



AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados trimestrales 4T2025

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.

El 27 de noviembre de 2025, la subsidiaria de Banco de Bogotá, Multi Financial Holding, Inc. ("MFH"), celebró un acuerdo de compraventa de acciones con BAC International Corporation (BIC), una subsidiaria de BAC Holding International Corp., para la disposición del 99,57% de las acciones emitidas y en circulación de Multi Financial Group Inc. ("MFG"), la empresa matriz de Multibank, Inc.

Con el único propósito de facilitar la comparabilidad, hemos preparado y presentamos información financiera proforma suplementaria no auditada para los períodos anteriores al 4T25, la cual refleja la reclasificación de las operaciones relacionadas con MFG como activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Esta información financiera proforma suplementaria no auditada no pretende representar, y no debe considerarse indicativa de, los resultados de operación o la situación financiera que se habrían obtenido si la transacción hubiera ocurrido en las fechas asumidas, ni pretende proyectar nuestros resultados de operación o situación financiera para ningún período o fecha futura. La información financiera proforma es no auditada, y la finalización de la auditoría externa para el año terminado el 31 de diciembre de 2025 podría resultar en ajustes a la información financiera proforma no auditada presentada en este documento.

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.



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 31 de diciembre 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 (*)	16,178,324,920	7,565,150,834
Monto de la emisión (*)	16,178,324,920	7,565,150,834
Monto colocado (*)	16,178,324,920	7,565,150,834

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 / Estable (Fitch)

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

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

Principales resultados del 4T25	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, 25 de Febrero de 2026. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 1,721.9 (Ps 72.5 pesos por acción) para el 2025, 69.6% más alto que para el 2024. El ROAE fue de 9.6% y el ROAA fue 1.0% en el 2025.

- La cartera bruta alcanza los \$190.9 billones de pesos, un crecimiento de 4.6% frente al 4T24. Los depósitos consolidados ascendieron a \$207.4 billones de pesos, un crecimiento de 11.2% frente al 4T24.
- Al cierre de diciembre de 2025, nuestra participación total de mercado fue de 25.0% (-28 pbs en los últimos doce meses), incorporando ganancias en préstamos hipotecarios (+117 pbs), y una menor participación en préstamos comerciales (-37 pbs) y en préstamos de consumo (-53 pbs).
- La calidad de nuestra cartera vencida mayor a 30 días y a 90 días mejoró 27 pbs a 4.4% en la cartera a +30 días y 11 pbs a 3.3% en la cartera a +90 días.
- El costo de riesgo del año fue 1.9%, 38 pbs menor que año pasado, como resultado de una mejora de 157 pbs en la cartera de consumo a 4.2% y de 15 pbs en la cartera comercial a 0.7%.
- El NIM total para el año creció 28 pbs en los últimos 12 meses a 3.8%, con el NIM de cartera incrementando 28 pbs a 4.7%.
- Los otros egresos incrementaron 9.6% en el año, con el ratio de eficiencia sobre ingresos llegando a 52.2%, 101 pbs más bajo que para el 2024. La eficiencia sobre activos fue de 2.6%, la misma del 2024.



Reporte de resultados consolidados para 4T2025

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

COP \$bn		4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25 Pro Forma (PF) where indicated	4T25 Pro Forma (PF) where indicated vs 3T25 Pro Forma	4T25 Pro Forma (PF) where indicated vs 4T24 Pro Forma
Balance General	Cartera Bruta	\$ 182.6	\$ 188.1	\$ 190.9	1.5%	4.6%
	Depósitos	\$ 186.5	\$ 200.3	\$ 207.4	3.6%	11.2%
	Depósitos/Cartera Neta	1.08 x	1.11 x	1.13 x	0.02 x	0.05 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	4.1%	3.4%	3.3%	(11) pbs	(77) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.31 x	1.37 x	1.34 x	-0.02 x	0.03 x
	Costo de riesgo	1.9%	2.0%	1.7%	(27) pbs	(17) pbs
Otros Ratios	Margen neto de intereses	2.9%	4.5%	2.9%	(166) pbs	(8) pbs
	Margen neto de intereses de cartera	4.6%	4.6%	5.1%	48 pbs	50 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	23.9%	22.1%	21.9%	(11) pbs	(192) pbs
	Razón de eficiencia sobre ingresos	60.4%	50.3%	54.9%	458 pbs	(550) pbs
	Razón de eficiencia sobre activos	2.7%	2.5%	2.8%	24 pbs	4 pbs
		4Q24	3Q25	4Q25	4Q25 vs 3Q25	4Q25 vs 4Q24
Rentabilidad	Utilidad neta atribuible (en Ps. miles de millones)	\$ 281.4	\$ 521.0	\$ 344.4	-33.9%	22.4%
	ROAA	0.7%	1.0%	0.7%	(31) pbs	7 pbs
	ROAE	6.5%	11.5%	7.5%	(405) pbs	102 pbs

Pro Forma 2024	Pro Forma 2025	2025 vs 2024
2.3%	1.9%	(38) pbs

2024	2025	2025 vs 2024
3.5%	3.8%	28 pbs
4.4%	4.7%	28 pbs
22.7%	21.6%	(112) pbs
53.2%	52.2%	(101) pbs
2.6%	2.6%	6 pbs

- Los préstamos, provisiones, ingresos netos por intereses, comisiones y costos operativos proforma para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas previamente reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números.
- Los indicadores proforma para 4T24, 3T25, año completo 2024 y año completo 2025 se calculan con base en las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los indicadores proforma para 4T25 se basan en los ingresos y gastos reportados asociados a cada indicador; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos indicadores contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

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 4T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Estado de Situación Financiera Consolidado	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,131.0	18,657.3	19,354.7	3.7%	13.0%
Activos negociables	20,031.7	27,937.2	29,097.6	4.2%	45.3%
Inversiones no negociables	35,091.1	39,139.3	39,252.6	0.3%	11.9%
Instrumentos derivados de cobertura	54.0	36.6	236.6	N.A.	N.A.
Cartera de créditos, neta	173,423.8	180,547.9	184,226.0	2.0%	6.2%
Activos tangibles	6,811.1	6,814.5	9,608.3	41.0%	41.1%
Plusvalía	2,063.0	2,063.0	2,057.1	-0.3%	-0.3%
Contratos de concesión	14,314.6	14,121.6	13,495.1	-4.4%	-5.7%
Otros activos	58,939.1	54,523.3	51,608.7	-5.3%	-12.4%
Total activos	327,859.4	343,840.8	348,936.7	1.5%	6.4%
Pasivos financieros negociables	1,011.9	1,438.9	1,951.4	35.6%	92.8%
Instrumentos derivados de cobertura	21.7	24.4	34.8	42.7%	60.9%
Depósitos de clientes	186,503.8	200,283.9	207,405.2	3.6%	11.2%
Operaciones de mercado monetario	17,700.1	24,923.5	22,655.4	-9.1%	28.0%
Créditos de bancos y otros	21,095.4	20,205.5	20,491.7	1.4%	-2.9%
Bonos en circulación	24,619.8	22,368.5	21,457.0	-4.1%	-12.8%
Obligaciones con entidades de fomento	4,037.3	4,355.6	4,067.5	-6.6%	0.7%
Otros pasivos	39,706.4	35,604.5	36,130.7	1.5%	-9.0%
Total pasivos	294,696.5	309,204.8	314,193.8	1.6%	6.6%
Patrimonio de los intereses controlantes	17,451.3	18,411.2	18,445.9	0.2%	5.7%
Interés no controlante	15,711.7	16,224.8	16,296.9	0.4%	3.7%
Total patrimonio	33,162.9	34,636.0	34,742.8	0.3%	4.8%
Total pasivos y patrimonio	327,859.4	343,840.8	348,936.7	1.5%	6.4%

