte a 1T25, que ameriten ser revelados al 30 de junio 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 el trimestre, actualizamos nuestra evaluación de doble materialidad con la participación de 280 representantes de los grupos de interés. Consideramos 16 temas materiales, de los cuales 10 se identificaron como prioritarios para Grupo Aval.

• GOBIERNO CORPORATIVO

En materia de Gobierno Corporativo, se presentó un cambio relevante durante el segundo trimestre de 2025 correspondiente al nombramiento de Ernesto José Gutiérrez de Piñeres como Vicepresidente Corporativo de TI de Grupo Aval.



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 2T2025

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	2T24	1T25	2T25	Δ	
				2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,296.3	19,138.4	18,633.9	-2.6%	-3.4%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	8,812.9	11,767.6	14,894.3	26.6%	69.0%
Instrumentos de patrimonio	6,609.5	8,129.3	8,437.0	3.8%	27.6%
Derivados de negociación	1,108.8	981.9	1,337.7	36.2%	20.6%
Activos negociables	16,531.2	20,878.9	24,668.9	18.2%	49.2%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	1.9	1.4	1.4	-0.7%	-24.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	27,032.0	29,919.5	30,745.8	2.8%	13.7%
Inversiones de deuda a costo amortizado	10,224.0	10,425.8	9,450.1	-9.4%	-7.6%
Inversiones no negociables	37,257.8	40,346.7	40,197.3	-0.4%	7.9%
Instrumentos derivados de cobertura	61.6	39.9	40.0	0.4%	-35.0%
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	114,078.3	114,107.4	114,612.9	0.4%	0.5%
Comercial y leasing comercial	112,647.5	113,381.2	113,011.8	-0.3%	0.3%
Repos e Interbancarios	1,430.9	726.1	1,601.1	120.5%	11.9%
Cartera y leasing consumo	60,561.7	62,409.0	62,725.1	0.5%	3.6%
Cartera y leasing hipotecario	19,666.3	22,965.9	23,618.6	2.8%	20.1%
Cartera y leasing microcrédito	295.6	4.2	1.5	-63.3%	-99.5%
Total cartera bruta	194,602.0	199,486.5	200,958.2	0.7%	3.3%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(10,583.9)	(9,559.3)	(9,152.7)	-4.3%	-13.5%
Cartera de créditos, neta	184,018.1	189,927.2	191,805.5	1.0%	4.2%
Otras cuentas por cobrar, neto	26,826.2	26,743.5	27,337.6	2.2%	1.9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	92.4	95.4	67.5	-29.2%	-26.9%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,242.5	1,194.9	1,262.7	5.7%	1.6%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	4,555.8	4,602.6	4,587.2	-0.3%	0.7%
Activos por derecho de uso	1,404.9	1,395.5	1,357.7	-2.7%	-3.4%
Propiedades de inversión	1,003.3	1,068.0	1,029.4	-3.6%	2.6%
Activos biológicos	234.3	240.7	243.3	1.1%	3.8%
Activos tangibles	7,198.3	7,306.8	7,217.4	-1.2%	0.3%
Plusvalía	2,214.1	2,215.7	2,211.2	-0.2%	-0.13%
Contratos de concesión	13,881.7	14,180.8	14,148.6	-0.2%	1.9%
Otros activos intangibles	2,530.2	2,772.2	2,851.3	2.9%	12.7%
Activos intangibles	18,626.0	19,168.7	19,211.0	0.2%	3.1%
Corriente	3,473.9	2,914.2	3,234.8	11.0%	-6.9%
Diferido	1,509.2	1,548.0	1,483.8	-4.1%	-1.7%
Impuesto a las ganancias	4,983.0	4,462.1	4,718.6	5.7%	-5.3%
Otros activos	482.1	547.8	537.8	-1.8%	11.6%
Total activos	316,615.6	329,850.2	335,698.4	1.8%	6.0%
Pasivos financieros negociables	1,375.5	900.1	1,259.1	39.9%	-8.5%
Instrumentos derivados de cobertura	66.6	26.4	36.0	36.4%	-45.9%
Depósitos de clientes	198,365.4	207,804.0	211,825.0	1.9%	6.8%
Cuentas corrientes	23,105.7	25,471.2	24,849.2	-2.4%	7.5%
Certificados de depósito a término	94,250.3	100,257.2	101,458.8	1.2%	7.6%
Cuentas de ahorro	80,742.5	81,734.2	84,749.5	3.7%	5.0%
Otros depósitos	267.0	341.3	767.5	124.8%	187.5%
Obligaciones financieras	65,529.4	68,692.1	68,733.9	0.1%	4.9%
Operaciones de mercado monetario	15,427.4	17,293.8	18,247.8	5.5%	18.3%
Créditos de bancos y otros	21,276.5	22,531.8	22,038.7	-2.2%	3.6%
Bonos en circulación	24,462.3	24,503.5	24,159.7	-1.4%	-1.2%
Obligaciones con entidades de fomento	4,363.2	4,363.1	4,287.7	-1.7%	-1.7%
Total pasivos financieros a costo amortizado	263,894.8	276,496.1	280,558.9	1.5%	6.3%
Legales	208.5	183.0	182.2	-0.4%	-12.6%
Otras provisiones	787.2	917.0	814.2	-11.2%	3.4%
Provisiones	995.7	1,100.0	996.5	-9.4%	0.1%
Corriente	79.2	305.6	68.3	-77.7%	-13.7%
Diferido	5,685.0	5,699.8	5,710.1	0.2%	0.4%
Pasivos por impuesto de renta	5,764.1	6,005.4	5,778.4	-3.8%	0.2%
Beneficios de empleados	904.9	1,001.5	951.9	-5.0%	5.2%
Otros pasivos	11,934.5	11,688.1	12,467.4	6.7%	4.5%
Total pasivos	284,936.4	297,217.7	302,048.2	1.6%	6.0%
Patrimonio de los intereses controlantes	16,719.8	17,172.9	17,759.5	3.4%	6.2%
Interés no controlante	14,959.4	15,459.7	15,890.7	2.8%	6.2%
Total patrimonio	31,679.2	32,632.6	33,650.2	3.1%	6.2%
Total pasivos y patrimonio	316,615.6	329,850.2	335,698.4	1.8%	6.0%



