

REPORTE DE

Resultados Consolidados

TT 2026



Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
Carreta 13 No 26A – 47 - Bogotá D.C., Colombia
Investorrelations@grupoaval.com - www.grupoaval.com

AVISO LEGAL

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. El 18 de marzo de 2026, después de obtener las autorizaciones regulatorias y de completar las condiciones precedentes, la transacción se completó.

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).

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 marzo de 2026, cuenta con las siguientes emisiones:

Acciones	Emisiones de valores vigentes	
	Acciones ordinarias	Acciones preferenciales
Clase de valor	Bolsa de valores	Bolsa de valores
Sistema de negociación	Bolsa de valores	Bolsa de valores
Bolsa de valores	Bolsa de valores de Colombia (BVC)	
Acciones en circulación	16,177,613,105	7,565,862,649
Monto de la emisión	16,177,613,105	7,565,862,649
Monto colocado	16,177,613,105	7,565,862,649

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)

Domicilio principal: Bogotá D.C., Colombia
 Dirección: Carrera 13 No 26A – 47- 23rd Floor

GRUPO AVAL

Contenido

Resultados Financieros Consolidados	8
Análisis del Estado de Situación Financiera	8
Análisis del Estado de Resultados	16
Información relacionada a Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (Holding) y Grupo Aval Limited	25
Estados Financieros Separados.....	26
Estado de Situación Financiera separado	26
Análisis del Estado de Resultados	26

Bogotá, mayo 13 de 2026, Grupo Aval S.A. (NYSE: AVAL; BVC: AVAL and PFAVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 336.6 mil millones (Ps 14.2 pesos por acción) para el 1T2026. El ROAE fue de 7.4% y el ROAA fue 0.9% para el trimestre.

La utilidad neta atribuible a los accionistas llegó a Ps 336.6 miles de millones, decreciendo 2.3% y 6.9% comparado con el 4T25 y el 1T25, respectivamente. La utilidad del grupo para el trimestre fue impactada por el impuesto al patrimonio por parte del gobierno colombiano, el cual redujo la utilidad neta atribuible en 210.1 miles de millones y aumentó los impuestos operacionales en Ps 311.7 miles de millones. El ROAE fue de 7.4% (12.0% excluyendo el impacto del impuesto al patrimonio).

Este contexto se ve reflejado en los siguientes resultados:

- La cartera consolidada de Grupo Aval creció 1.5 % en el trimestre y 6.0 % en el año. En términos trimestrales y anuales, la cartera comercial aumentó 1.6 % y 5.0 %, la cartera de consumo creció 0.5 % y 4.2 %, y la cartera hipotecaria incrementó 3.5 % y 16.8 %, respectivamente. Los depósitos totales crecieron 4.5 % trimestral y 11.7 % anualmente.
- El margen de interés neto (NIM) sobre cartera fue de 4.40 % en el trimestre, mientras que el NIM sobre cartera del segmento bancario fue de 4.98 %. El NIM sobre inversiones, incluyendo ingresos por negociación, fue de 0.25 % en el trimestre, frente a -3,10 % en el 4T25. El NIM total de Grupo Aval y del segmento bancario fue 3.34 % y 4.15 % en el 1T26, respectivamente.
- El costo del riesgo neto del trimestre alcanzó 1.8 %, aumentando 6 puntos básicos frente al trimestre anterior y disminuyendo 36 puntos básicos frente al mismo trimestre de 2025. En términos anuales, la participación de los créditos en Etapa 1 aumentó 130 puntos básicos, mientras que en términos trimestrales el incremento fue de 51 puntos básicos.
- La cartera vencida a más de 90 días fue 3.13 % al 31 de marzo de 2026, 16 y 69 puntos básicos por debajo de los niveles de diciembre de 2025 y marzo de 2025, respectivamente.
- La relación de costos sobre ingresos alcanzó 53.9 % (47.3 % excluyendo el impacto del impuesto al patrimonio) y una relación de costos sobre activos de 3.0 % (2.6 % excluyendo el impuesto al patrimonio).
- Las comisiones netas alcanzaron Ps 956.7 mil millones, disminuyendo 1.0 % trimestralmente y aumentando 6.9 % interanual.
- Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios ascendieron a Ps 861.6 mil millones, con un crecimiento de 90.7 % frente al 4T25 y de 26,7 % frente al 1T25, impulsado principalmente por una sólida contribución del sector de infraestructura.

Indicadores de desempeño financiero

Cifras en Ps billones		1T26	4T25 Pro Forma (1)	1T25 Pro Forma (1)	1T26 vs 4T25 Pro Forma (1)	1T26 vs 1T25 Pro Forma (1)
Balance General	Cartera Bruta (2)	\$ 193.7	\$ 190.9	\$ 182.7	1.5%	6.0%
	Depósitos	\$ 216.8	\$ 207.4	\$ 194.2	4.5%	11.7%
	Depósitos/Cartera Neta	1.16 x	1.13 x	1.12 x	0.03 x	0.04 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta (3)	3.1%	3.3%	3.8%	(16) pbs	(69) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.37 x	1.34 x	1.34 x	0.03 x	0.04 x
	Costo de riesgo (4)	1.8%	1.7%	2.1%	6 pbs	(36) pbs
Otros Ratios	Margen neto de intereses (5)	3.3%	3.0%	3.8%	39 pbs	(45) pbs
	Margen neto de intereses de cartera (6)	4.4%	5.1%	4.6%	(66) pbs	(20) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos (7)	20.1%	21.9%	20.5%	(184) pbs	(37) pbs
	Razón de eficiencia sobre ingresos (8)	53.9%	54.9%	50.2%	(101) pbs	374 pbs
	Razón de eficiencia sobre activos (9)	3.0%	2.8%	2.6%	20 pbs	40 pbs
		1T26	4T25	1T25	1Q26 vs 4Q25	1Q26 vs 1Q25
Rentabilidad	Utilidad neta atribuible (en Ps. miles de millones)	\$ 336.6	\$ 344.4	\$ 361.5	-2.3%	-6.9%
	ROAA (10)	0.9%	0.7%	1.0%	13 pbs	(10) pbs
	ROAE (11)	7.4%	7.5%	8.4%	(5) pbs	(92) pbs

(1) La cartera, provisiones, ingresos netos por intereses, comisiones y costos operativos proforma para el 1T25 se calculan con base en las cifras consolidadas previamente reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números. Los indicadores proforma para 1T25 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. (2) Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight. (3) CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días. (4) Costo de riesgo calculado como la pérdida por deterioro neta de recuperaciones de cartera castigada dividida por la cartera bruta promedio. (5) 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. (6) Ingreso neto por intereses sobre cartera dividido entre el promedio de la cartera y de los contratos de arrendamiento financiero. (7) 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. (8) 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. (9) La razón de eficiencia sobre activos se calcula como el total anualizado de otros gastos dividido entre el promedio de los activos totales. (10) ROAA es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de activos. (11) 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.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T26	4T25 Pro Forma	1T25 Pro Forma	Δ	
				1T26 vs. 4T25 Pro Forma	1T26 vs. 1T25 Pro Forma
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,734.1	19,354.7	19,508.9	22.6%	21.7%
Activos negociables	28,689.5	29,097.6	20,753.7	-1.4%	38.2%
Inversiones no negociables	38,550.2	39,252.6	36,761.2	-1.8%	4.9%
Instrumentos derivados de cobertura	308.0	236.6	39.9	30.2%	N.A.
Cartera de créditos, neta	186,819.0	184,226.0	173,991.7	1.4%	7.4%
Activos tangibles	9,623.4	9,608.3	6,900.8	0.2%	39.5%
Plusvalía	2,057.1	2,057.1	2,063.0	0.0%	-0.3%
Concesiones (1)	30,779.3	30,570.3	32,335.1	0.7%	-4.8%
Otros activos	17,046.0	34,533.5	37,496.0	-50.6%	-54.5%
Total activos	337,606.4	348,936.7	329,850.3	-3.2%	2.4%
Pasivos financieros negociables	2,042.5	1,951.4	900.1	4.7%	126.9%
Instrumentos derivados de cobertura	49.6	34.8	26.4	42.4%	87.8%
Depósitos de clientes	216,837.3	207,405.2	194,158.7	4.5%	11.7%
Operaciones de mercado monetario	21,095.0	22,655.4	16,621.6	-6.9%	26.9%
Créditos de bancos y otros	20,192.8	20,491.7	20,093.3	-1.5%	0.5%
Bonos en circulación	18,937.0	21,457.0	23,026.1	-11.7%	-17.8%
Obligaciones con entidades de fomento	4,206.2	4,067.5	4,363.1	3.4%	-3.6%
Otros pasivos	20,632.5	36,130.7	38,028.4	-42.9%	-45.7%
Total pasivos	303,993.0	314,193.8	297,217.7	-3.2%	2.3%
Patrimonio de los intereses controlantes	17,799.3	18,445.9	17,172.9	-3.5%	3.6%
Interés no controlante	15,814.1	16,296.9	15,459.7	-3.0%	2.3%
Total patrimonio	33,613.4	34,742.8	32,632.6	-3.3%	3.0%
Total pasivos y patrimonio	337,606.4	348,936.7	329,850.3	-3.2%	2.4%

(1) Incluye el saldo bruto de (i) activos financieros medidos a valor razonable, (ii) activos financieros medidos al costo amortizado y (iii) activos intangibles

Estado de Resultados Consolidado Operación continuada	1T26	4T25	1T25	Δ	
				1T26 vs. 4T25 Pro Forma	1T26 vs. 1T25 Pro Forma
Ingresos por intereses	6,779.2	6,637.2	6,377.1	2.1%	6.3%
Gasto por intereses	4,867.4	4,492.2	4,438.1	8.4%	9.7%
Ingresos netos por intereses	1,911.9	2,145.0	1,939.0	-10.9%	-1.4%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,002.3	994.2	1,114.5	0.8%	-10.1%
Deterioro de otros activos financieros	(3.7)	1.2	(5.0)	N.A.	-27.0%
Recuperación de castigos	(150.2)	(181.8)	(142.8)	-17.4%	5.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	848.4	813.6	966.7	4.3%	-12.2%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,063.4	1,331.4	972.3	-20.1%	9.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	956.7	963.6	870.1	-0.7%	10.0%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	861.6	451.9	679.8	90.7%	26.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	540.0	86.2	232.2	N.A.	132.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	91.9	347.8	96.7	-73.6%	-5.0%
Total otros ingresos	396.5	397.1	431.9	-0.1%	-8.2%
Total otros egresos	2,564.5	2,411.1	2,131.5	6.4%	20.3%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,345.7	1,167.0	1,151.4	15.3%	16.9%
Gasto de impuesto a las ganancias	577.5	339.7	374.9	70.0%	54.1%
Utilidad neta del periodo	746.7	638.7	801.3	16.9%	-6.8%
Intereses no controlantes	410.2	294.2	439.8	39.4%	-6.7%
Intereses controlantes	336.6	344.4	361.5	-2.3%	-6.9%