Estado de Resultados Consolidado	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Ingresos por intereses	6,500.7	6,416.3	6,575.4	2.5%	1.1%
Gasto por intereses	4,595.2	4,639.8	4,492.2	-3.2%	-2.2%
Ingresos netos por intereses	1,905.5	1,776.5	2,083.2	17.3%	9.3%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	998.2	1,070.4	994.2	-7.1%	-0.4%
Deterioro de otros activos financieros	1.4	0.3	1.2	N.A.	-18.0%
Recuperación de castigos	(148.2)	(148.9)	(181.8)	22.1%	22.7%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	851.5	921.7	813.6	-11.7%	-4.4%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,054.0	854.8	1,269.6	48.5%	20.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	879.4	948.1	963.6	1.6%	9.6%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	508.9	462.6	451.9	-2.3%	-11.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	326.5	520.1	86.2	-83.4%	-73.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	89.3	347.8	N.A.	N.A.
Total otros ingresos	(16.5)	501.8	458.9	-8.5%	N.A.
Total otros egresos	2,226.4	2,163.1	2,411.1	11.5%	8.3%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	607.9	1,213.7	1,167.0	-3.8%	92.0%
Gasto de impuesto a las ganancias	64.8	353.4	339.7	-3.9%	N.A.
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	543.2	860.3	827.3	-3.8%	52.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	(2.7)	31.3	(188.6)	N.A.	N.A.
Utilidad neta del periodo	540.4	891.6	638.7	-28.4%	18.2%
Intereses no controlantes	259.1	370.6	294.2	-20.6%	13.6%
Intereses controlantes	281.4	521.0	344.4	-33.9%	22.4%
Utilidad de operaciones continuas atribuibles a Intereses controlantes	283.2	499.4	474.4	-5.0%	67.5%
Utilidad de operaciones discontinuas atribuibles a Intereses controlantes	(1.9)	21.6	(130.0)	N.A.	N.A.

Indicadores principales	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	Acum. 2024 Pro Forma	Acum. 2025 Pro Forma
Margen neto de interés(1)	3.6%	3.2%	3.6%	3.6%	3.7%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	2.9%	4.5%	2.9%	3.5%	3.8%
Indicador de eficiencia(2)	60.4%	50.3%	54.9%	53.2%	52.2%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	4.1%	3.4%	3.3%	4.1%	3.3%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	1.9%	2.0%	1.7%	2.3%	1.9%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.31	1.37	1.34	1.31	1.34
Provisiones / Cartera bruta	5.3%	4.7%	4.4%	5.3%	4.4%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	3.5%	2.6%	2.6%	0.9%	0.7%
Cartera de créditos, neta / Total activos	52.9%	52.5%	52.8%	52.9%	52.8%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	107.5%	110.9%	112.6%	107.5%	112.6%

Indicadores principales	4Q24	3Q25	4Q25	Acum. 2024	Acum. 2025
Patrimonio / Activos	10.1%	10.1%	10.0%	10.1%	10.0%
Ratio de capital tangible(7)	8.8%	8.8%	8.6%	8.8%	8.6%
ROAA(3)	0.7%	1.0%	0.7%	0.7%	1.0%
ROAE(4)	6.5%	11.5%	7.5%	6.0%	9.6%
Acciones en circulación (Al final del periodo)	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 periodo)	447.0	650.0	757.0	447.0	757.0
Precio Acción preferencial (Al final del periodo)	446.0	655.0	770.0	446.0	770.0
Valor en libros / Acción	735.0	775.4	776.9	735.0	776.9
Utilidad del periodo / Acción	11.8	21.9	14.5	12.2	14.9

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



Resultados Financieros Consolidados

- Las cifras pro forma de 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas previamente reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números.
- Los indicadores pro forma de 4T24, 3T25, FY 2024 y FY 2025 se calculan con base en las cifras pro forma explicadas anteriormente.
- Los indicadores pro forma de 4T25 se basan en ingresos y gastos reportados, asociados a cada indicador; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos indicadores contienen cifras pro forma de trimestres anteriores

Análisis del Estado de Situación Financiera

1. Activos (1)

Los activos totales al 31 de diciembre de 2025 ascendieron a Ps 348,936.7 mostrando un incremento del 6.4% versus los activos totales al 31 de diciembre de 2024 y de 1.5% frente al 30 de septiembre de 2025. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual del 6.2% en el saldo de cartera neta ascendiendo a Ps 184,226.0, (ii) un crecimiento anual de 45.3% en activos negociables ascendiendo a Ps 29,097.6, debido a una mayor actividad en la línea de negocio de creador de mercado de deuda pública (iii) un crecimiento anual de 11.9% en inversiones no negociables, que ascendieron a Ps 39,252.6. Los activos totales reportados al 31 de diciembre de 2024 y al 30 de septiembre de 2025 fueron de Ps 327,859.4 y Ps 343,840.8 mil millones, respectivamente

1.1 Cartera de créditos (1)

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) creció 4.6% entre el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 alcanzando los Ps 190,878.4. Este crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento de 19.6% en la cartera y leasing hipotecaria hasta Ps 22,111.7 (ii) un aumento del 4.7% en la cartera de consumo hasta Ps 60,456.2, y (iii) un crecimiento del 1.9% en la cartera comercial hasta Ps 108,309.0.

Los repos e interbancarios aumentaron 205.5% entre el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 hasta Ps 1,777.5. La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar alcanzó los Ps 8,430.0 al 31 de diciembre de 2025, llevando la cartera de crédito neta a Ps 184,226.0

Cartera de créditos, neta	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Cartera bruta				Δ	
Comercial y leasing comercial	106,326.4	107,103.7	108,309.0	1.1%	1.9%
Cartera y leasing consumo	57,728.0	59,744.9	60,456.2	1.2%	4.7%
Cartera y leasing hipotecario	18,494.9	21,273.9	22,111.7	3.9%	19.6%
Cartera y leasing microcrédito	4.4	1.6	1.5	-5.0%	-65.3%
Cartera bruta	182,553.6	188,124.1	190,878.4	1.5%	4.6%
Repos e Interbancarios	581.8	1,176.6	1,777.5	51.1%	205.5%
Total cartera bruta	183,135.4	189,300.7	192,655.9	1.8%	5.2%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(9,711.6)	(8,752.8)	(8,430.0)	-3.7%	-13.2%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,158.6)	(4,489.3)	(4,262.1)	-5.1%	-17.4%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(4,099.9)	(3,783.3)	(3,664.8)	-3.1%	-10.6%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(449.5)	(479.2)	(502.2)	4.8%	11.7%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(3.6)	(1.0)	(1.0)	-3.9%	-73.5%
Cartera de créditos, neta	173,423.8	180,547.9	184,226.0	2.0%	6.2%

(1) Los activos totales proforma y los préstamos netos proforma para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números.



Reporte de resultados consolidados para 4T2025

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	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Ordinaria	77,680.9	79,183.7	80,975.4	2.3%	4.2%
Capital de trabajo	12,335.3	11,597.4	10,884.9	-6.1%	-11.8%
Leasing financiero	12,107.9	12,035.9	12,428.2	3.3%	2.6%
Financiado por entidades de fomento	3,517.4	3,451.0	3,298.3	-4.4%	-6.2%
Sobregiros	346.7	477.7	377.9	-20.9%	9.0%
Tarjetas de crédito	338.2	358.0	344.4	-3.8%	1.8%
Comercial y leasing comercial	106,326.4	107,103.7	108,309.0	1.1%	1.9%
Libranzas	31,990.2	33,314.9	33,023.1	-0.9%	3.2%
Libre destino	14,276.0	15,233.0	15,990.3	5.0%	12.0%
Tarjetas de crédito	6,920.6	6,620.6	6,814.8	2.9%	-1.5%
Vehículos	4,334.5	4,313.5	4,361.0	1.1%	0.6%
Leasing financiero	12.2	12.8	13.0	1.5%	6.0%
Sobregiros	41.6	46.4	44.6	-3.8%	7.3%
Otras	152.8	203.7	209.4	2.8%	37.1%
Cartera y leasing consumo	57,728.0	59,744.9	60,456.2	1.2%	4.7%
Hipotecas	16,173.2	18,559.4	19,257.5	3.8%	19.1%
Leasing habitacional	2,321.7	2,714.5	2,854.2	5.1%	22.9%
Cartera y leasing hipotecario	18,494.9	21,273.9	22,111.7	3.9%	19.6%
Cartera y leasing microcrédito	4.375	1.600	1.5199919	-5.0%	-65.3%
Cartera bruta	182,553.6	188,124.1	190,878.4	1.5%	4.6%
Repos e Interbancarios	581.8	1,176.6	1,777.5	51.1%	205.5%
Total cartera bruta	183,135.4	189,300.7	192,655.9	1.8%	5.2%

Por monedas, el 91.3% de la cartera está denominada en pesos y el 8.7% está denominada en dólares.

La apreciación anual del peso frente al dólar estadounidense del 14.8% impactó negativamente el crecimiento en pesos de los préstamos denominados en dólares.