Reporte de resultados consolidados para 2T2025

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	2T24	1T25	2T25	Δ 2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	13,038.7	11,915.9	-8.6%	6,445.2	5,938.1	5,977.9	0.7%	-7.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	1,436.4	1,392.2	-3.1%	793.6	652.9	739.2	13.2%	-6.9%
Total ingreso por intereses	14,475.1	13,308.1	-8.1%	7,238.9	6,591.0	6,717.1	1.9%	-7.2%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	137.2	117.3	-14.5%	64.2	58.5	58.8	0.4%	-8.4%
Certificados de depósito a término	4,949.5	4,375.8	-11.6%	2,424.1	2,171.7	2,204.1	1.5%	-9.1%
Cuentas de ahorro	2,884.3	2,247.1	-22.1%	1,441.8	1,108.1	1,139.0	2.8%	-21.0%
Total intereses sobre depósitos	7,971.0	6,740.2	-15.4%	3,930.1	3,338.3	3,401.9	1.9%	-13.4%
Operaciones de mercado monetario	827.6	766.9	-7.3%	340.6	391.1	375.7	-3.9%	10.3%
Créditos de bancos y otros	899.7	821.7	-8.7%	479.7	418.0	403.7	-3.4%	-15.8%
Bonos en circulación	891.1	838.8	-5.9%	434.1	418.7	420.1	0.3%	-3.2%
Obligaciones con entidades de fomento	284.0	189.1	-33.4%	133.1	94.6	94.5	-0.1%	-29.0%
Total intereses sobre obligaciones financieras	2,902.4	2,616.5	-9.9%	1,387.5	1,322.4	1,294.1	-2.1%	-6.7%
Total gasto de intereses	10,873.4	9,356.6	-13.9%	5,317.6	4,660.7	4,695.9	0.8%	-11.7%
Ingresos netos por intereses	3,601.7	3,951.4	9.7%	1,921.3	1,930.3	2,021.2	4.7%	5.2%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	2,611.4	2,272.6	-13.0%	1,126.1	1,154.1	1,118.6	-3.1%	-0.7%
Deterioro de otros activos financieros	3.3	1.8	-46.1%	(0.0)	(8.5)	10.3	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(268.4)	(405.5)	51.1%	(139.8)	(142.8)	(262.7)	84.0%	88.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	2,346.3	1,868.9	-20.3%	986.2	1,002.7	866.1	-13.6%	-12.2%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,255.3	2,082.6	65.9%	935.1	927.5	1,155.0	24.5%	23.5%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias (1)	1,378.8	1,409.9	2.3%	699.9	698.8	711.0	1.7%	1.6%
Actividades fiduciarias	239.4	271.5	13.4%	119.2	130.5	141.0	8.0%	18.3%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	571.5	609.6	6.7%	289.6	319.6	289.9	-9.3%	0.1%
Servicios de almacenamiento	90.0	98.9	9.9%	44.2	48.0	50.9	6.2%	15.3%
Total comisiones e ingresos por servicios	2,279.7	2,389.9	4.8%	1,152.9	1,196.9	1,192.9	-0.3%	3.5%
Gastos por comisiones y honorarios	486.8	579.4	19.0%	252.2	296.5	282.9	-4.6%	12.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,792.9	1,810.4	1.0%	900.6	900.4	910.0	1.1%	1.0%