Indicadores principales	1T26	4T25	1T25 Pro Forma
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de	3.3%	3.0%	3.8%
Indicador de eficiencia(2)	53.9%	54.9%	50.2%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.1%	3.3%	3.8%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	1.8%	1.7%	2.1%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.37	1.34	1.34
Provisiones / Cartera bruta	4.3%	4.4%	5.1%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.1%	2.5%	3.6%
Cartera de créditos, neta / Total activos	55.3%	52.8%	52.7%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	116.1%	112.6%	111.6%
Indicadores principales	1T26	4T25	1T25
Ratio de capital tangible(7)	8.6%	8.6%	8.6%
ROAA(3)	0.9%	0.7%	1.0%
ROAE(4)	7.4%	7.5%	8.4%
Acciones en circulación (Al final del periodo)	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
Precio Acción ordinaria (Al final del periodo)	776.0	757.0	561.0
Precio Acción preferencial (Al final del periodo)	800.0	770.0	563.0
Valor en libros / Acción	749.7	776.9	723.3
Utilidad del periodo / Acción	14.2	14.5	15.2
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	14.1	13.3	9.2
Precio / Valor en libros(8)	1.1	1.0	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 ingresos brutos 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

Grupo Aval está organizado en cuatro segmentos operativos, que comprenden los tipos de negocio que se detallan a continuación:

- Segmento “Servicios bancarios” comprende los siguientes negocios: servicios bancarios, administración de fondos y negocios fiduciarios y corretaje, almacenadoras y entidades administradoras de sistemas de pago de bajo valor.
- Segmento “Corporación Financiera” comprende los siguientes negocios: gas y energía (incluye negocios de transporte y distribución de gas natural y energía), infraestructura (incluye proyectos de infraestructura vial principalmente servicios de construcción, y operación y mantenimiento), hotelero (incluye servicios de hotelería principalmente), agroindustria (incluye principalmente negocios de palma de aceite, caucho y arroz).
- Segmento administración de fondo de pensiones y cesantías.
- Segmento Holding, el cual está compuesto por Grupo Aval (Estado Financiero Separado) y Grupo Aval Limited.

Análisis del Estado de Situación Financiera

1.0 Activos

Los activos totales al 31 de marzo de 2026 alcanzaron Ps 337,606.4 mil millones, lo que representa una disminución de 3.2 % frente al 31 de diciembre de 2025 y un incremento de 2.4 % frente al 31 de marzo de 2025. La variación anual estuvo explicada principalmente por tres factores: (i) una disminución de 38.3 % en otros activos, hasta Ps 34,359.4 mil millones, reflejando el des reconocimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta de MFG tras el cierre de la transacción; (ii) un aumento de 7.4 % en la cartera total neta, hasta Ps. 186,819.0 mil millones; y (iii) un crecimiento de 38.2 % en los activos negociables, hasta Ps 28,689.5 mil millones.

1.1 Cartera de Créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), alcanzó Ps 193,689.0 mil millones al 31 de marzo de 2026, lo que representa un aumento de 1.5 % frente al 31 de diciembre de 2025 y de 6.0 % frente al 31 de marzo de 2025, sobre una base de operaciones continuadas. El crecimiento anual estuvo impulsado por un incremento de 5.0 % en la cartera comercial, hasta Ps. 110,022.9 mil millones, un aumento de 16.8 % en la cartera hipotecaria, hasta Ps. 22,882.5 mil millones, y un crecimiento de 4.2 % en la cartera de consumo, hasta Ps 60,782.9 mil millones.

Los fondos interbancarios y overnight aumentaron 136.4 %, alcanzando Ps 1,437.9 mil millones entre el 31 de marzo de 2026 y el 31 de marzo de 2025.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar ascendió a COP 8,430.0 mil millones al 31 de marzo de 2026, lo que llevó la cartera neta a Ps. 186,819.0 mil millones.

Por monedas, el 91.9 % de la cartera esta denominada en pesos y el 8.1 % esta denominada en dólares.

La apreciación anual del peso colombiano del 12.7 % y trimestral del 2.6% frente al dólar afectó negativamente las métricas de crecimiento de la cartera denominada en dólares al expresarla en pesos.

La cartera comercial creció 1.6 % frente al 4T25 y 5.0 % frente al 1T25. En términos anuales, los créditos denominados en pesos crecieron 8.6 %, mientras que los créditos denominados en dólares aumentaron 0.1 % en dólares. El crecimiento del trimestre estuvo apoyado por la campaña de pago de cesantías en febrero.

La cartera de consumo creció 0.5 % frente al 4T25 y 4.2 % frente al 1T25. Esta evolución refleja un cambio intencional en la mezcla de productos hacia aquellos de mayor rendimiento, con una mayor originación en créditos de libre inversión y tarjetas de crédito, mientras que los créditos de libranza mostraron una dinámica más moderada.

La cartera hipotecaria aumentó 3.5 % frente al 4T25 y 16.8 % frente al 1T25. Si bien mantenemos una posición fuerte en este segmento, hemos moderado el ritmo de originación en comparación con 2025.

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

Cartera bruta	Variación (%)				
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro forma
Ordinaria	70,325.7	68,793.0	63,448.3	2.2%	10.8%
Capital de trabajo	8,204.1	7,803.6	8,199.8	5.1%	0.1%
Leasing financiero	11,639.1	11,246.7	10,636.0	3.5%	9.4%
Financiado por entidades de fomento	3,405.4	3,176.2	3,762.7	7.2%	-9.5%
Sobregiros	0.0	0.0	0.1	N.A	-100.0%
Tarjetas de crédito y sobregiros	826.0	703.5	853.2	17.4%	-3.2%
Moneda Local	94,400.2	91,723.0	86,900.1	2.9%	8.6%
Moneda Extranjera	15,622.7	16,586.0	17,874.1	-5.8%	-12.6%
Comercial y leasing comercial	110,022.9	108,309.0	104,774.3	1.6%	5.0%
Libranzas	32,852.6	33,023.1	32,598.8	-0.5%	0.8%
Libre destino	16,492.6	15,940.9	14,449.1	3.5%	14.1%
Tarjetas de crédito y sobregiros	6,770.0	6,796.8	6,695.2	-0.4%	1.1%
Vehículos	4,383.3	4,361.0	4,325.6	0.5%	1.3%
Otras	176.5	222.4	155.9	-20.7%	13.2%
Moneda Local	60,675.0	60,344.2	58,224.7	0.5%	4.2%
Moneda Extranjera	107.9	112.1	99.0	-3.7%	9.0%
Cartera y leasing consumo	60,782.9	60,456.2	58,323.6	0.5%	4.2%
Hipotecas	19,923.8	19,257.5	17,132.4	3.5%	16.3%
Leasing habitacional	2,958.6	2,854.2	2,451.8	3.7%	20.7%
Moneda Local	22,882.4	22,111.7	19,584.2	3.5%	16.8%
Moneda Extranjera	0.0	0.1	0.1	-10.6%	-58.9%
Cartera y leasing hipotecario	22,882.5	22,111.7	19,584.3	3.5%	16.8%
Cartera y leasing microcrédito	0.7	1.5	4.2	-51.6%	-82.4%
Cartera bruta	193,689.0	190,878.4	182,686.4	1.5%	6.0%
Repos e Interbancarios	1,437.9	1,777.5	608.4	-19.1%	136.4%
Total cartera bruta	195,127.0	192,655.9	183,294.8	1.3%	6.5%
Provisión por deterioro de cartera y cuen	(8,308.0)	(8,430.0)	(9,303.0)	-1.4%	-10.7%
Cartera de créditos, neta	186,819.0	184,226.0	173,991.7	1.4%	7.4%

(1) La información a Mazo 31, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG

Para efectos de comparabilidad, la cartera bruta reportada al 31 de marzo de 2025 ascendió a Ps 198,760.3 mil millones, incluyendo Ps 113,381.2 mil millones en cartera comercial, Ps 62,409.0 mil millones en cartera de consumo y Ps 22,965.9 mil millones en cartera hipotecaria, cifras que incluían Ps 8,606.8 mil millones en créditos comerciales, Ps 4,085.4 mil millones en créditos de consumo y Ps 3,381.6 mil millones en créditos hipotecarios correspondientes a MFG, los cuales posteriormente fueron reclasificados como operaciones discontinuadas.

La siguiente tabla presenta la composición de los préstamos y cuentas por cobrar por segmento.

Cartera bruta / Segmento (\$)	Variación (%)				
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro forma
Servicios bancarios	192,878.8	190,107.0	181,343.4	1.5%	6.4%
Corporación financiera	2,523.7	2,564.0	2,906.1	-1.6%	-13.2%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	-	-	-	-	-
Holding	957.1	982.6	1,139.1	-2.6%	-16.0%
Eliminaciones	(2,670.6)	(2,775.2)	(2,702.3)	-3.8%	-1.2%
Cartera bruta	193,689.0	190,878.4	182,686.4	1.5%	6.0%
Repos e Interbancarios	1,437.9	1,777.5	608.4	-19.1%	136.4%
Total cartera bruta	195,127.0	192,655.9	183,294.8	1.3%	6.5%

Cartera bruta / Segmento (%)	1Q26	4Q25	1T25 Pro Forma (1)
	Servicios bancarios	99.6%	99.6%
Corporación financiera	1.3%	1.3%	1.6%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.5%	0.5%	0.6%
Eliminaciones	-1.4%	-1.5%	-1.5%
Cartera bruta	100.0%	100.0%	100.0%

(1) La información a Mazo 31, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG

1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables disminuyeron 1.6 %, hasta Ps 67,239.7 mil millones entre el 31 de marzo de 2026 y el 31 de diciembre de 2025, y aumentaron 16.9 % frente al 31 de marzo de 2025, sobre una base de operaciones continuadas.

Del total del portafolio, Ps 53,924.4 mil millones se encontraban en títulos de renta fija, los cuales disminuyeron 2.4 % entre el 31 de marzo de 2026 y el 31 de diciembre de 2025, y aumentaron 15.1 % frente al 31 de marzo de 2025.

Por su parte, Ps 11,285.3 mil millones del total de inversiones y activos negociables correspondían a inversiones en instrumentos de patrimonio, los cuales crecieron 3.6 % entre el 31 de marzo de 2026 y el 31 de diciembre de 2025, y 16.6 % frente al 31 de marzo de 2025. El crecimiento anual refleja el desempeño positivo de la reserva de estabilización de Porvenir y la recuperación del portafolio de Corficolombiana.

En conjunto, el crecimiento interanual refleja nuestra estrategia de asignar liquidez a instrumentos de renta fija en un entorno de tasas de interés más altas.