La cartera y leasing comercial creció 1.9% durante el año y 1.1% en el trimestre. Durante el año, la cartera denominada en pesos aumentó un 5.5%, mientras que la denominada en dólares creció un 0.4% en dólares.

La cartera de consumo tuvo un crecimiento de 4.7% en el año y del 1.2% en el trimestre. La cartera y leasing hipotecario creció 19.6% versus el 4T24 y 3.9% en comparación al 3T25.

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos comerciales reportados alcanzaron Ps 115.414,6 billones, los préstamos de consumo totalizaron Ps 61.976,3 billones y los préstamos hipotecarios llegaron a Ps 22.035,7 billones.

Al 30 de septiembre de 2025, los préstamos comerciales reportados alcanzaron Ps 115.328,6 billones, los préstamos de consumo totalizaron Ps 63.668,3 billones y los préstamos hipotecarios llegaron a Ps 24.446,7 billones.

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

(1) Los préstamos brutos proforma y su desglose para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números.



Reporte de resultados consolidados para 4T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Cartera bruta / Segmento (\$)	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Servicios bancarios	180,984.8	187,036.8	190,107.0	1.6%	5.0%
Corporación financiera	3,007.1	2,821.4	2,564.0	-9.1%	-14.7%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	-	-	-	-	-
Holding	1,198.1	1,065.9	982.6	-7.8%	-18.0%
Eliminaciones	(2,636.4)	(2,800.0)	(2,775.2)	-0.9%	5.3%
Cartera bruta	182,553.6	188,124.1	190,878.4	1.5%	4.6%
Repos e Interbancarios	581.8	1,176.6	1,777.5	51.1%	205.5%
Total cartera bruta	183,135.4	189,300.7	192,655.9	1.8%	5.2%

Cartera bruta / Segmento (%)	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25
Servicios bancarios	99.1%	99.4%	99.6%
Corporación financiera	1.6%	1.5%	1.3%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.7%	0.6%	0.5%
Eliminaciones	-1.4%	-1.5%	-1.5%
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 en doce trimestres 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 38 pbs comparada con el trimestre anterior. Los ratios de la calidad de cartera de consumo continúan con una tendencia positiva.

Cartera vencida	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Vigente	101,172.0	102,584.8	104,155.2	1.5%	2.9%
Entre 31 y 90 días vencida	490.4	590.9	388.9	-34.2%	-20.7%
+90 días vencida	4,664.1	3,928.0	3,765.0	-4.2%	-19.3%
Comercial y leasing comercial	106,326.4	107,103.7	108,309.0	1.1%	1.9%
Vigente	54,355.5	56,862.8	57,634.2	1.4%	6.0%
Entre 31 y 90 días vencida	1,401.5	1,187.8	1,138.3	-4.2%	-18.8%
+90 días vencida	1,971.0	1,694.3	1,683.8	-0.6%	-14.6%
Cartera y leasing consumo	57,728.0	59,744.9	60,456.2	1.2%	4.7%
Vigente	17,258.5	19,941.8	20,745.8	4.0%	20.2%
Entre 31 y 90 días vencida	473.9	555.4	537.2	-3.3%	13.3%
+90 días vencida	762.5	776.7	828.7	6.7%	8.7%
Cartera y leasing hipotecario	18,494.9	21,273.9	22,111.7	3.9%	19.6%
Vigente	0.8	0.6	0.5	-7.6%	-32.6%
Entre 31 y 90 días vencida	0.0	0.0	-	-100.0%	-100.0%
+90 días vencida	3.6	1.0	1.0	-3.0%	-72.7%
Cartera y leasing microcrédito	4.4	1.6	1.5	-5.0%	-65.3%
Cartera bruta	182,553.6	188,124.1	190,878.4	1.5%	4.6%
Repos e Interbancarios	581.8	1,176.6	1,777.5	51.1%	205.5%
Total cartera bruta	183,135.4	189,300.7	192,655.9	1.8%	5.2%

(1) La cartera bruta proforma, el total de cartera bruta y su desglose para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números. Asimismo, los PDLs proforma para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras proforma explicadas anteriormente.



Reporte de resultados consolidados para 4T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

El indicador de cartera vencida a más de 30 días fue 4.4% para 4T25, 4.6% en 3T25 y 5.4% para 4T24. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.3% para 4T25, 3.4% para 3T25 y 4.1% para el 4T24

Cartera vencida (+30 días)	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25
Comercial	4.8%	4.2%	3.8%
Consumo	5.8%	4.8%	4.7%
Hipotecario	6.7%	6.3%	6.2%
Microcrédito	81.4%	62.8%	63.9%
Cartera total	5.4%	4.6%	4.4%

Cartera vencida (+90 días)	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25
Comercial	4.4%	3.7%	3.5%
Consumo	3.4%	2.8%	2.8%
Hipotecario	4.1%	3.7%	3.7%
Microcrédito	81.3%	62.5%	63.9%
Cartera total	4.1%	3.4%	3.3%

La cartera clasificada en etapa 2 y 3 alcanzó un indicador de 10.2% para 4T25, 10.3% para 3T25, y 11.1% para 4T24. La provisión por deterioro de cartera para la etapa 2 y 3 fue de 33.6% para 4T25, 35.6% para 3T25 y 39.0% para 4T24.

Cartera por etapas	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	4.4%	4.5%	4.5%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	6.6%	5.8%	5.7%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	11.1%	10.3%	10.2%
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	14.4%	12.6%	11.4%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	55.5%	53.4%	51.2%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	39.0%	35.6%	33.6%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.3x en 4T25, 1.4x en 3T25 y 1.3x en 4T24. La cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.0x para 4T25, 3T25 y 4T24.

El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.7% en 4T25, 2.0% en 3T25 y 1.9% en 4T24; este indicador para la cartera de consumo fue de 3.8% para 4T25, 4.0% para 3T25 y 5.0% para 4T24, mientras que para la cartera comercial fue de 0.6% para 4T25, 1.0% para 3T25 y 0.4% para 4T24. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.6% en 4T25 y en 3T25 y 3.5% en 4T24.

Cobertura y costo de riesgo	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.0	1.0	1.0
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.3	1.4	1.3
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.3%	4.7%	4.4%
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	2.2%	2.3%	2.1%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio	1.9%	2.0%	1.7%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	3.5%	2.6%	2.6%

(*) 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) Los préstamos vencidos pro forma, los préstamos por etapas y el total de préstamos brutos, así como su desglose para 4T24 y 3T25, se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números. Los indicadores pro forma de 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras pro forma explicadas anteriormente. (2) Los indicadores pro forma de 4T25 se basan en ingresos y gastos reportados, asociados a cada indicador; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos indicadores contienen cifras pro forma de trimestres anteriores.



1.2 Inversiones y activos negociables (1)

El total de inversiones y activos negociables creció 24.0% hasta Ps 68,350.2 entre el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 y creció 1.9% frente al 30 de septiembre de 2025.

Del total del portafolio, Ps 55,236.0 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 21.2% entre el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 y que decrecieron 0.2% en comparación al 30 de septiembre de 2025. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio alcanzaron Ps 10,897.2 creciendo 27.1% entre el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 y 7.1% frente al 30 de septiembre de 2025.

Los valores de inversión y los activos de negociación reportados al 31 de diciembre de 2024 fueron de Ps 59.325,8 billones, y al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a Ps 70.067,5 billones.

Inversiones y activos negociables	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Títulos de deuda	11,909.5	17,779.2	17,582.8	-1.1%	47.6%
Instrumentos de patrimonio	7,153.0	8,613.8	9,297.7	7.9%	30.0%
Derivados de negociación	969.3	1,544.2	2,217.0	43.6%	128.7%
Activos negociables	20,031.7	27,937.2	29,097.6	4.2%	45.3%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	1.4	1.4	-	-100.0%	-100.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	23,197.5	28,452.9	28,456.0	0.0%	22.7%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,421.3	1,559.0	1,599.5	2.6%	12.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	24,618.8	30,011.9	30,055.4	0.1%	22.1%
Inversiones de deuda a costo amortizado	10,470.9	9,126.1	9,197.2	0.8%	-12.2%
Inversiones y activos negociables	55,122.8	67,076.6	68,350.2	1.9%	24.0%

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 2.8% para 4T25, 11.2% en 3T25, y 3.8% para 4T24.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo (1)

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 19,354.7 creciendo un 13.0% respecto al 31 de diciembre de 2024 y un 3.7% frente al 30 de septiembre de 2025.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 9.3% al 31 de diciembre de 2025 y al 30 de septiembre de 2025 y 9.2% al 31 de diciembre de 2024. El efectivo y equivalentes de efectivo reportados al 31 de diciembre de 2024 fueron de Ps 16.998,9 billones, y al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a Ps 18.081,3 billones.