Ingresos por venta de bienes y servicios	5,218.8	5,198.4	-0.4%	2,626.3	2,692.8	2,505.6	-6.9%	-4.6%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	3,773.6	4,025.2	6.7%	2,004.5	2,013.0	2,012.2	0.0%	0.4%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,445.2	1,173.2	-18.8%	621.8	679.8	493.4	-27.4%	-20.6%
Total ingreso neto por inversiones negociables	447.6	891.1	99.1%	146.1	310.9	580.1	86.6%	N.A.
Total ingreso neto derivados	132.8	(93.1)	-170.1%	190.6	(77.3)	(15.8)	-79.6%	-108.3%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	580.4	797.9	37.5%	336.7	233.6	564.4	141.6%	67.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	186.6	186.0	-0.3%	82.1	96.7	89.3	-7.6%	8.8%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	(230.1)	292.3	N.A.	(261.9)	259.0	33.2	-87.2%	-112.7%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	46.7	(62.1)	N.A.	(6.7)	(5.6)	(56.5)	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	9.2	7.8	-15.1%	5.3	0.7	7.1	N.A.	34.3%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	321.9	322.4	0.1%	96.4	226.6	95.8	-57.7%	-0.7%
Utilidad en valoración de activos	25.2	21.8	-13.5%	17.1	7.8	14.0	78.4%	-18.5%
Otros ingresos de la operación	239.0	379.1	58.7%	152.4	108.1	271.1	150.8%	77.9%
Total otros ingresos	411.9	961.3	133.4%	2.6	596.6	364.7	-38.9%	N.A.
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.6	0.5	-18.2%	0.2	0.2	0.3	104.2%	83.5%
Gastos de personal	1,559.6	1,673.2	7.3%	790.7	830.7	842.5	1.4%	6.5%
Gastos generales de administración	2,210.6	2,332.6	5.5%	1,121.7	1,161.6	1,171.0	0.8%	4.4%
Gastos por depreciación y amortización	349.2	390.1	11.7%	176.6	189.1	201.0	6.3%	13.8%
Deterioro de otros activos	2.6	2.7	1.2%	1.7	2.2	0.5	-79.1%	-72.2%
Otros gastos de operación	86.4	164.6	90.5%	23.5	70.6	94.1	33.3%	N.A.
Total otros egresos	4,209.1	4,563.7	8.4%	2,114.4	2,254.3	2,309.3	2.4%	9.2%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,463.3	2,447.8	67.3%	764.5	1,180.4	1,267.5	7.4%	65.8%
Gasto de impuesto a las ganancias	540.9	762.9	41.0%	315.3	379.1	383.8	1.2%	21.7%
Utilidad neta del periodo	922.4	1,684.9	82.7%	449.2	801.3	883.7	10.3%	96.7%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	604.3	828.5	37.1%	244.9	439.8	388.7	-11.6%	58.7%
Intereses controlantes	318.1	856.4	169.3%	204.3	361.5	494.9	36.9%	142.2%

(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.