Para efectos de comparabilidad, los títulos de inversión y activos de negociación reportados al 31 de marzo de 2025 ascendieron a Ps 61,225.6 mil millones, cifra que incluía Ps 3,710.7 mil millones correspondientes a MFG, los cuales han sido posteriormente reclasificados como operaciones discontinuadas.

Inversiones y activos negociables	Variación (%)				
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
Títulos de deuda	16,956.8	17,582.8	11,742.9	-3.6%	44.4%
Instrumentos de patrimonio	9,702.7	9,297.7	8,028.9	4.4%	20.8%
Derivados de negociación	2,029.9	2,217.0	981.9	-8.4%	106.7%
Activos negociables	28,689.5	29,097.6	20,753.7	-1.4%	38.2%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	-	1.4	N.A	-100.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	27,509.3	28,456.0	24,887.1	-3.3%	10.5%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,582.6	1,599.5	1,652.6	-1.1%	-4.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	29,091.9	30,055.4	26,539.7	-3.2%	9.6%
Inversiones de deuda a costo amortizado	9,458.3	9,197.2	10,220.1	2.8%	-7.5%
Inversiones y activos negociables	67,239.7	68,350.2	57,514.9	-1.6%	16.9%

(1) La información a Mazo 31, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de marzo de 2026, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo ascendió a Ps 23,734.1 mil millones, lo que representa un incremento de 22.6 % frente al 31 de diciembre de 2025 y de 21.7 % frente al 31 de marzo de 2025. El saldo reportado de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2025 fue de Ps 19,138.4 mil millones.

La relación de efectivo y equivalentes de efectivo sobre los depósitos de clientes se ubicó en 10.9 % al 31 de marzo de 2026, frente a 9.3 % al 31 de diciembre de 2025 y 10.0 % al 31 de marzo de 2025.

1.4 Activos Tangibles

Al 31 de marzo de 2026, los activos tangibles registraron un saldo de Ps 9,623.4 mil millones, lo que representa un incremento de 0.2 % frente al 31 de diciembre de 2025 y de 39.5 % frente al 31 de marzo de 2025. Los activos tangibles reportados al 31 de marzo de 2025 ascendieron a Ps 7,306.8 mil millones.

1.5 Plusvalía

La plusvalía al 31 de marzo de 2026 fue Ps 2,057.1 miles de millones, materialmente estable comparada con el 31 de diciembre de 2025, y decreciendo 0.3% frente al 31 de marzo de 2025. La plusvalía reportada al 31 de marzo de 2025 fue de Ps 2,215.7 miles de millones

1.6 Concesiones (activos financieros e intangibles)

Estos rubros reflejan principalmente los derechos de concesión por acuerdos de concesión brutos, que representan el valor de las concesiones viales registradas en su mayoría en las subsidiarias de Corficolombiana. Al 31 de marzo de 2026, las concesiones alcanzaron Ps 30,779.3 mil millones, lo que representa un incremento de 0.7 % frente al 31 de diciembre de 2025 y una disminución de 4.8 % frente al 31 de marzo de 2025. La variación anual se explica principalmente por el cambio a propiedad, planta y equipo (PP&E) durante 4T25 de uno de los gasoductos de transporte de gas de Promigas, el cual estaba medido a valor razonable.

2. Pasivos

Los pasivos totales alcanzaron Ps 303.993,0 mil millones al cierre del 1T26, lo que representa una disminución de 3.2 % frente al 4T25 y un incremento de 2.3 % frente al 1T25. La contracción trimestral se explica en gran medida por el no reconocimiento

ración de los pasivos de MFG tras el cierre de la transacción, mientras que el aumento interanual refleja la continua expansión de nuestra base de fondeo, particularmente a través de depósitos de personas naturales.

Al 31 de marzo de 2026, el fondeo total representó el 92.5 % de los pasivos totales, mientras que los otros pasivos representaron el 7.5 %.

2.1 Fondeo

Nuestras filiales bancarias fondean la mayor parte de su cartera con depósitos de clientes. Otras fuentes de fondeo incluyen préstamos interbancarios y fondos overnight, préstamos con bancos y otras entidades (incluye prestamos con entidades de fomento), así como bonos emitidos. El fondeo de nuestras operaciones continuadas aumentó 8.9 % frente al 31 de marzo de 2025 y 1.9 % frente al 31 de diciembre de 2025.

Al 31 de marzo de 2026, el fondeo total ascendió a Ps 281,268.4 mil millones, explicado principalmente por un aumento en los depósitos de clientes y en los préstamos interbancarios y fondos overnight. Los depósitos totales de clientes representaron el 77.1 % del fondeo total al 1T26, frente a 75.3 % en el 4T25 y 75.2 % en el 1T25.

El costo promedio del fondeo fue de 7.0 % en el 1T26, 6.6 % en el 4T25 y 6.9 % en el 1T25.

Para efectos de comparabilidad, el fondeo reportado al 31 de marzo de 2025 ascendió a Ps 276,496.1 mil millones, cifra que incluía Ps 18,233.4 mil millones correspondientes al fondeo de MFG, los cuales posteriormente fueron reclasificados como operaciones discontinuadas.

La siguiente tabla resume la estructura de fondeo consolidada de Grupo Aval.

Fondeo Total	Variación (%)				
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
Depósitos de clientes	216,837.3	207,405.2	194,158.7	4.5%	11.7%
Fondos interbancarios y overnight	21,095.0	22,655.4	16,621.6	-6.9%	26.9%
Creditos de bancos y otros	24,399.0	24,559.2	24,456.4	-0.7%	-0.2%
Bonos y títulos de inversion	18,937.0	21,457.0	23,026.1	-11.7%	-17.8%
Fondeo Total	281,268.4	276,076.8	258,262.7	1.9%	8.9%

(1) La información a Mazo 31, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG

La siguiente tabla muestra la composición de fondeo por segmento

Fondeo / Segmento (\$)	Variación (%)				
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro forma
Servicios bancarios	250,217.9	245,235.0	229,439.9	2.0%	9.1%
Corporación financiera	32,841.9	32,021.1	30,861.2	2.6%	6.4%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	254.1	258.9	42.7	-1.8%	N.A.
Holding	5,280.3	5,417.6	5,757.8	-2.5%	-8.3%
Eliminaciones	(7,325.8)	(6,855.7)	(7,838.9)	6.9%	-6.5%
Total Grupo Aval	281,268.4	276,076.8	258,262.7	1.9%	8.9%

Fondeo / Segmento (%)	1T25 Pro Forma (1)		
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	89.0%	88.8%	88.8%
Corporación financiera	11.7%	11.6%	11.9%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.1%	0.1%	0.0%
Holding	1.9%	2.0%	2.2%
Eliminaciones	-2.6%	-2.5%	-3.0%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

(2) La información a Mazo 31, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG

2.1.1 Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes alcanzaron Ps 216,837.3 mil millones al 31 de marzo de 2026, lo que representa un aumento de 11.7 % frente al 31 de marzo de 2025 y de 4.5 % frente al 31 de diciembre de 2025, sobre una base de operaciones continuadas. Los depósitos sin costo ascendieron a Ps 18,182.1 mil millones, representando el 8.4 % del total de depósitos, mientras que los depósitos remunerados se ubicaron en Ps 198,655.3 mil millones, equivalentes al 91.6 % del total de depósitos.

Por producto, las cuentas corrientes representaron el 11.1 %, los depósitos a término el 45.4 %, las cuentas de ahorro el 43.2 % y otros depósitos el 0.3 %.

Para efectos de comparabilidad, los depósitos de clientes reportados al 31 de marzo de 2025 ascendieron a Ps 207,804.0 mil millones, cifra que incluía Ps 13,645.3 mil millones correspondientes a depósitos de MFG, los cuales posteriormente fueron reclasificados como operaciones discontinuadas.

Depósitos de clientes	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)	Variación (%)	
				1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
Cuentas corrientes	17,599.4	17,171.1	16,610.9	2.5%	6.0%
Otros depósitos	582.6	462.5	336.0	26.0%	73.4%
Depósitos sin costo	18,182.1	17,633.7	16,946.9	3.1%	7.3%
Cuentas corrientes	6,571.2	6,427.1	7,381.5	2.2%	-11.0%
Certificados de depósito a término	98,411.6	95,105.9	90,311.4	3.5%	9.0%
Cuentas de ahorro	93,672.4	88,238.5	79,518.9	6.2%	17.8%
Depósitos con costo	198,655.3	189,771.6	177,211.8	4.7%	12.1%
Depósitos de clientes	216,837.3	207,405.2	194,158.7	4.5%	11.7%

(1) La información a Mazo 31, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG

La siguiente tabla muestra la composición de depósitos por segmento

Depósitos / Segmento (\$)	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)	Variación (%)	
				1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
Servicios bancarios	210,748.5	201,765.3	189,734.9	4.5%	11.1%
Corporación financiera	10,153.3	9,004.2	8,923.3	12.8%	13.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	1.6	1.5	1.4	3.8%	17.3%
Holding	-	-	-	N.A	N.A
Eliminaciones	(4,066.0)	(3,365.7)	(4,500.9)	20.8%	-9.7%
Total Grupo Aval	216,837.3	207,405.2	194,158.7	4.5%	11.7%

Depósitos / Segmento (%)	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	97.2%	97.3%	97.7%
Corporación financiera	4.7%	4.3%	4.6%
Administración de fondos de pensiones y ces	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.0%	0.0%	0.0%
Eliminaciones	-1.9%	-1.6%	-2.3%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

(1) La información a Mazo 31, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG

2.1.2 Repos e Interbancarios

Al 31 de marzo de 2026, los repos e interbancarios ascendieron a Ps 21,095.0 mil millones, lo que representa una disminución de 6.9 % frente al 31 de diciembre de 2025 y un aumento de 26.9 % frente al 31 de marzo de 2025. El crecimiento interanual está asociado a nuestra estrategia de inversión, dado que estos instrumentos se han utilizado para soportar el crecimiento de los activos negociables de renta fija.

Los repos e interbancarios reportados al 31 de marzo de 2025 ascendieron a Ps 17,293.8 mil millones.

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

Al 31 de marzo de 2026, los créditos con bancos y otros ascendieron a Ps 24,399.0 mil millones, lo que representa una disminución de 0.7 % frente al 31 de diciembre de 2025 y de 0.2 % frente al 31 de marzo de 2025.

Los préstamos con bancos y otros reportados al 31 de marzo de 2025 fueron de Ps 26,894.8 mil millones.

2.1.4 Bonos en circulación

El saldo de bonos en circulación al 31 de marzo de 2026 consolidó Ps 18,937.0 mil millones, lo que representa una disminución de 11.7 % frente al 31 de diciembre de 2025 y de 17.8 % frente al 31 de marzo de 2025. Esta reducción se explica en gran medida por la recompra por parte del Banco de Bogotá de USD 486.9 millones de bonos senior durante el trimestre. Adicionalmente la variación en tasa de cambio impacto el crecimiento, dada la apreciación del peso durante este periodo, de los bonos denominados de dolares que ascienden a US 2,970 millones, decreciendo 21.5% durante los últimos doce meses en dólares.