(1) Los valores de inversión y activos de negociación pro forma, así como el efectivo y equivalentes de efectivo para 4T24 y 3T25, se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números.



1.4 Plusvalía (1)

La plusvalía al 31 de diciembre de 2025 fue Ps 2,057.1, decreciendo 0.3% frente al 31 de diciembre de 2024 y frente al 30 de septiembre de 2025.

La plusvalía reportada al 31 de diciembre de 2024 fue de Ps 2.223,6 billones, y al 30 de septiembre de 2025 ascendió a Ps 2.205,9 billones

1.5 Contratos de Concesión y otros intangibles (1)

Estos reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corfi. Los contratos de concesión y otros intangibles alcanzaron Ps 16,449.3 al 31 de diciembre de 2025 y decrecieron 3.0% comparado con el 31 de diciembre de 2024 y 2.7% comparado con el 30 de septiembre de 2025.

2. Pasivos (1)

Al 31 de diciembre de 2025, el fondeo representaba el 87.9% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 12.1%.

2.1 Fondeo (1)

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 276,076.8 al 31 de diciembre de 2025 mostrando un crecimiento de 8.7% frente al 31 de diciembre de 2024 y de 1.4% frente al 30 de septiembre de 2025. Los depósitos de clientes representaron 75.1% del fondeo total al cierre de 4T25, 73.6% para el 3T25, y 73.4% para el 4T24.

El costo promedio de los fondos fue de 6.6% en el 4T25, 7.0% en el 3T25, y 7.3% para el 4T24.

El fondeo total reportado al 31 de diciembre de 2024 fue de Ps 273.696,0 billones, y al 30 de septiembre de 2025 ascendió a Ps 288.719,1 billones.

2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Cuentas corrientes	16,965.4	15,701.0	17,171.1	9.4%	1.2%
Otros depósitos	343.4	666.0	462.5	-30.5%	34.7%
Depósitos sin costo	17,308.8	16,367.0	17,633.7	7.7%	1.9%
Cuentas corrientes	6,101.9	6,717.5	6,427.1	-4.3%	5.3%
Certificados de depósito a término	85,870.5	94,350.9	95,105.9	0.8%	10.8%
Cuentas de ahorro	77,222.7	82,848.6	88,238.5	6.5%	14.3%
Depósitos con costo	169,195.0	183,916.9	189,771.6	3.2%	12.2%
Depósitos de clientes	186,503.8	200,283.9	207,405.2	3.6%	11.2%

(1) La plusvalía, el fondeo y los depósitos proforma para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números.



De nuestros depósitos totales al 31 de diciembre de 2025, las cuentas corrientes representaron el 11.4%, los certificados de depósito a término el 45.9%, las cuentas de ahorro el 42.5%, y los otros depósitos el 0.2%.

Los depósitos de clientes reportados al 31 de diciembre de 2024 fueron de Ps 200.872,2 billones, y al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a Ps 212.609,7 billones.

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

Depósitos / Segmento (\$)	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Servicios bancarios	181,849.3	195,237.6	201,765.3	3.3%	11.0%
Corporación financiera	8,590.7	8,287.1	9,004.2	8.7%	4.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	1.3	1.4	1.5	8.5%	14.6%
Holding	-	-	-	N.A	N.A
Eliminaciones	(3,937.5)	(3,242.2)	(3,365.7)	3.8%	-14.5%
Total Grupo Aval	186,503.8	200,283.9	207,405.2	3.6%	11.2%

Depósitos / Segmento (%)	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25
Servicios bancarios	97.5%	97.5%	97.3%
Corporación financiera	4.6%	4.1%	4.3%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.0%	0.0%	0.0%
Eliminaciones	-2.1%	-1.6%	-1.6%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

2.1.2 Créditos de bancos y otros (incluye obligaciones con entidades de fomento) (1)

Al 31 de diciembre de 2025 los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 24,559.2, decreciendo 2.3% en comparación con el 31 de diciembre de 2024 y 0.01% frente al 30 de septiembre de 2025.

Los préstamos obtenidos de bancos y otros reportados al 31 de diciembre de 2024 fueron de Ps 28.098,2 billones, y al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a Ps 27.019,7 billones

2.1.3 Bonos en circulación (1)

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 21,457.0, mostrando un decrecimiento del 12.8% frente al 31 de diciembre de 2024 y de 4.1% frente al 30 de septiembre de 2025.

(1) Los depósitos proforma, los préstamos de bancos y otros, así como los bonos emitidos para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números.



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 31 de diciembre de 2025, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 16,296.9 mostrando un incremento de 3.7% frente al 31 de diciembre de 2024 y de 0.4% frente al 30 de septiembre de 2025. El interés de los no controlantes representa el 46.9% del total del patrimonio en 4T25, comparado al 46.8% en 3T25 y al 47.4% en 4T24.

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	4Q24	3Q25	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Banco de Bogotá	68.9%	68.9%	68.9%	-	-
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.9%	93.9%	-	12.7
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	0.0
Porvenir	75.8%	75.8%	75.8%	-	0.0
Corficolombiana	40.5%	40.5%	40.5%	-	0.7
Aval Fiduciaria	96.7%	98.5%	98.5%	-	174.5
Aval Casa de Bolsa	86.4%	86.4%	87.8%	140.7	144.0
Aval Banca de Inversión	0.0%	82.2%	82.2%	-	8,216.0

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 31 de diciembre de 2025, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 18,445.9 mostrando un incremento de 5.7% frente al 31 de diciembre de 2024 y de 0.2% frente al 30 de septiembre de 2025.



Reporte de resultados consolidados para 4T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 4T25 fue de Ps 344.4 reflejando un decrecimiento del 33.9% en comparación con el 3T25 y un aumento de 22.4% frente al 4T24.

Estado de Resultados Consolidado	4Q24 Pro Forma	3Q25 Pro Forma	4T25	4T25 vs. 3Q25 Pro Forma	4T25 vs. 4Q24 Pro Forma
Ingresos por intereses	6,500.7	6,416.3	6,575.4	2.5%	1.1%
Gasto por intereses	4,595.2	4,639.8	4,492.2	-3.2%	-2.2%
Ingresos netos por intereses	1,905.5	1,776.5	2,083.2	17.3%	9.3%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	998.2	1,070.4	994.2	-7.1%	-0.4%
Deterioro de otros activos financieros	1.4	0.3	1.2	N.A.	-18.0%
Recuperación de castigos	(148.2)	(148.9)	(181.8)	22.1%	22.7%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	851.5	921.7	813.6	-11.7%	-4.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	879.4	948.1	963.6	1.6%	9.6%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	508.9	462.6	451.9	-2.3%	-11.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	326.5	520.1	86.2	-83.4%	-73.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	89.3	347.8	289.3%	N.A.
Total otros ingresos	(16.5)	501.8	458.9	-8.5%	N.A.
Total otros egresos	2,226.4	2,163.1	2,411.1	11.5%	8.3%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	607.9	1,213.7	1,167.0	-3.8%	92.0%
Gasto de impuesto a las ganancias	64.8	353.4	339.7	-3.9%	N.A.
Utilidad neta del periodo	543.2	860.3	827.3	-3.8%	52.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	(2.7)	31.3	(188.6)	N.A.	N.A.
Utilidad neta del periodo	540.4	891.6	638.7	-28.4%	18.2%
Intereses no controlantes	259.1	370.6	294.2	-20.6%	13.6%
Intereses controlantes	281.4	521.0	344.4	-33.9%	22.4%
Utilidad de operaciones continuas atribuibles a Intereses controlantes	283.2	499.4	474.4	-5.0%	67.5%
Utilidad de operaciones discontinuas atribuibles a Intereses controlantes	(1.9)	21.6	(130.0)	N.A.	N.A.