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



Reporte de resultados para 2T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Situación Financiera Conde

Estados financieros en NCIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	2T24	1T25	2T25	Δ	
	2T24	1T25	2T25	2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Activos corrientes					
Efectivo y sus equivalentes	140.2	107.7	175.0	62.6%	24.9%
Inversiones negociables	0.3	0.5	0.5	2.2%	51.9%
Inversiones a costo amortizado	35.2	36.8	36.1	-1.9%	2.7%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	619.7	1,824.0	1,572.5	-13.8%	153.8%
Anticipo de impuestos	0.0	16.3	19.7	20.9%	N.A.
Otras cuentas por cobrar	0.4	0.1	0.0	-93.3%	-99.0%
Otros activos no financieros	0.1	0.1	0.1	-7.4%	-34.1%
Total activos corrientes	795.9	1,985.4	1,803.9	-9.1%	126.6%
Activos no corrientes					
Inversiones en subsidiarias y asociadas	18,568.1	19,109.4	19,685.8	3.0%	6.0%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	1,120.0	0.0	0.0	N.A.	-100.0%
Propiedad y equipo	14.0	11.9	12.1	2.1%	-13.7%
Activo por impuesto diferido	0.0	0.2	0.4	129.6%	N.A.
Total activos no corrientes	19,702.1	19,121.4	19,698.3	3.0%	0.0%
Total activos	20,498.0	21,106.8	21,502.3	1.9%	4.9%
Pasivos y patrimonio de los accionistas					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	17.4	1,142.1	1,109.2	-2.9%	N.A.
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	234.4	8.1	15.1	86.1%	-93.6%
Cuentas por pagar	534.5	716.6	549.3	-23.3%	2.8%
Beneficios a empleados	2.3	2.5	2.5	1.4%	9.6%
Pasivos por impuestos	12.3	6.4	11.1	72.7%	-9.8%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%
Total pasivos corrientes	802.2	1,877.0	1,688.5	-10.0%	110.5%
Pasivos a largo plazo					
Pasivo por impuesto diferido	0.2	0.0	0.0	N.A.	-100.0%
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	1,626.0	346.1	346.5	0.1%	-78.7%
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	2,526.2	1,546.1	1,546.5	0.0%	-38.8%
Total pasivos	3,328.3	3,423.1	3,235.0	-5.5%	-2.8%
Patrimonio de los accionistas					
Capital suscrito y pagado	23.7	23.7	23.7	0.0%	0.0%
Superávit de capital	9,695.2	9,695.2	9,695.2	0.0%	0.0%
Utilidades retenidas	7,596.8	7,928.8	7,926.9	0.0%	4.3%
Utilidad Neta	312.0	353.8	853.2	141.2%	173.5%
Otras participaciones del patrimonio	-458.1	-317.8	-231.8	-27.1%	-49.4%
Total patrimonio de los accionistas	17,169.7	17,683.7	18,267.3	3.3%	6.4%
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	20,498.0	21,106.8	21,502.3	1.9%	4.9%

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Situación Financiera Condensado

Estados financieros en NCIF

Información en miles de millones de pesos

Separate Statement of Income	2T24	1T25	2T25	Δ	
	2T24	1T25	2T25	2T25 vs. 1T25	2T25 vs. 2T24
Ingresos operativos					
Ingreso por método de participación patrimonial en	184.0	348.3	494.2	41.9%	168.6%
Otros ingresos por actividades ordinarias	106.5	88.8	88.6	-0.2%	-16.8%
Total ingresos operativos	290.5	437.2	582.9	33.3%	100.6%
Gastos, netos					
Gastos administrativos	18.4	21.1	21.6	2.2%	17.3%
Otros gastos	0.0	0.1	0.4	N.A.	N.A.
Pérdidas por diferencia en cambio	-2.5	2.0	1.1	-43.3%	-145.5%
Utilidad operacional	15.9	23.2	23.0	-0.6%	45.3%
Gastos financieros					
Gastos financieros	68.3	55.8	55.9	0.0%	-18.3%
Utilidad antes de impuesto	206.3	358.2	503.9	40.7%	144.3%
Gasto de Impuesto sobre la renta	14.0	4.4	4.6	4.3%	-67.3%
Utilidad Neta	192.4	353.8	499.4	41.2%	159.6%

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 Sénior 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