Los bonos emitidos reportados al 31 de marzo de 2025 ascendieron a Ps 24,503.5 mil millones.

3. Interés no controlante

La participación no controlante en Grupo Aval refleja las participaciones minoritarias que mantienen terceros en cada una de sus subsidiarias consolidadas más relevantes (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 marzo de 2026, la participación no controlante ascendió a Ps 15,814.1 mil millones, lo que representa una disminución de 3.0 % frente al 31 de diciembre de 2025 principalmente por los dividendos declarados y un aumento de 2.3 % frente al 31 de marzo de 2025. La participación no controlante total representó el 47.0 % del patrimonio total al 1T26, en comparación con 46.9 % en el 4T25 y 47.4 % en el 1T25.

La participación no controlante total se deriva de la suma de las participaciones minoritarias combinadas de nuestros bancos y de Grupo Aval, aplicando las eliminaciones propias del proceso de consolidación de Grupo Aval.

El 2 de enero de 2026, completamos la consolidación de nuestros negocios fiduciarios en una única plataforma integrada. Tras la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, las operaciones fiduciarias de Fiduciaria Bogotá, Fiduciaria de Occidente y Fiduciaria Popular fueron escindidas e integradas en Aval Fiduciaria, transfiriendo todas las actividades fiduciarias y contratos a una sola estructura corporativa. Como parte de la transacción, Aval Fiduciaria emitió acciones ordinarias, lo que resultó en una reducción de la participación directa e indirecta de Grupo Aval en Aval Fiduciaria.

Participación consolidada por Aval

	Variación (pbs)				
	1T26	4T25	1T25	1T26 /4T25	1T26 /1T25
Banco de Bogotá	68.9%	68.9%	68.9%	-	-
Banco de Occidente	72.7%	72.3%	72.3%	47	47
Banco Popular	93.9%	93.9%	93.7%	-	13
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	0	0
Porvenir	75.9%	75.8%	75.8%	15	15
Corficolombiana	40.6%	40.5%	40.5%	2	3
Aval Fiduciaria	77.5%	98.5%	96.7%	(2,100)	(1,925)
Aval Casa de Bolsa	87.9%	87.8%	86.4%	4	148
Aval Banca de Inversión	82.2%	82.2%	82.2%	1	1

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

El patrimonio atribuible a los accionistas al 31 de marzo de 2026 ascendió a Ps 17,799.3 mil millones, lo que representa una disminución de 3.5 % frente al 31 de diciembre de 2025, principalmente por los dividendos declarados y un incremento de 3.6 % frente al 31 de marzo de 2025.

Análisis del Estado de Resultados

La utilidad neta de Grupo Aval atribuible a los accionistas de la matriz para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 fue de Ps 336.6 mil millones (Ps 14.2 por acción, considerando acciones ordinarias y preferenciales), lo que representa una disminución de 2.3 %, equivalente a Ps 7.9 mil millones, frente al trimestre terminado el 31 de diciembre de 2025, y de 6.9 %, equivalente a Ps 25.0 mil millones, frente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2025. Excluyendo el impuesto al patrimonio, la utilidad atribuible a los accionistas hubiera alcanzado Ps 546.7 mil millones, aumentando 58.7% en el trimestre y 51.2% en el año.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) del trimestre fue de 7.4 % (12.0 % excluyendo el impacto del impuesto patrimonial no recurrente), en comparación con 7.5 % en el 4T25 y 8.4 % en el 1T25.

	Grupo Aval Consolidado				
				Variación (%)	
	1T26	4T25	1T25	1T26 /4T25	1T26 /1T25
	(en Ps miles de millones)				
Total ingreso por intereses	6,779.2	6,637.2	6,377.1	2.1	6.3
Total gasto de intereses	(4,867.4)	(4,492.2)	(4,438.1)	8.4	9.7
Ingresos netos por intereses	1,911.9	2,145.0	1,939.0	(10.9)	(1.4)
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	(1,002.3)	(994.2)	(1,114.5)	0.8	(10.1)
Deterioro de otros activos financieros	3.7	(1.2)	5.0	N.A	(27.0)
Recuperación de castigos	150.2	181.8	142.8	(17.4)	5.2
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	(848.4)	(813.6)	(966.7)	4.3	(12.2)
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,063.4	1,331.4	972.3	(20.1)	9.4
Ingreso neto por comisiones y honorarios	956.7	963.6	870.1	(0.7)	10.0
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	861.6	451.9	679.8	90.7	26.7
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	540.0	86.2	232.2	N.A	132.6
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	91.9	347.8	96.7	(73.6)	(5.0)
Otros ingresos	396.5	397.1	431.9	(0.1)	(8.2)
Otros egresos	(2,564.5)	(2,411.1)	(2,131.5)	6.4	20.3
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,345.7	1,167.0	1,151.4	15.3	16.9
Gasto de impuesto a las ganancias	(577.5)	(339.7)	(374.9)	70.0	54.1
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	768.2	827.3	776.6	(7.1)	(1.1)
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	(21.4)	(188.6)	24.7	(88.6)	(186.8)
Utilidad neta del periodo	746.7	638.7	801.3	16.9	(6.8)

El ingreso neto por intereses disminuyó 10.9 % hasta Ps 1,911.9 mil millones en el 1T26 frente al 4T25, y 1.4 % frente al 1T25. El ingreso total por intereses aumentó 2.1 %, equivalente a Ps 142.0 mil millones, frente al 4T25, y 6.3 % equivalente a Ps 402.1 mil millones, frente al 1T25, impulsado por un incremento de 95 puntos básicos y una disminución de 20 puntos básicos en el rendimiento promedio de los activos generadores de intereses frente al trimestre anterior y al mismo trimestre del año anterior, respectivamente, complementado por un aumento de 1.5 % y 6.8 % en el saldo promedio de dichos activos.

El gasto total de intereses aumentó 8.4 % frente al 4T25 y 9.7 % frente al 1T25, explicado por incrementos de 48 y 4 puntos básicos, respectivamente, en las tasas de interés pagadas sobre los pasivos remunerados, complementados por aumentos de 1.4 % y 9.1 % en el saldo promedio de los pasivos remunerados en términos trimestrales y anuales.

Ingresos netos por intereses

Los activos generadores de intereses alcanzaron Ps 257,971.9 mil millones en el 1T26, creciendo 1.1% trimestre a trimestre y 8.8% año a año. Este crecimiento fue impulsado por un aumento trimestral de 1.5% y anual de 5.3% en la cartera bruta,

alcanzando Ps 192,283.7 mil millones, mientras que las inversiones se mantuvieron estables en Ps 65,688.2 mil millones, creciendo 20.7% año a año, lo que refleja la estrategia de desplegar liquidez en instrumentos de renta fija.

	Balance promedio de activos generadores de intereses para			Variación (%)	
	1T26	4T25 Pro Forma (1)	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25 Pro Forma	1T26 /1T25 Pro Forma
	Cartera Comercial	109,166	107,706	105,550	1.4
Cartera Retail	83,118	81,795	77,070	1.6	7.8
Cartera Bruta	192,284	189,501	182,620	1.5	5.3
Inversiones (2)	65,688	65,731	54,401	(0.1)	20.7
Activos generadores de intereses totales	257,972	255,232	237,021	1.1	8.8
Activos generadores de intereses totales excluyendo inversiones negociables	231,202	228,594	217,603	1.1	6.2

	Margen neto de intereses para			Variación (pbs)		Ingreso neto de intereses (3) para			Variación (%)	
	1T26	4T25 Pro Forma (1)	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25 Pro Forma	1T26 /1T25 Pro Forma	1T26	4T25 Pro Forma (1)	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25	1T26 /1T25
	Cartera Comercial	3.3%	3.9%	3.4%	(580)	(164)	894.9	1,039.1	908.6	(13.9)
Cartera Retail	5.9%	6.6%	6.2%	(761)	(308)	1,219.3	1,355.5	1,190.0	(10.0)	2.5
Cartera Bruta	4.4%	5.1%	4.6%	(656)	(198)	2,114.2	2,394.6	2,098.6	(11.7)	0.7
Inversiones (2)	0.3%	-3.1%	1.1%	3,352	(851)	41.3	(509.5)	149.9	(108.1)	(72.4)
Activos generadores de intereses totales	3.3%	3.0%	3.8%	388	(452)	2,155.5	1,885.1	2,248.5	14.3	(4.1)
Activos generadores de intereses totales excluyendo inversiones negociables	3.3%	3.8%	3.6%	(446)	(257)	1,911.9	2,145.0	1,939.0	(10.9)	(1.4)

- (1) El margen de interés neto (NIM) se calcula como el ingreso neto por intereses dividido por el promedio total de activos generadores de intereses, excluyendo el promedio de los activos generadores de intereses aportados por MFG.
- (2) El NIM sobre inversiones se calcula como el ingreso neto por intereses de los títulos de renta fija, más el ingreso neto por negociación proveniente de inversiones en renta variable y renta fija mantenidas para negociación con cambios en resultados, así como de los fondos interbancarios y overnight, dividido por el promedio de los títulos de inversión y de los fondos interbancarios y overnight.
- (3) El gasto por intereses se asigna a cada clase de activo en proporción a su contribución al total de activos generadores de intereses.

El margen de interés neto (NIM) consolidado total fue de 3.3 % en el 1T26, en comparación con 3.0 % en el 4T25 y 3.8 % en el 1T25. La mejora trimestral de 39 puntos básicos estuvo impulsada por la recuperación del NIM de inversiones, que se ubicó en 0.3 %, frente a -3.1 % en el 4T25, período que se vio afectado por una elevada volatilidad en los mercados de capitales hacia el cierre del año. No obstante, el NIM de cartera se contrajo 66 puntos básicos frente al trimestre anterior, hasta 4.4 %, reflejando el reprecio más rápido de los costos de fondeo en relación con las tasas de cartera, en las etapas iniciales del ciclo de política monetaria restrictiva. En términos anuales, la contracción de 45 puntos básicos en el NIM total, de 3.8 % a 3.3 %, refleja el impacto de mayores costos de fondeo que aún no han sido compensados por el reprecio de la cartera.