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	4Q24 Pro Forma	3Q25 Pro Forma	4T25	4T25 vs. 3Q25 Pro Forma	4T25 vs. 4Q24 Pro Forma
Ingresos por intereses					
Comercial	3,011.2	2,863.9	2,934.8	2.5%	-2.5%
Repos e interbancarios	186.5	141.6	142.2	0.4%	-23.8%
Consumo	2,149.4	2,204.2	2,242.3	1.7%	4.3%
Vivienda	462.9	531.0	552.8	4.1%	19.4%
Microcrédito	0.0	0.0	0.0	-54.6%	-69.6%
Intereses sobre cartera de crédito	5,810.0	5,740.8	5,872.1	2.3%	1.1%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	690.8	675.6	703.3	4.1%	1.8%
Total ingreso por intereses	6,500.7	6,416.3	6,575.4	2.5%	1.1%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	56.9	59.1	57.6	-2.4%	1.2%
Certificados de depósito a término	2,069.0	2,128.9	2,125.5	-0.2%	2.7%
Cuentas de ahorro	1,173.4	1,107.0	1,168.4	5.5%	-0.4%
Total intereses sobre depósitos	3,299.3	3,295.0	3,351.5	1.7%	1.6%
Operaciones de mercado monetario	378.9	515.0	327.5	-36.4%	-13.6%
Créditos de bancos y otros	402.1	355.8	352.2	-1.0%	-12.4%
Bonos en circulación	419.7	383.8	378.2	-1.5%	-9.9%
Obligaciones con entidades de fomento	95.1	90.3	82.8	-8.3%	-13.0%
Total intereses sobre obligaciones financieras	1,295.9	1,344.9	1,140.7	-15.2%	-12.0%
Total gasto de intereses	4,595.2	4,639.8	4,492.2	-3.2%	-2.2%
Ingresos netos por intereses	1,905.5	1,776.5	2,083.2	17.3%	9.3%

(1) Las cifras pro forma para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números.



Reporte de resultados consolidados para 4T2025

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Nuestro ingreso neto de intereses aumentó 9.3% a Ps 2,083.2 para el 4T25 frente al 4T24 y 17.3% frente al 3T25. El aumento frente al 4T24 se derivó principalmente de una disminución del 2.2% en el gasto total por intereses.

Margen Financiero Neto	4Q24 Pro Forma	3Q25 Pro Forma	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3Q25 Pro Forma	4T25 vs. 4Q24 Pro Forma
Consolidado					
Margen neto de intereses (*)	2.93%	4.52%	2.86%	(166)	(8)
Margen neto de cartera	4.55%	4.57%	5.05%	48	50
Margen de interés de inversiones	-2.69%	4.36%	-3.48%	(784)	(79)
Segmento Bancario					
Margen neto de intereses (*)	3.84%	4.96%	3.74%	(122)	(10)
Margen neto de cartera	5.15%	5.06%	5.53%	47	38
Margen de interés de inversiones	-2.04%	4.59%	-2.86%	(745)	(82)

Nuestro margen neto de intereses fue de 3.8% para el 2025 y de 3.5% para 2024. El margen neto de intereses sobre cartera fue de 4.7% en 2025 y de 4.4% en 2024. El margen neto de inversiones fue de 0.9% en 2025 y de 0.1% para el 2024**. El desempeño negativo NIM en inversiones durante el trimestre fue compensado por resultados positivos en derivados.

El margen financiero neto reportado trimestral fue de 2,8% en 4T24 y de 4,35% en 3T25. El margen financiero neto sobre préstamos fue de 4,4% tanto en 4T24 como en 3T25. El margen sobre inversiones fue de -2,6% en 4T24 y de 4,1% en 3T25.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros decreció 4.4% hasta Ps 813.6 en 4T25 frente a 4T24 y 11.7% frente al 3T25.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	4Q24 Pro Forma	3Q25 Pro Forma	4T25	Δ	
				4T25 vs. 3Q25 Pro Forma	4T25 vs. 4Q24 Pro Forma
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	998.2	1,070.4	994.2	-7.1%	-0.4%
Deterioro de otros activos financieros	1.4	0.3	1.2	N.A.	-18.0%
Recuperación de castigos	(148.2)	(148.9)	(181.8)	22.1%	22.7%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	851.5	921.7	813.6	-11.7%	-4.4%

Nuestro costo de riesgo anualizado bruto fue 2.1% para 4T25, 2.3% para 3T25, y 2.2% para 4T24. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.7% para 4T25, 2.0% para 3T25, y 1.9% para 4T24.

El costo de riesgo bruto para el 2025 fue de 2.3% y de 2.6% para el 2024. Neto de recuperaciones de cartera castigada, el costo de riesgo fue de 1.9% en 2025 y de 2.3% en 2024.

(*) El NIM de Grupo Aval, sin incluir ingresos por valores de negociación ni inversiones en valores de deuda designados a valor razonable con cambios en resultados (no cumplen con la prueba SPPI), fue de 3,6% en 4T25, 3,2% en 3T25 y 3,6% en 4T24. Para los años 2024 y 2025, estos indicadores fueron de 3,4% y 3,3%, respectivamente.

(**) En el informe de resultados publicado el 25 de febrero de 2026, el margen neto de interés (NIM) anual sobre inversiones fue reportado incorrectamente como 0,91% para 2024 y 0,82% para 2025. Tras una revisión, estos valores fueron corregidos a 0,13% y 0,92%, respectivamente, para subsanar este error involuntario.

(1) El NIM pro forma, el NIM sobre préstamos, el NIM sobre inversiones y la pérdida neta por deterioro de activos financieros para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números.

(1) Los indicadores pro forma de 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras pro forma explicadas anteriormente.



3. Total de ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	4Q24 Pro Forma	3Q25 Pro Forma	4T25	Δ 4T25 vs. 3Q25 Pro Forma	4T25 vs. 4Q24 Pro Forma
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias (1)	666.7	691.4	712.9	3.1%	6.9%
Actividades fiduciarias y administración de portafolios	128.0	148.7	149.5	0.5%	16.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	311.2	335.8	336.6	0.2%	8.2%
Servicios de almacenamiento	46.3	53.4	51.5	-3.6%	11.2%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,152.2	1,229.4	1,250.6	1.7%	8.5%
Gastos por comisiones y honorarios	272.8	281.2	286.9	2.0%	5.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	879.4	948.1	963.6	1.6%	9.6%
Ingresos por venta de bienes y servicios	3,223.3	2,515.8	2,682.6	6.6%	-16.8%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	2,714.4	2,053.2	2,230.8	8.7%	-17.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	508.9	462.6	451.9	-2.3%	-11.2%
Total ingreso neto por inversiones negociables	(198.4)	1,031.0	(259.9)	-125.2%	31.0%
Total ingreso neto derivados	524.9	(510.8)	346.2	-167.8%	-34.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	326.5	520.1	86.2	-83.4%	-73.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	89.3	347.8	289.3%	N.A.
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	(239.5)	299.4	234.2	-21.8%	-197.8%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(11.7)	29.9	14.1	-52.8%	-219.9%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.0	2.3	3.2	39.1%	5.8%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	101.0	85.1	74.1	-13.0%	-26.7%
Utilidad en valoración de activos	(7.3)	18.7	33.2	77.7%	N.A.
Otros ingresos de la operación	137.9	66.4	100.2	50.9%	-27.4%
Total otros ingresos	(16.5)	501.8	458.9	-8.5%	N.A.
Total de ingresos diferentes a intereses	1,780.3	2,522.0	2,308.4	-8.5%	29.7%

(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 4T25 alcanzó Ps 963.6 y creció 9.6% frente al 4T24 y 1.6% frente al 3T25. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 8.5% hasta Ps 1,250.6 en 4T25 frente al 4T24 y 1.7% frente al 3T25.

La utilidad neta por comisiones y tarifas reportada para 4T24 y 3T25 totalizó Ps 909.1 billones y Ps 983.0 billones, respectivamente. Los ingresos por comisiones y tarifas reportados totalizaron Ps 1,189.9 billones en 4T24 y Ps 1,282.2 billones en 3T25, respectivamente.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) decrecieron un 11.2% hasta Ps 451.9 en 4T25 frente a 4T24 y 2.3% en el trimestre.

El principal factor detrás de la disminución anual y trimestral está relacionado con una menor contribución del sector de infraestructura, compensada por ingresos provenientes de hotelería, dado un ingreso extraordinario generado por Estelar al separar la propiedad de la operación, mediante una operación de venta con arrendamiento posterior (sale and leaseback) de la mayoría de sus activos fijos.

En 2026, Estelar implementará una estrategia de marca compartida con hoteles internacionales a través de contratos de administración hotelera.

(1) Los ingresos proforma no derivados de intereses, es decir, el ingreso neto por comisiones y tarifas de 4T24 y 3T25, se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números.



3.3 Total otros ingresos de operación

Otros ingresos	4Q24 Pro Forma	3Q25 Pro Forma	4T25	Δ 4T25 vs. 3Q25 Pro Forma	4T25 vs. 4Q24 Pro Forma
Total ingreso neto derivados	524.9	(510.8)	346.2	-167.8%	-34.0%
Ganancia neta por diferencia en cambio	(239.5)	299.4	234.2	-21.8%	-197.8%
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	285.4	(211.4)	580.4	-374.5%	103.4%
Utilidad en valoración de activos	(7.3)	18.7	33.2	77.7%	N.A
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82.1	89.3	347.8	289.3%	323.4%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(11.7)	29.9	14.1	-52.8%	-219.9%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.0	2.3	3.2	39.1%	5.8%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	101.0	85.1	74.1	-13.0%	-26.7%
Otros ingresos de la operación	137.9	66.4	100.2	50.9%	-27.4%
Total otros ingresos de la operación	590.5	80.3	1,152.9	N.A.	95.2%

(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 4T25 alcanzó 1,152.9. El desempeño trimestral y anual estuvo impulsado por ganancias netas en derivados y en operaciones de cambio, compensadas por los ingresos de nuestras inversiones de negociación.

Durante el trimestre, uno de los gasoductos de transporte de Promigas, medido a valor razonable, se reclasificó como PP&E, lo que implicó un reconocimiento único de valor razonable de 303 mil millones o 197 mil millones netos de impuestos. Este efecto se registró bajo la partida “Ingresos netos de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable”.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 4T25 fueron Ps 2,411.1 creciendo 8.3% frente al 4T24 y 11.5% frente al 3T25. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos fue 54.9% en 4T25, 50.3% en 3T25, y 60.4% en 4T24.

Los gastos generales de administración alcanzaron en el trimestre Ps 1,337.7, incrementando 10.3% en el año y 19.8% en el trimestre. Los gastos de personal alcanzaron Ps 824.3 creciendo 4.3% en el año y 1.1% en el trimestre.

El ratio anualizado de otros gastos totales como porcentaje del total de activos promedio, fue 2.8% en 4T25, 2.5% en 3T25 y 2.7% en 4T24. Para el año, nuestro ratio de eficiencia sobre ingresos fue de 52.2% en 2025 y de 53.2% en 2024. El ratio de eficiencia sobre activos fue de 2.6% en 2025 y de 2.5% en 2024

Los gastos totales reportados por otras partidas ascendieron a Ps 2,377.9 mil millones en el 4T24 y a Ps 2,277.5 mil millones en el 3T25, respectivamente.

(1) Los ingresos totales proforma por otras operaciones y los gastos totales proforma para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números. Los indicadores proforma para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras proforma explicadas anteriormente.

(2) Los indicadores proforma para 4T25 se basan en los ingresos y gastos reportados asociados a cada indicador; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos indicadores contienen cifras proforma de trimestres anteriores.



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 294.2, mostrando un incremento del 13.6% frente al 4T24 y decreciendo 20.6% frente al 3T25. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 46.1% en 4T25, 41.6% en 3T25 y 47.9% en 4T24.

6. Operaciones discontinuadas

Las operaciones discontinuadas en Grupo Aval reflejan las operaciones de MFG. Al 4T25, la utilidad neta de operaciones discontinuadas representa Ps (188.6) mil millones, en comparación con Ps 31.3 mil millones en el 3T25 y Ps (2.7) mil millones en el 4T24.

- (1) Los ingresos totales proforma por otras operaciones y los gastos totales proforma para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números. Los indicadores proforma para 4T24 y 3T25 se calculan con base en las cifras proforma explicadas anteriormente.
- (2) Los indicadores proforma para 4T25 se basan en los ingresos y gastos reportados asociados a cada indicador; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos indicadores contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

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

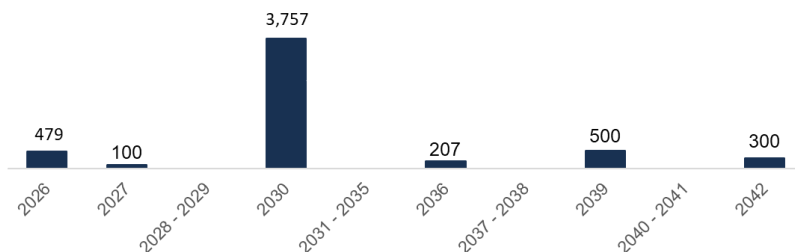
La Holding registró un endeudamiento bruto total^(*) de Ps 1,595.6 (Ps 387.0 en deuda bancaria y Ps. 1,208.6 en bonos emitidos en pesos colombianos) al 31 de diciembre de 2025. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de su contrato de emisión. Al 31 de diciembre de 2025, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 3,807.1 mil millones 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 719.2 mil millones en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 5,402.7 mil millones y un endeudamiento neto de Ps 4,683.5 al 31 de diciembre de 2025. Adicional a los activos líquidos, esta cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 999.4, Ps 102.3 en instrumentos subordinados y Grupo Aval Ltd. tiene Ps. 1,963.5 en inversiones en instrumentos AT1.

Total de activos líquidos al corte del 31 de diciembre, 2025	
Efectivo y equivalentes de efectivo	600.7
Inversiones de renta fija	118.6
Total de activos líquidos	719.2

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



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 1.20x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	4T24	3T25	4T25	Δ 4T25 vs. 3T25	Δ 4T25 vs. 4T24
Contribución de las inversiones en subordinados y AT1 al doble apalancamiento	1.10x	1.10x	1.09x	-0.01	-0.01
Doble apalancamiento (1)	0.13x	0.12x	0.11x	0.00	-0.01
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	1.23x	1.21x	1.20x	-0.01	-0.03
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	4.72x	4.72x	4.39x	-0.32	-0.32
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	9.51x	8.05x	7.72x	-0.34	-1.79
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	3.11x	3.14x	3.27x	0.12	0.16

(*) 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 cuarto 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 31 de diciembre de 2025 alcanzaron Ps 21,784.6, incrementando 4.0% o Ps 844.3 respecto a los activos al 31 de diciembre de 2024 y decreciendo 1.0% o Ps 218.4 comparado con los activos al 30 de septiembre de 2025. La variación anual se explica principalmente por el incremento de Ps 992.8 en inversiones en subsidiarias y asociadas.

Pasivos

Los pasivos totales al 31 de diciembre de 2025 alcanzaron Ps 2,836.2, decreciendo 4.6% o Ps 135.3 respecto a los pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 7.7% o Ps 236.0 respecto a los pasivos al 30 de septiembre de 2025. La variación trimestral se explica principalmente por un decrecimiento de 5.7% en obligaciones financieras a costo amortizado, debido a la apreciación del peso que impactó nuestro bono en dólares. El endeudamiento financiero de Grupo Aval no presentó cambios materiales frente a lo reportado al 30 de septiembre de 2025.

Patrimonio

Al cierre del 31 de diciembre de 2025, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 18,948.4, creciendo 5.5% frente al reportado el 31 de diciembre de 2024 y 0.1% respecto al patrimonio al 30 de septiembre 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 4T25 presentamos una utilidad neta de Ps 339.4, incrementando 19.6% versus el 4T24. El incremento en ganancias es explicado principalmente por un mayor ingreso por método de participación.

La utilidad neta de 2025 alcanzó Ps 1,735.4 mil millones, lo que representa un incremento de 73.6% frente a 2024. Este crecimiento se explica por la tendencia positiva en nuestro segmento bancario (NIM, calidad de activos y costo de riesgo), junto con el buen desempeño en el segmento de administración de fondos de pensiones y cesantías.