Desagregando por segmento, el segmento bancario alcanzó Ps 241,997.3 mil millones en activos generadores de intereses, con un crecimiento de 1.0 % trimestral y 8.3 % interanual. El NIM del segmento bancario se recuperó a 4.2 %, frente a 3.8 % en el 4T25, aunque se mantiene por debajo del 4.6 % registrado en el 1T25, reflejando igualmente el reprecio más rápido del costo de fondeo en comparación a las tasas de cartera. El segmento de administración de fondos de pensiones y cesantías alcanzó Ps 3,626.1 mil millones en activos generadores de intereses, con un crecimiento de 18.9 % interanual, y su NIM se recuperó a 3.4 %, frente a 1.1 % en el 4T25, impulsado por la normalización de los mercados de capitales tras la volatilidad observada en el cierre del año. Por su parte, el segmento de corporación financiera, dada su naturaleza orientada a la inversión, presenta estructuralmente un NIM negativo, ya que los ingresos se capturan principalmente a través los ingresos brutos por venta de bienes y servicios, y no del ingreso por intereses.

Por segmento	Balance promedio de activos generadores de intereses para			Variación (%)	
	1T26	4T25 Pro Forma (1)	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25 Pro Forma	1T26 /1T25 Pro Forma
	Servicios bancarios	241,997.3	239,639.7	223,401.7	1.0
Corporación financiera	12,700.9	12,373.1	10,394.8	2.6	22.2
Administración de fondos de pensiones y Holding	3,626.1	3,519.3	3,049.6	3.0	18.9
Eliminaciones	3,658.0	3,753.9	3,983.5	(2.6)	(8.2)
Activos generadores de intereses totales	257,971.9	255,231.9	237,021.4	1.1	8.8

Por segmento	Margen neto de intereses para			Variación (pbs)	
	1T26	4T25 Pro Forma (1)	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25 Pro Forma	1T26 /1T25 Pro Forma
	Servicios bancarios	4.2%	3.8%	4.6%	32
Corporación financiera	-12.3%	-14.1%	-13.9%	176	159
Administración de fondos de pensiones y Holding	3.4%	1.1%	3.1%	225	33
Eliminaciones	-0.3%	0.1%	0.3%	(43)	(62)
Activos generadores de intereses totales	3.3%	3.0%	3.8%	39	(45)

(1) El margen neto de intereses (NIM) se calcula como el ingreso neto por intereses dividido por el promedio total de los activos generadores de intereses, excluyendo el promedio de los activos generadores de intereses aportados por MFG.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros

				Variación (%)	
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
	(en Ps miles de millones)				
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(1,002.3)	(994.2)	(1,114.5)	0.8	(10.1)
Deterioro para inversiones en títulos de deuda	3.7	(1.2)	5.0	(414.1)	(27.0)
Recuperación de castigos	150.2	181.8	142.8	(17.4)	5.2
Perdidas por deterioro de activos financieros	(848.4)	(813.6)	(966.7)	4.3	(12.2)

La pérdida neta por deterioro de activos financieros de Grupo Aval ascendió a Ps 848.4 mil millones, lo que representa un aumento de 4.3 % frente al trimestre anterior y una disminución de 12.2 % frente al mismo trimestre del año anterior. Las siguientes tablas presentan el detalle por categoría de deterioro de créditos y otras cuentas por cobrar, así como del costo del riesgo y del costo del riesgo neto.

	Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar			Variación (%)		Costo de riesgo para el trimestre,		
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma	1T26	4T25 Pro Forma (1)	1T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)							
Comercial	(202.7)	(186.8)	(256.8)	8.5	(21.1)	0.7%	0.7%	1.0%
Consumo	(744.8)	(722.3)	(802.3)	3.1	(7.2)	4.9%	4.8%	5.5%
Vivienda	(43.4)	(45.3)	(46.5)	(4.2)	(6.8)	0.8%	0.8%	1.0%
Microcrédito	(0.0)	(0.0)	0.2	(26.0)	(105.0)	3.4%	3.3%	-17.9%
Cartera Bruta	(990.9)	(954.3)	(1,105.4)	3.8	(10.4)	2.1%	2.0%	2.4%
Repos e Interbancarios y otros	(0.1)	0.2	0.7	(121.9)	(107.3)	0.0%	0.0%	0.0%
Cartera Bruta Total	(990.9)	(954.1)	(1,104.7)	3.9	(10.3)	N.A.	N.A.	N.A.
Otras cuentas por cobrar	(11.3)	(40.2)	(9.9)	(71.8)	15.1	N.A.	N.A.	N.A.
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(1,002.3)	(994.2)	(1,114.5)	0.8	(10.1)	2.1%	2.1%	2.4%

(1) La cartera bruta, excluyendo la aportada por MFG, no incluye los repos e interbancarios, dado que estos corresponden a operaciones de liquidez de corto plazo que, por lo general, no están sujetas a deterioro. La cartera bruta promedio se calcula como la suma de la cartera bruta, excluyendo la aportada por MFG, al cierre de cada trimestre. El portafolio total de cartera bruta sí incluye los fondos interbancarios y overnight. A lo largo de este documento, los términos castigos (charge-offs) y bajas (write-offs) se refieren al mismo concepto.

	Recuperación de castigos			Variación (%)		Costo de riesgo, neto para el trimestre,		
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma (1)	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma	1T26	4T25 Pro Forma (1)	1T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)							
Comercial	19.9	12.8	19.4	55.5	2.8	0.7%	0.6%	0.9%
Consumo	127.5	156.7	120.1	(18.6)	6.1	4.1%	3.8%	4.7%
Vivienda	1.2	1.6	1.3	(25.0)	(5.2)	0.7%	0.8%	1.0%
Microcrédito	0.2	0.3	0.6	(27.3)	(61.5)	-84.8%	-84.3%	-78.3%
Cartera Bruta	148.9	171.5	141.4	(13.2)	5.3	1.8%	1.7%	2.1%
Repos e Interbancarios y otros	—	—	—	—	—	—	—	—
Cartera Bruta Total	148.9	171.5	141.4	(13.2)	5.3	1.8%	1.7%	2.1%
Otras cuentas por cobrar	1.3	10.4	1.4	(87.2)	(2.7)	N.A.	N.A.	N.A.
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	150.2	181.8	142.8	(17.4)	5.2	1.8%	1.7%	2.1%

- (1) La cartera bruta, excluyendo la aportada por MFG, no incluye los repos e interbancarios, dado que estos corresponden a operaciones de liquidez de corto plazo que, por lo general, no están sujetas a deterioro. La cartera bruta promedio se calcula como la suma de la cartera bruta, excluyendo la aportada por MFG, al cierre de cada trimestre. El portafolio total de cartera bruta sí incluye los fondos interbancarios y overnight. A lo largo de este documento, los términos castigos (charge-offs) y bajas (write-offs) se refieren al mismo concepto.

El costo del riesgo neto del trimestre se mantuvo relativamente estable en 1.8 %, 6 puntos básicos por encima del 4T25 y 36 puntos básicos por debajo del 1T25. La variación trimestral de la cartera comercial estuvo impulsada principalmente por mayores provisiones en los créditos clasificados en Etapa 3. En el caso de la cartera de consumo, la variación se explica en su mayoría por un aumento del costo del riesgo neto en tarjetas de crédito. Finalmente, la cartera hipotecaria continúa presentando indicadores saludables de costo del riesgo, con un costo de riesgo neto trimestral de 0.7 %, 6 y 20 puntos básicos menor frente al 4T25 y al 1T25, respectivamente.

La siguiente tabla presenta la clasificación de la cartera bruta por Etapas, de conformidad con la NIIF 9 (los repos e interbancarios no se incluyen, dado que tienden a clasificarse mayoritariamente en Etapa 1 y presentan bajas provisiones por deterioro debido a su naturaleza y a su carácter de corto plazo).

	1T26				4T25				1T25			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Cartera bruta	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Cartera bruta	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Cartera bruta
	(in Ps billions)											
Comercial	98,813.9	4,001.6	7,207.4	110,022.9	96,612.3	3,917.3	7,779.5	108,309.0	93,341.7	3,211.8	8,220.8	104,774.3
Consumo	54,820.0	3,712.3	2,250.6	60,782.9	54,227.1	3,873.8	2,355.3	60,456.2	51,248.6	4,521.3	2,553.7	58,323.6
Vivienda	21,264.3	847.6	770.5	22,882.5	20,502.2	870.3	739.2	22,111.7	18,069.4	819.8	695.1	19,584.3
Microcrédito	0.5	—	0.2	0.7	0.5	0.0	1.0	1.5	0.7	0.1	3.4	4.2
Cartera Bruta	174,898.8	8,561.5	10,228.7	193,689.0	171,342.1	8,661.4	10,875.0	190,878.4	162,660.4	8,552.9	11,473.0	182,686.4
Comercial	89.8%	3.6%	6.6%	100.0%	89.2%	3.6%	7.2%	100.0%	89.1%	3.1%	7.8%	100.0%
Consumo	90.2%	6.1%	3.7%	100.0%	89.7%	6.4%	3.9%	100.0%	87.9%	7.8%	4.4%	100.0%
Vivienda	92.9%	3.7%	3.4%	100.0%	92.7%	3.9%	3.3%	100.0%	92.3%	4.2%	3.5%	100.0%
Microcrédito	71.3%	0.0%	28.7%	100.0%	35.7%	0.4%	63.9%	100.0%	16.2%	1.3%	82.4%	100.0%
Cartera Bruta	90.3%	4.4%	5.3%	100.0%	89.8%	4.5%	5.7%	100.0%	89.0%	4.7%	6.3%	100.0%
Provisión por deterioro como porcentaje de la cartera bruta, por etapa												
Comercial	0.8%	6.0%	44.8%	3.8%	0.7%	5.6%	43.2%	3.9%	0.8%	6.3%	46.6%	4.5%
Consumo	2.1%	18.6%	77.1%	5.9%	2.0%	18.2%	78.8%	6.1%	2.1%	19.7%	82.1%	7.0%
Vivienda	0.4%	7.7%	48.9%	2.3%	0.4%	7.5%	48.5%	2.3%	0.4%	7.6%	49.1%	2.4%
Microcrédito	3.0%	0.0%	88.1%	27.4%	2.7%	1.9%	97.3%	63.1%	6.9%	34.7%	99.0%	83.2%
Provisión por deterioro como porcentaje de la cartera bruta, por etapa	1.1%	11.7%	52.2%	4.3%	1.1%	11.4%	51.2%	4.4%	1.2%	13.5%	54.7%	5.1%

La siguiente tabla presenta el saldo de los créditos con al menos 91 días de mora, los índices de morosidad, los castigos (charge-offs) y los castigos como porcentaje de la cartera bruta promedio de Grupo Aval (los repos e interbancarios no se incluyen, dado que, por su naturaleza y carácter de corto plazo, generalmente no presentan mora ni están sujetos a castigos).