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 4T2025

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	(1)		Δ		
	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,131.0	18,657.3	19,354.7	3.7%	13.0%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	11,909.5	17,779.2	17,582.8	-1.1%	47.6%
Instrumentos de patrimonio	7,153.0	8,613.8	9,297.7	7.9%	30.0%
Derivados de negociación	969.3	1,544.2	2,217.0	43.6%	128.7%
Activos negociables	20,031.7	27,937.2	29,097.6	4.2%	45.3%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple	1.4	1.4	-	-100.0%	-100.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	24,618.8	30,011.9	30,055.4	0.1%	22.1%
Inversiones de deuda a costo amortizado	10,470.9	9,126.1	9,197.2	0.8%	-12.2%
Inversiones no negociables	35,091.1	39,139.3	39,252.6	0.3%	11.9%
Instrumentos derivados de cobertura	54.0	36.6	236.6	N.A.	N.A.
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	106,908.2	108,280.3	110,086.5	1.7%	3.0%
Comercial y leasing comercial	106,326.4	107,103.7	108,309.0	1.1%	1.9%
Repos e Interbancarios	581.8	1,176.6	1,777.5	51.1%	N.A.
Cartera y leasing consumo	57,728.0	59,744.9	60,456.2	1.2%	4.7%
Cartera y leasing hipotecario	18,494.9	21,273.9	22,111.7	3.9%	19.6%
Cartera y leasing microcrédito	4.4	1.6	1.5	-5.0%	-65.3%
Total cartera bruta	183,135.4	189,300.7	192,655.9	1.8%	5.2%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(9,711.6)	(8,752.8)	(8,430.0)	-3.7%	-13.2%
Cartera de créditos, neta	173,423.8	180,547.9	184,226.0	2.0%	6.2%
Otras cuentas por cobrar, neto	27,660.0	26,355.9	24,458.9	-7.2%	-11.6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	22,326.6	19,076.2	18,256.6	-4.3%	-18.2%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,430.6	1,273.1	1,314.4	3.2%	-8.1%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	4,280.3	4,284.3	6,935.4	61.9%	62.0%
Activos por derecho de uso	1,303.3	1,281.7	1,482.0	15.6%	13.7%
Propiedades de inversión	989.2	1,001.7	955.4	-4.6%	-3.4%
Activos biológicos	238.3	246.8	235.4	-4.6%	-1.2%
Activos tangibles	6,811.1	6,814.5	9,608.3	41.0%	41.1%
Plusvalía	2,063.0	2,063.0	2,057.1	-0.3%	-0.29%
Contratos de concesión	14,314.6	14,121.6	13,495.1	-4.4%	-5.7%
Otros activos intangibles	2,636.2	2,776.4	2,954.2	6.4%	12.1%
Activos intangibles	19,013.7	18,961.0	18,506.4	-2.4%	-2.7%
Corriente	3,070.1	3,566.1	2,871.4	-19.5%	-6.5%
Diferido	1,443.3	1,084.7	1,366.8	26.0%	-5.3%
Impuesto a las ganancias	4,513.5	4,650.8	4,238.2	-8.9%	-6.1%
Otros activos	372.2	391.0	386.4	-1.2%	3.8%
Total activos	327,859.4	343,840.8	348,936.7	1.5%	6.4%
Pasivos financieros negociables	1,011.9	1,438.9	1,951.4	35.6%	92.8%
Instrumentos derivados de cobertura	21.7	24.4	34.8	42.7%	60.9%
Depósitos de clientes	186,503.8	200,283.9	207,405.2	3.6%	11.2%
Cuentas corrientes	23,067.3	22,418.5	23,598.2	5.3%	2.3%
Certificados de depósito a término	85,870.5	94,350.9	95,105.9	0.8%	10.8%
Cuentas de ahorro	77,222.7	82,848.6	88,238.5	6.5%	14.3%
Otros depósitos	343.4	666.0	462.5	-30.5%	34.7%
Obligaciones financieras	67,452.6	71,853.1	68,671.6	-4.4%	1.8%
Operaciones de mercado monetario	17,700.1	24,923.5	22,655.4	-9.1%	28.0%
Créditos de bancos y otros	21,095.4	20,205.5	20,491.7	1.4%	-2.9%
Bonos en circulación	24,619.8	22,368.5	21,457.0	-4.1%	-12.8%
Obligaciones con entidades de fomento	4,037.3	4,355.6	4,067.5	-6.6%	0.7%
Total pasivos financieros a costo amortizado	253,956.5	272,137.0	276,076.8	1.4%	8.7%
Legales	192.5	171.4	155.4	-9.4%	-19.3%
Otras provisiones	909.2	801.5	834.2	4.1%	-8.2%
Provisiones	1,101.7	972.9	989.6	1.7%	-10.2%
Corriente	247.5	138.9	203.9	46.8%	-17.6%
Diferido	5,550.7	5,691.6	5,958.8	4.7%	7.4%
Pasivos por impuesto de renta	5,798.2	5,830.5	6,162.8	5.7%	6.3%
Beneficios de empleados	989.6	1,082.2	987.8	-8.7%	-0.2%
Otros pasivos	31,816.9	27,718.8	27,990.6	1.0%	-12.0%
Total pasivos	294,696.5	309,204.8	314,193.8	1.6%	6.6%
Patrimonio de los intereses controlantes	17,451.3	18,411.2	18,445.9	0.2%	5.7%
Interés no controlante	15,711.7	16,224.8	16,296.9	0.4%	3.7%
Total patrimonio	33,162.9	34,636.0	34,742.8	0.3%	4.8%
Total pasivos y patrimonio	327,859.4	343,840.8	348,936.7	1.5%	6.4%

(1) La información fue modificada considerando la operación discontinuada.