	Cartera en al menos 91 días de mora			Variación (%)		Índice de morosidad para (1)		
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma	1T26	4T25	1T25 Pro Forma
	(en Ps miles de millones)							
Comercial	3,671.8	3,765.0	4,261.3	(2.5)	(13.8)	3.3%	3.5%	4.1%
Consumo	1,567.3	1,683.8	1,926.4	(6.9)	(18.6)	2.6%	2.8%	3.3%
Vivienda	815.3	828.7	772.2	(1.6)	5.6	3.6%	3.7%	3.9%
Microcrédito	0.2	1.0	3.4	(78.2)	(93.9)	28.7%	63.9%	82.4%
Cartera Bruta	6,054.7	6,278.4	6,963.3	(3.6)	(13.0)	3.1%	3.3%	3.8%

	Castigos			Variación (%)		Castigos como porcentaje de cartera bruta promedio para		
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma	1T26	4T25	1T25 Pro Forma
	(en Ps miles de millones)							
Comercial	116.5	301.3	754.6	(638.1)	(84.6)	0.4%	1.1%	2.9%
Consumo	847.4	872.5	844.2	3.2	0.4	5.6%	5.8%	5.8%
Vivienda	24.8	27.9	27.0	(2.2)	(8.2)	0.4%	0.5%	0.6%
Microcrédito	0.8	0.1	0.0	0.8	4,609.9	273.6%	15.0%	1.5%
Castigos totales	989.4	1,201.8	1,625.8	(636.4)	(39.1)	2.1%	2.5%	3.6%

(1) Calculado como los créditos con más de 90 días de mora divididos entre la cartera bruta.

Los créditos con más de 90 días de mora mostraron una mejora frente al trimestre anterior, alcanzando sus niveles más bajos de los últimos trece trimestres. El índice de morosidad a 90 días de la cartera bruta total se redujo a 3.1 %, frente a 3.3 % en el 4T25 y 3.8 % en el 1T25. Por producto, el índice de morosidad de la cartera comercial disminuyó a 3.3 %, de 3.5 % en el 4T25 y 4.1 % en el 1T25, confirmando la mejora sostenida observada desde el máximo registrado en el 3T24. La cartera de consumo también continuó con su tendencia positiva, con un índice de morosidad que mejoró a 2.6 %, frente a 2.8 % en el 4T25 y 3.3 % en el 1T25. Por su parte, la cartera hipotecaria registró una mejora a 3.6 %, desde 3.7 % en el 4T25, mientras que la morosidad del microcrédito se redujo de forma significativa.

El índice de cobertura de la cartera vencida, medido como las provisiones por deterioro divididas entre la cartera bruta vencida con más de 90 días, aumentó a 137.2 % en el 1T26, desde 134.3 % en el 4T25 y 133.6 % en el 1T25. Los castigos como porcentaje de la cartera bruta promedio alcanzaron 2.1 %, registrando una disminución de 48 puntos básicos frente al 4T25 y de 150 puntos básicos frente al 1T25, principalmente como resultado de menores castigos en la cartera comercial

Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios alcanzó Ps 956.7 mil millones, registrando una disminución de 0.7 % frente al trimestre anterior y un incremento de 10.0 % frente al mismo trimestre de 2025. El ingreso por comisiones y honorarios disminuyó 1.0 % en términos trimestrales y aumentó 6.9 % en términos interanuales.

	Variación (%)				
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
(en Ps miles de millones)					
Servicios bancarios y otras comisiones	694.2	712.9	660.8	(2.6)	5.0
Servicios de almacenamiento	53.5	51.5	48.0	3.9	11.5
Actividades fiduciarias	149.2	149.5	130.5	(0.2)	14.3
Administración de fondos de pensiones y cesantías	341.7	336.6	319.6	1.5	6.9
Ingresos por comisiones y honorarios	1,238.5	1,250.6	1,158.9	(1.0)	6.9
Gastos por comisiones y honorarios	(281.8)	(286.9)	(288.9)	(1.8)	(2.4)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	956.7	963.6	870.1	(0.7)	10.0

Las variaciones trimestrales e interanuales estuvieron impulsadas principalmente por el desempeño de las comisiones bancarias y otras comisiones, en particular por la disminución de 6.7 % trimestral y 4.4 % interanual en las comisiones por tarjetas de crédito y débito, que se ubicaron en Ps 226.3 mil millones. El incremento de 10.8 % en comisiones por servicios bancarios a Ps 455.5 mil millones mitigan el desempeño negativo en el desempeño en tarjetas de crédito y débito. Los ingresos por actividades fiduciarias y servicios de administración de portafolios disminuyeron 0.2 % frente al trimestre anterior, pero crecieron 14.3 % interanual, dado el aumento en los activos bajo administración y por condiciones favorables en los mercados de capitales. Por su parte, las comisiones por la administración de fondos de pensiones y cesantías aumentaron 1.5 % frente al trimestre anterior y 6.9 % interanual, reflejando mayores aportes obligatorios a los fondos de pensiones derivados del incremento del salario mínimo, lo que impulsó las comisiones basadas en contribuciones.

Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

	Variación (%)				
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
(en Ps miles de millones)					
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,864.2	2,682.6	2,692.8	6.8	6.4
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	(2,002.6)	(2,230.8)	(2,013.0)	(10.2)	(0.5)
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	861.6	451.9	679.8	90.7	26.7

Los ingresos netos por venta de bienes y servicios refleja principalmente los ingresos y gastos relacionados con los activos y pasivos no financieros de las subsidiarias no financieras de Grupo Aval. Los resultados relacionados con los activos y pasivos financieros de estas compañías se presentan bajo los siguientes rubros: i) ingreso por intereses, ii) gasto por intereses, iii) ingreso neto por otros instrumentos financieros obligatoriamente medidos a valor razonable con cambios en resultados, iv) ingreso (pérdida) neto por negociación, y v) en otros ingresos, bajo ganancias (pérdidas) por diferencia en cambio y participación en las utilidades de las entidades contabilizadas por el método de participación, neto de impuestos.

	Variación (%)				
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
(en Ps miles de millones)					
Infraestructura	709.3	202.7	506.3	249.9	40.1
Energía & Gas	254.9	268.8	249.9	(5.2)	2.0
Hotelería	18.7	100.4	18.9	(81.3)	(1.1)
Agro	(11.5)	(7.6)	(1.1)	51.8	992.2
Otros	(109.8)	(112.5)	(94.3)	(2.4)	16.4
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	861.6	451.9	679.8	90.7	26.7

Los ingresos netos por venta de bienes y servicios del trimestre alcanzó Ps 861.6 mil millones, aumentando 90.7% frente al trimestre anterior y 26,7% frente al mismo trimestre del año anterior. Los incrementos anau

Ingreso (pérdida) neto de instrumentos financieros negociables

El resultado neto de instrumentos financieros negociables del trimestre fue de Ps 540.0 mil millones en el 1T26, lo que representa un incremento de 526.3 % y 132.6 % frente al 4T25 y al 1T25, respectivamente. Este desempeño se explicó por un aumento trimestral de Ps 503.6 mil millones en los ingresos provenientes de títulos de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados, parcialmente compensado por una disminución de Ps 49.8 mil millones en el resultado neto por negociación de derivados. Cabe destacar que el resultado neto por negociación de derivados debe analizarse en conjunto con las ganancias (pérdidas) por diferencia en cambio; en este sentido, el desempeño del resultado por negociación de derivados fue compensado por una disminución de Ps 144.2 mil millones en las ganancias (pérdidas) por diferencia en cambio netas, reconocidas dentro de otros ingresos, como se describe más adelante.

Ingreso total por inversiones en títulos

El portafolio de títulos del Grupo se clasifica en las siguientes categorías: (i) inversiones en renta variable y renta fija medidas a valor razonable con cambios en resultados (descritas en esta sección como resultado neto por negociación en títulos de inversión a valor razonable con cambios en resultados), (ii) inversiones en renta fija medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral y (iii) inversiones en renta fija medidas al costo amortizado (“AC”) (los resultados de (ii) y (iii) se incluyen en el ingreso neto por intereses como ingreso por intereses de inversiones en títulos de deuda). Grupo Aval administra su portafolio de inversiones de manera integral, considerando tanto el rendimiento individual de cada una de estas tres categorías como el retorno total del portafolio de títulos de inversión.

El ingreso total por inversiones en títulos del Grupo, compuesto por el ingreso por intereses de inversiones en títulos de deuda y el resultado neto por negociación de títulos de inversión a valor razonable con cambios en resultados, fue de Ps 1,120.9 mil millones en el trimestre. Esto representa incrementos de 121.9 % y 9.4 % frente al 4T25 y al 1T25, respectivamente. La variación trimestral estuvo impulsada principalmente por un incremento de 385 puntos básicos en el rendimiento promedio del total de títulos de inversión, que se ubicó en 7.0 %, frente a 3.1 % en el 4T25.

Ingreso neto por otros instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables

El ingreso neto por otros instrumentos financieros a valor razonable refleja el valor razonable de ciertos contratos de concesión celebrados entre Promigas y el Gobierno colombiano, que cumplen con los requisitos para su reconocimiento obligatorio a valor razonable con cambios en resultados. Este ingreso ascendió a Ps 91.9 mil millones en el trimestre y disminuyó 73.6 % frente al trimestre anterior y 5.0 % en comparación con el mismo trimestre del año anterior. La variación trimestral estuvo explicada principalmente por un reconocimiento puntual de valor razonable por Ps 303.2 mil millones correspondiente a la medición del contrato Ballenas-Cartagena en el 4T25.

Otros ingresos

Los otros ingresos alcanzaron Ps 396.5 mil millones en el trimestre, registrando una disminución de 0.1 % en términos trimestrales y de 8.2 % en términos interanuales, explicada principalmente por la reducción de 83.7 % y 82.9 %, respectivamente, en las ganancias (pérdidas) por diferencia en cambio netas.

	Variación (%)				
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
(en Ps miles de millones)					
Ganancia neta por diferencia en cambio	28.2	172.4	164.2	(83.7)	(82.9)
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos por mpp	67.0	73.0	95.5	(8.2)	(29.8)
Ganancia neta en venta de inversiones y/o realización de ORI	82.7	14.1	(5.6)	486.9	(1,572.4)
Dividendos	125.6	1.1	128.8	11,495.8	(2.5)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.1	3.2	0.2	(64.9)	535.3
Ganancia neta en valoración de activos	7.9	33.2	7.8	(76.2)	0.8
Otros Ingresos de operación	84.0	100.2	41.0	(16.1)	105.1
Otros ingresos	396.5	397.1	431.9	(0.1)	(8.2)

La disminución de las ganancias (pérdidas) por diferencia en cambio netas debe analizarse en conjunto con el resultado neto por negociación de derivados, tal como se describe anteriormente en la sección de resultado neto por negociación. El resultado neto conjunto de ambas actividades (diferencia en cambio y derivados) en el 1T26 fue una utilidad de Ps 324.5 mil millones, en comparación con Ps 518.6 mil millones en el 4T25 y Ps 86.9 mil millones en el 1T25. La disminución trimestral refleja una menor apreciación del peso colombiano durante el trimestre. El incremento trimestral en los dividendos estuvo impulsado por la estacionalidad en el pago de dividendos por parte de nuestras entidades, la cual se presenta principalmente durante el primer trimestre de cada año.

Otros gastos

	Variación (%)				
	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
(en Ps miles de millones)					
Gastos generales de administración	(1,551.7)	(1,337.7)	(1,114.9)	16.0	39.2
Gastos de personal	(830.4)	(824.3)	(790.2)	0.7	5.1
Gastos por depreciación y amortización	(214.5)	(207.4)	(179.4)	3.4	19.5
Provisión para otros activos	(0.3)	(0.1)	(1.5)	300.1	(80.2)
Perdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	(0.4)	(1.2)	(0.1)	(68.5)	215.2
Otros gastos de operación	32.7	(40.5)	(45.3)	(180.9)	(172.2)
Otros egresos	(2,564.5)	(2,411.1)	(2,131.5)	6.4	20.3

Los otros gastos del trimestre ascendieron a Ps 2,564.5 mil millones, registrando un incremento de 6.4 % frente al trimestre anterior y de 20.3 % frente al mismo período del año anterior. Este crecimiento se debió principalmente a un aumento de 16.0 % trimestral y 39.2 % interanual en los gastos administrativos y otros gastos, explicado en su mayor parte por la implementación de un impuesto al patrimonio, el cual incrementó los gastos en Ps 311.7 mil millones. Ajustando este efecto, los gastos generales de administración disminuyeron 7.3% en el trimestre y aumentaron 11.2% en el año.

Los gastos como porcentaje de los activos promedio se ubicó en 3.0 % en el 1T26, por encima del 2.8 % en el 4T25 y del 2.6 % en el 1T25. El indicador ajustado por el impacto del impuesto al patrimonio fue de 2.6 %.

El indicador de eficiencia (costos sobre ingresos) fue de 53.9 % en el 1T26, en comparación con 54.9 % en el 4T25 y 50.2 % en el 1T25. El indicador ajustado por el impacto del impuesto al patrimonio se ubicó en 47.3 %.

Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del Grupo alcanzó Ps 577.5 mil millones, lo que representa un aumento de 70.0 % frente al trimestre anterior y de 54.1 % frente al mismo trimestre del año anterior.

El gasto por impuesto sobre la renta de Grupo Aval, dividido entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta, excluyendo dividendos y la participación en utilidades de entidades contabilizadas por el método de participación, neto de impuestos (por tratarse de ingresos no gravables), fue de 50.1 % en el 1T26, frente a 31.1 % en el 4T25 y 40.4 % en el 1T25. El incremento en el gasto por impuestos se explica principalmente por el impuesto patrimonial, dado su carácter no deducible.

Utilidad neta atribuible a la participación no controlante

La utilidad neta atribuible a la participación no controlante ascendió a Ps 410.2 mil millones, registrando un incremento de 39.4 % frente al 4T25 y una disminución de 6.7 % frente al 1T25. La participación de la utilidad neta atribuible a la participación no controlante sobre la utilidad neta total fue de 54.9 %, en comparación con 46.1 % en el 4T25 y 54.9 % en el 1T25. La disminución de este indicador se explica principalmente por un cambio en la mezcla de la contribución de los segmentos a la utilidad neta, impulsado por una mayor contribución del segmento de corporación financiera.

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

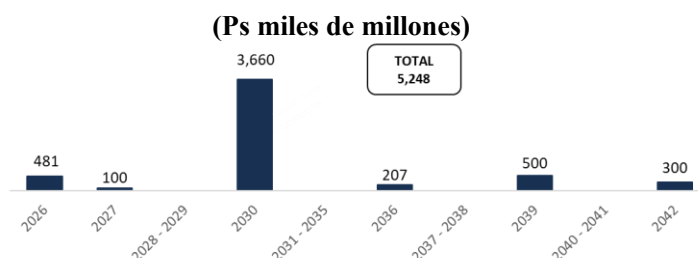
La Holding registró un endeudamiento bruto total(*) de Ps 1,595.7 mil millones (Ps 387.5 en deuda bancaria y Ps. 1,208.2 en bonos emitidos en pesos colombianos) al 31 de marzo de 2026. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de su contrato de emisión. Al 31 de marzo de 2026, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 3,669.7 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 717.8 mil millones en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 5,265.4 mil millones y un endeudamiento neto de Ps 4,547.6 al 31 de marzo de 2026. Adicional a los activos líquidos, esta cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 973.2 miles de millones, Ps 98.6 miles de millones en instrumentos subordinados y Grupo Aval Ltd. tiene Ps. 1,912.8 en inversiones en instrumentos AT1.

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada

Total activos líquidos al 31 de marzo de 2026	
Efectivo y equivalentes de efectivo	717.8
Total activos líquidos	717.8



Al 31 de marzo de 2026 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	1T25	4T25	1T26	Δ	
				1T26 vs. 4T25	1T26 vs. 1T25
Contribución de las inversiones en subordinados y AT1 al doble apalancamiento	1.10x	1.09x	1.09x	0.00	-0.01
Doble apalancamiento (1)	0.12x	0.11x	0.11x	0.00	-0.01
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	1.22x	1.20x	1.20x	0.00	-0.02
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	5.45x	4.39x	3.72x	-0.67	-1.73
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	10.18x	7.72x	5.64x	-2.08	-4.53
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	2.80x	3.27x	3.79x	0.52	0.99

(*) Grupo Aval Limited extendió un crédito de USD \$260 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

Estado de Situación Financiera separado

A continuación, presentamos un resumen de las principales cifras de nuestros estados financieros separados al cierre del primer trimestre de 2026. 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 (72.7%), Banco Popular (93.9%), 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 (28.1%), 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 marzo de 2026 alcanzaron Ps 21,106.8, decreciendo 0.5% o Ps 109.3 miles de millones respecto a los activos al 31 de diciembre de 2025 e incrementando 2.7% o Ps 218.4 comparado con los activos al 31 de marzo de 2025. La variación anual se explica principalmente por el incremento de Ps 612.8 en inversiones en subsidiarias y asociadas. La variación trimestral se explica principalmente por el desempeño negativo de nuestro ORI relacionado con inversiones en renta fija clasificadas a valor razonable con cambio en otro resultado integral (FVOCI) en nuestras subsidiarias y el reconocimiento del impuesto al patrimonio a través de utilidades retenidas.

Pasivos

Los pasivos totales al 31 de marzo de 2026 alcanzaron Ps 3,339.3 miles de millones, incrementando 19.9% o Ps 563.1 miles de millones respecto a los pasivos al 31 de diciembre de 2025 y decreciendo 0.7% o Ps 23.8 miles de millones respecto a los pasivos al 31 de marzo de 2025. La variación anual se explica principalmente por un incremento de 14.5 %, equivalente a Ps 103.9 mil millones, en las cuentas por pagar, como resultado de mayores dividendos declarados por la Compañía a sus accionistas. La variación trimestral obedece principalmente a un aumento de Ps 592.2 mil millones en las cuentas por pagar, asociado a la estacionalidad en la declaración de dividendos. El endeudamiento financiero de Grupo Aval no presentó cambios materiales frente a lo reportado al 31 de diciembre de 2025.

Patrimonio

Al cierre del 31 de marzo de 2026, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 18,275.9, 3.5% más bajo al reportado el 31 de diciembre de 2025 y 3.3% más alto respecto al patrimonio al 31 de marzo de 2025.

Análisis del Estado de Resultados

La utilidad neta en los estados financieros separados se deriva principalmente de los ingresos por método de participación de nuestras inversiones y de otros ingresos, netos de los gastos operativos, financieros y tributarios de la holding.

Durante el 1T26, registramos una utilidad neta de Ps 547.0 mil millones, lo que representa un incremento de 61.1 % frente al 4T25 y de 54.6 % frente al 1T25. El aumento en la utilidad se explica principalmente por un mayor ingreso por método de participación. El efecto del impuesto al patrimonio fue reconocido a través de utilidades retenidas en nuestros estados financieros separados y en los de nuestras subsidiarias.

Los resultados del 1T26 reflejan una tendencia positiva en nuestro segmento bancario (calidad de activos y costo del riesgo), junto con un desempeño favorable en el segmento de administración de fondos de pensiones y cesantías y un sólido desempeño del segmento de corporación financiera, impulsado por una mayor contribución del sector de infraestructura.

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 netos 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 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.