Reporte de resultados consolidados para 4T2025

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	4T24 Pro Forma	3T25 Pro Forma	4T25	Δ 4T25 vs. 3T25 Pro Forma	4T25 vs. 4T24 Pro Forma
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	24,367.2	22,969.4	-5.7%	5,810.0	5,740.8	5,872.1	2.3%	1.1%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	2,604.7	2,709.2	4.0%	690.8	675.6	703.3	4.1%	1.8%
Total ingreso por intereses	26,971.9	25,678.5	-4.8%	6,500.7	6,416.3	6,575.4	2.5%	1.1%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	245.2	226.8	-7.5%	56.9	59.1	57.6	-2.4%	1.2%
Certificados de depósito a término	8,971.7	8,363.4	-6.8%	2,069.0	2,128.9	2,125.5	-0.2%	2.7%
Cuentas de ahorro	5,396.4	4,499.3	-16.6%	1,173.4	1,107.0	1,168.4	5.5%	-0.4%
Total intereses sobre depósitos	14,613.2	13,089.6	-10.4%	3,299.3	3,295.0	3,351.5	1.7%	1.6%
Operaciones de mercado monetario	1,649.6	1,597.2	-3.2%	378.9	515.0	327.5	-36.4%	-13.6%
Créditos de bancos y otros	1,614.5	1,456.5	-9.8%	402.1	355.8	352.2	-1.0%	-12.4%
Bonos en circulación	1,676.6	1,542.5	-8.0%	419.7	383.8	378.2	-1.5%	-9.9%
Obligaciones con entidades de fomento	490.5	362.1	-26.2%	95.1	90.3	82.8	-8.3%	-13.0%
Total intereses sobre obligaciones financieras	5,431.3	4,958.3	-8.7%	1,295.9	1,344.9	1,140.7	-15.2%	-12.0%
Total gasto de intereses	20,044.5	18,047.9	-10.0%	4,595.2	4,639.8	4,492.2	-3.2%	-2.2%
Ingresos netos por intereses	6,927.4	7,630.7	10.2%	1,905.5	1,776.5	2,083.2	17.3%	9.3%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	4,615.6	4,268.2	-7.5%	998.2	1,070.4	994.2	-7.1%	-0.4%
Deterioro de otros activos financieros	5.0	6.9	38.9%	1.4	0.3	1.2	N.A.	-18.0%
Recuperación de castigos	(574.3)	(736.3)	28.2%	(148.2)	(148.9)	(181.8)	22.1%	22.7%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	4,046.3	3,538.9	-12.5%	851.5	921.7	813.6	-11.7%	-4.4%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	2,881.1	4,091.8	42.0%	1,054.0	854.8	1,269.6	48.5%	20.5%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias (1)	2,625.3	2,728.6	3.9%	666.7	691.4	712.9	3.1%	6.9%
Actividades fiduciarias	495.9	569.7	14.9%	128.0	148.7	149.5	0.5%	16.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	1,174.6	1,282.1	9.1%	311.2	335.8	336.6	0.2%	8.2%
Servicios de almacenamiento	181.8	203.8	12.1%	46.3	53.4	51.5	-3.6%	11.2%
Total comisiones e ingresos por servicios	4,477.6	4,784.2	6.8%	1,152.2	1,229.4	1,250.6	1.7%	8.5%
Gastos por comisiones y honorarios	1,001.6	1,124.2	12.2%	272.8	281.2	286.9	2.0%	5.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	3,476.0	3,660.0	5.3%	879.4	948.1	963.6	1.6%	9.6%
Ingresos por venta de bienes y servicios	11,048.6	10,396.8	-5.9%	3,223.3	2,515.8	2,682.6	6.6%	-16.8%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	8,571.2	8,309.1	-3.1%	2,714.4	2,053.2	2,230.8	8.7%	-17.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	2,477.4	2,087.7	-15.7%	508.9	462.6	451.9	-2.3%	-11.2%
Total ingreso neto por inversiones negociables	986.1	1,659.8	68.3%	(198.4)	1,031.0	(259.9)	-125.2%	31.0%
Total ingreso neto derivados	652.9	(35.1)	-105.4%	524.9	(510.8)	346.2	-167.8%	-34.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,401.7	1,402.0	0.0%	326.5	520.1	86.2	-83.4%	-73.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	350.9	623.2	77.6%	82.1	89.3	347.8	N.A.	N.A.
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	(452.6)	825.7	N.A.	(239.5)	299.4	234.2	-21.8%	-197.8%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	149.6	(18.4)	-112.3%	(11.7)	29.9	14.1	-52.8%	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	20.1	11.9	-40.9%	3.0	2.3	3.2	39.1%	5.8%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	520.3	477.6	-8.2%	101.0	85.1	74.1	-13.0%	-26.7%
Utilidad en valoración de activos	27.9	71.7	157.3%	(7.3)	18.7	33.2	77.7%	N.A.
Otros ingresos de la operación	381.0	288.0	-24.4%	137.9	66.4	100.2	50.9%	-27.4%
Total otros ingresos	646.2	1,656.4	156.3%	(16.5)	501.8	458.9	-8.5%	N.A.
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.1	2.5	23.0%	1.1	0.9	1.2	39.0%	8.5%
Gastos de personal	3,022.2	3,231.9	6.9%	790.1	815.7	824.3	1.1%	4.3%
Gastos generales de administración	4,292.2	4,697.2	9.4%	1,212.9	1,116.8	1,337.7	19.8%	10.3%
Gastos por depreciación y amortización	674.2	770.4	14.3%	175.9	192.7	207.4	7.6%	17.9%
Deterioro de otros activos	4.9	2.7	-45.3%	0.4	0.7	0.1	-90.0%	-81.0%
Otros gastos de operación	129.9	195.1	50.1%	46.0	36.3	40.5	11.4%	-12.0%
Total otros egresos	8,125.5	8,899.9	9.5%	2,226.4	2,163.1	2,411.1	11.5%	8.3%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	3,107.8	4,621.2	48.7%	607.9	1,213.7	1,167.0	-3.8%	92.0%
Gasto de impuesto a las ganancias	942.0	1,432.7	52.1%	64.8	353.4	339.7	-3.9%	N.A.
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	2,165.8	3,188.5	47.2%	543.2	860.3	827.3	-3.8%	52.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	25.7	26.6	3.8%	(2.7)	31.3	(188.6)	N.A.	N.A.
Utilidad neta del periodo	2,191.5	3,215.2	46.7%	540.4	891.6	638.7	-28.4%	18.2%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	1,176.4	1,493.3	26.9%	259.1	370.6	294.2	-20.6%	13.6%
Utilidad de operaciones continuas atribuibles a Intereses controlantes	17.7	18.4	3.8%	283.2	499.4	474.4	-5.0%	67.5%
Utilidad de operaciones discontinuas atribuibles a Intereses controlantes	997.4	1,703.5	70.8%	(1.9)	21.6	(130.0)	N.A.	N.A.
Intereses controlantes	1,015.1	1,721.9	69.6%	281.4	521.0	344.4	-33.9%	22.4%

(1) Incluye comisiones por servicios bancarios, servicios de la red de oficinas, tarifas de tarjetas de crédito y débito, comisiones por giros, cheques y chequeras, así como otras comisiones.

(2) Incluye la participación en las utilidades de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, neto de impuestos, y los ingresos por dividendos.

(3) La información fue modificada considerando la operación discontinuada.



Reporte de resultados para 4T2025

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	4T24	3T25	4T25	4T25 vs. 3T25	4T25 vs. 4T24
Δ					
Activos corrientes					
Efectivo y sus equivalentes	126.2	55.6	50.6	-9.0%	-59.9%
Inversiones negociables	0.5	0.5	0.5	1.1%	19.0%
Inversiones a costo amortizado	38.4	39.0	40.7	4.4%	5.8%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	1,324.2	1,368.9	157.9	-88.5%	-88.1%
Anticipo de impuestos	12.7	23.1	27.7	20.0%	118.3%
Otras cuentas por cobrar	0.0	0.0	0.0	-74.4%	66.7%
Otros activos no financieros	0.1	0.1	0.1	-8.6%	-26.0%
Total activos corrientes	1,502.0	1,487.2	277.5	-81.3%	-81.5%
Activos no corrientes					
Inversiones no negociables, parte no corriente	0.0	101.1	101.9	0.9%	N.A
Inversiones en subsidiarias y asociadas	19,424.2	20,403.0	20,417.0	0.1%	5.1%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	0.0	0.0	975.6	N.A	N.A
Propiedad y equipo	14.1	11.8	12.2	3.4%	-13.2%
Activo por impuesto diferido	0.0	0.0	0.4	N.A	N.A
Total activos no corrientes	19,438.3	20,515.9	21,507.1	4.8%	10.6%
Total activos	20,940.2	22,003.0	21,784.6	-1.0%	4.0%
Pasivos y patrimonio de los accionistas					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	1,198.0	1,069.8	9.7	-99.1%	-99.2%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	8.5	8.0	101.6	N.A	N.A
Cuentas por pagar	201.3	385.9	228.3	-40.8%	13.4%
Beneficios a empleados	2.7	3.2	5.0	57.5%	86.0%
Pasivos por impuestos	12.0	7.8	10.4	32.9%	-13.2%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	1.2	0.0%	-1.4%
Total pasivos corrientes	1,423.7	1,475.9	356.3	-75.9%	-75.0%
Pasivos a largo plazo					
Pasivo por impuesto diferido	0.0	0.0	0.0	-100.0%	-100.0%
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	347.8	396.3	1,373.0	N.A	N.A
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	1,200.0	1,200.0	1,107.0	-7.8%	-7.8%
Total pasivos a largo plazo	1,547.8	1,596.3	2,480.0	55.4%	60.2%
Total pasivos	2,971.5	3,072.3	2,836.2	-7.7%	-4.6%
Total patrimonio de los accionistas					
	17,968.7	18,930.7	18,948.4	0.1%	5.5%
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	20,940.2	22,003.0	21,784.6	-1.0%	4.0%

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	4T24	3T25	4T25	Δ 4T25 vs. 3T25	Δ 4T25 vs. 4T24
Ingresos operativos								
Ingreso por método de participación patrimonial en subordinadas.	952.2	1,717.8	80.4%	253.4	536.9	338.3	-37.0%	33.5%
Otros ingresos por actividades ordinarias	425.0	354.4	-16.6%	104.5	88.8	88.1	-0.8%	-15.7%
Total ingresos operativos	1,377.2	2,072.2	50.5%	357.9	625.8	426.4	-31.9%	19.1%
Gastos, netos								
Gastos administrativos	81.1	91.8	13.2%	21.6	21.7	27.5	27.0%	27.3%
Otros gastos	-0.3	-0.3	-24.6%	0.0	-0.6	-0.1	-79.6%	N.A.
Pérdidas por diferencia en cambio	-4.8	6.3	N.A	-2.1	1.5	1.7	18.5%	-183.2%
Utilidad operacional	1,301.3	1,974.3	51.7%	19.5	22.5	29.1	29.3%	49.4%
Gastos financieros	270.8	222.4	-17.9%	62.7	55.7	55.0	-1.3%	-12.3%
Utilidad antes de impuesto	1,030.5	1,751.9	70.0%	275.7	547.5	342.3	-37.5%	24.2%
Gasto de Impuesto sobre la renta	30.6	16.5	-46.0%	-8.0	4.7	2.9	-39.7%	-135.5%
Utilidad Neta	999.9	1,735.4	73.6%	283.7	542.8	339.4	-37.5%	19.6%



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