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

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	Variación (%)	
				1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,734.1	19,354.7	19,508.9	22.6%	21.7%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	16,956.8	17,582.8	11,742.9	-3.6%	44.4%
Instrumentos de patrimonio	9,702.7	9,297.7	8,028.9	4.4%	20.8%
Derivados de negociación	2,029.9	2,217.0	981.9	-8.4%	106.7%
Activos negociables	28,689.5	29,097.6	20,753.7	-1.4%	38.2%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	-	1.4	N.A.	-100.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	29,091.9	30,055.4	26,539.7	-3.2%	9.6%
Inversiones de deuda a costo amortizado	9,458.3	9,197.2	10,220.1	2.8%	-7.5%
Inversiones no negociables	38,550.2	39,252.6	36,761.2	-1.8%	4.9%
Instrumentos derivados de cobertura	308.0	236.6	39.9	30.2%	N.A.
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	111,460.9	110,086.5	105,382.6	1.2%	5.8%
Comercial y leasing comercial	110,022.9	108,309.0	104,774.3	1.6%	5.0%
Repos e Interbancarios	1,437.9	1,777.5	608.4	-19.1%	136.4%
Cartera y leasing consumo	60,782.9	60,456.2	58,323.6	0.5%	4.2%
Cartera y leasing hipotecario	22,882.5	22,111.7	19,584.3	3.5%	16.8%
Cartera y leasing microcrédito	0.7	1.5	4.2	-51.6%	-82.4%
Total cartera bruta	195,127.0	192,655.9	183,294.8	1.3%	6.5%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,308.0)	(8,430.0)	(9,303.0)	-1.4%	-10.7%
Cartera de créditos, neta	186,819.0	184,226.0	173,991.7	1.4%	7.4%
Otras cuentas por cobrar, neto	25,281.5	24,458.9	26,409.3	3.4%	-4.3%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	52.6	18,256.6	20,785.3	-99.7%	-99.7%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,126.0	1,314.4	1,194.9	-14.3%	-5.8%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	6,873.6	6,935.4	4,300.9	-0.9%	59.8%
Activos por derecho de uso	1,516.5	1,482.0	1,352.3	2.3%	12.1%
Propiedades de inversión	997.0	955.4	1,006.9	4.3%	-1.0%
Activos biológicos	236.3	235.4	240.7	0.4%	-1.8%
Activos tangibles	9,623.4	9,608.3	6,900.8	0.2%	39.5%
Plusvalía	2,057.1	2,057.1	2,063.0	0.0%	-0.29%
Contratos de concesión	13,465.9	13,495.1	14,180.8	-0.2%	-5.0%
Otros activos intangibles	2,920.5	2,954.2	2,658.2	-1.1%	9.9%
Activos intangibles	18,443.5	18,506.4	18,902.0	-0.3%	-2.4%
Corriente	3,214.1	2,871.4	2,839.3	11.9%	13.2%
Diferido	1,365.4	1,366.8	1,371.5	-0.1%	-0.4%
Impuesto a las ganancias	4,579.6	4,238.2	4,210.8	8.1%	8.8%
Otros activos	399.1	386.4	391.8	3.3%	1.9%
Total activos	337,606.4	348,936.7	329,850.3	-3.2%	2.4%
Pasivos financieros negociables	2,042.5	1,951.4	900.1	4.7%	126.9%
Instrumentos derivados de cobertura	49.6	34.8	26.4	42.4%	87.8%
Depósitos de clientes	216,837.3	207,405.2	194,158.7	4.5%	11.7%
Cuentas corrientes	24,170.7	23,598.2	23,992.3	2.4%	0.7%
Certificados de depósito a término	98,411.6	95,105.9	90,311.4	3.5%	9.0%
Cuentas de ahorro	93,672.4	88,238.5	79,518.9	6.2%	17.8%
Otros depósitos	582.6	462.5	336.0	26.0%	73.4%
Obligaciones financieras	64,431.0	68,671.6	64,104.1	-6.2%	0.5%
Operaciones de mercado monetario	21,095.0	22,655.4	16,621.6	-6.9%	26.9%
Créditos de bancos y otros	20,192.8	20,491.7	20,093.3	-1.5%	0.5%
Bonos en circulación	18,937.0	21,457.0	23,026.1	-11.7%	-17.8%
Obligaciones con entidades de fomento	4,206.2	4,067.5	4,363.1	3.4%	-3.6%
Total pasivos financieros a costo amortizado	281,268.4	276,076.8	258,262.7	1.9%	8.9%
Legales	158.7	155.4	183.0	2.1%	-13.3%
Otras provisiones	725.1	834.2	916.1	-13.1%	-20.9%
Provisiones	883.7	989.6	1,099.2	-10.7%	-19.6%
Corriente	228.5	203.9	304.1	12.1%	-24.9%
Diferido	6,136.7	5,958.8	5,637.2	3.0%	8.9%
Pasivos por impuesto de renta	6,365.3	6,162.8	5,941.4	3.3%	7.1%
Beneficios de empleados	982.9	987.8	987.8	-0.5%	-0.5%
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	16,459.4	18,711.6	-100.0%	-100.0%
Otros pasivos	12,400.6	11,531.2	11,288.5	7.5%	9.9%
Total pasivos	303,993.0	314,193.8	297,217.7	-3.2%	2.3%
Patrimonio de los intereses controlantes	17,799.3	18,445.9	17,172.9	-3.5%	3.6%
Interés no controlante	15,814.1	16,296.9	15,459.7	-3.0%	2.3%
Total patrimonio	33,613.4	34,742.8	32,632.6	-3.3%	3.0%
Total pasivos y patrimonio	337,606.4	348,936.7	329,850.3	-3.2%	2.4%

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	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	Variación (%)	
				1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
Ingresos por intereses					
Intereses sobre cartera de crédito	5,902.0	5,872.1	5,662.0	0.5%	4.2%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	877.2	765.2	715.1	14.6%	22.7%
Total ingreso por intereses	6,779.2	6,637.2	6,377.1	2.1%	6.3%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	63.4	57.6	55.1	10.0%	15.2%
Certificados de depósito a término	2,207.1	2,125.5	2,039.1	3.8%	8.2%
Cuentas de ahorro	1,299.1	1,168.4	1,096.8	11.2%	18.4%
Total intereses sobre depósitos	3,569.6	3,351.5	3,190.9	6.5%	11.9%
Operaciones de mercado monetario	496.7	327.5	384.3	51.7%	29.2%
Créditos de bancos y otros	368.4	352.2	378.8	4.6%	-2.8%
Bonos en circulación	345.0	378.2	389.5	-8.8%	-11.4%
Obligaciones con entidades de fomento	87.6	82.8	94.6	5.9%	-7.3%
Total intereses sobre obligaciones financieras	1,297.7	1,140.7	1,247.2	13.8%	4.0%
Total gasto de intereses	4,867.4	4,492.2	4,438.1	8.4%	9.7%
Ingresos netos por intereses	1,911.9	2,145.0	1,939.0	-10.9%	-1.4%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros					
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,002.3	994.2	1,114.5	0.8%	-10.1%
Deterioro de otros activos financieros	(3.7)	1.2	(5.0)	N.A.	-27.0%
Recuperación de castigos	(150.2)	(181.8)	(142.8)	-17.4%	5.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	848.4	813.6	966.7	4.3%	-12.2%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,063.4	1,331.4	972.3	-20.1%	9.4%
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias (1)	694.2	712.9	660.8	-2.6%	5.0%
Actividades fiduciarias y administración de portafolios	149.2	149.5	130.5	-0.2%	14.3%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	341.7	336.6	319.6	1.5%	6.9%
Servicios de almacenamiento	53.5	51.5	48.0	3.9%	11.5%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,238.5	1,250.6	1,158.9	-1.0%	6.9%
Gastos por comisiones y honorarios	281.8	286.9	288.9	-1.8%	-2.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	956.7	963.6	870.1	-0.7%	10.0%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,864.2	2,682.6	2,692.8	6.8%	6.4%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	2,002.6	2,230.8	2,013.0	-10.2%	-0.5%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	861.6	451.9	679.8	90.7%	26.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	540.0	86.2	232.2	N.A.	132.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	91.9	347.8	96.7	-73.6%	-5.0%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	28.2	172.4	164.2	-83.7%	-82.9%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	82.7	14.1	(5.6)	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.1	3.2	0.2	-64.9%	N.A.
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	192.6	74.1	224.3	160.0%	-14.1%
Utilidad en valoración de activos	7.9	33.2	7.8	-76.2%	0.8%
Otros ingresos de la operación	84.0	100.2	41.0	-16.1%	105.1%
Total otros ingresos	396.5	397.1	431.9	-0.1%	-8.2%
Otros egresos					
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.4	1.2	0.1	-68.5%	215.2%
Gastos de personal	830.4	824.3	790.2	0.7%	5.1%
Gastos generales de administración	1,551.7	1,337.7	1,114.9	16.0%	39.2%
Gastos por depreciación y amortización	214.5	207.4	179.4	3.4%	19.5%
Deterioro de otros activos	0.3	0.1	1.5	N.A.	-80.2%
Otros gastos de operación	(32.7)	40.5	45.3	-180.9%	-172.2%
Total otros egresos	2,564.5	2,411.1	2,131.5	6.4%	20.3%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,345.7	1,167.0	1,151.4	15.3%	16.9%
Gasto de impuesto a las ganancias	577.5	339.7	374.9	70.0%	54.1%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	768.2	827.3	776.6	-7.1%	-1.1%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	(21.4)	(188.6)	24.7	-88.6%	-186.8%
Utilidad neta del periodo	746.7	638.7	801.3	16.9%	-6.8%
Utilidad neta del año atribuible:					
Intereses no controlantes	410.2	294.2	439.8	39.4%	-6.7%
Utilidad de operaciones continuas atribuibles a Intereses controlantes	351.3	474.4	344.5	-25.9%	2.0%
Utilidad de operaciones discontinuas atribuibles a Intereses controlantes	(14.8)	(130.0)	17.0	-88.6%	-186.8%
Intereses controlantes	336.6	344.4	361.5	-2.3%	-6.9%

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

(2) Incluye la participación en las utilidades de las entidades contabilizadas por el método de participación, neto de impuestos, y el ingreso por

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	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	Variación (%)	
				1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
Activos corrientes					
Efectivo y sus equivalentes	78.1	50.6	107.7	54.4%	-27.4%
Inversiones negociables	0.3	0.5	0.5	-35.3%	-25.0%
Inversiones a costo amortizado	42.5	40.7	36.8	4.5%	15.3%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	738.5	157.9	1,824.0	N.A.	-59.5%
Anticipo de impuestos	31.6	27.7	16.3	14.1%	94.2%
Otras cuentas por cobrar	0.0	0.0	0.1	40.0%	-76.7%
Otros activos no financieros	0.1	0.1	0.1	-9.5%	-28.7%
Total activos corrientes	891.1	277.5	1,985.4	N.A.	-55.1%
Activos no corrientes					
Inversiones no negociables, parte no corriente	98.2	101.9	0.0	-3.6%	N.A.
Inversiones en subsidiarias y asociadas	19,722.2	20,417.0	19,109.4	-3.4%	3.2%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	950.3	975.6	0.0	-2.6%	N.A.
Propiedad y equipo	12.2	12.2	11.9	0.2%	2.9%
Activo por impuesto diferido	1.2	0.4	0.2	190.7%	N.A.
Total activos no corrientes	20,784.1	21,507.1	19,121.4	-3.4%	8.7%
Total activos	21,675.3	21,784.6	21,106.8	-0.5%	2.7%
Pasivos y patrimonio de los accionistas					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	41.0	9.7	1,142.1	N.A.	-96.4%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	101.2	101.6	8.1	-0.4%	N.A.
Cuentas por pagar	820.5	228.3	716.6	N.A.	14.5%
Beneficios a empleados	3.1	5.0	2.5	-38.3%	23.9%
Pasivos por impuestos	8.4	10.4	6.4	-18.8%	31.5%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	1.2	1.0%	1.0%
Total pasivos corrientes	975.5	356.3	1,877.0	173.8%	-48.0%
Pasivos a largo plazo					
Pasivo por impuesto diferido	0.0	0.0	0.0	N.A.	N.A.
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	1,316.9	1,373.0	346.1	-4.1%	N.A.
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	1,107.0	1,107.0	1,200.0	0.0%	-7.8%
Total pasivos a largo plazo	2,423.9	2,480.0	1,546.1	-2.3%	56.8%
Total pasivos	3,399.3	2,836.2	3,423.1	19.9%	-0.7%
Total patrimonio de los accionistas	18,275.9	18,948.4	17,683.7	-3.5%	3.3%
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	21,675.3	21,784.6	21,106.8	-0.5%	2.7%

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	1T26	4T25	1T25 Pro Forma	Variación (%)	
				1T26 /4T25	1T26 /1T25 Pro Forma
Ingresos operativos					
Ingreso por método de participación patrimonial en subordinadas.	555.9	338.3	348.3	64.3%	59.6%
Otros ingresos por actividades ordinarias	89.9	88.1	88.8	2.0%	1.2%
Total ingresos operativos	645.7	426.4	437.2	51.4%	47.7%
Gastos, netos					
Gastos administrativos	24.4	27.5	21.1	-11.3%	15.8%
Otros gastos	0.1	-0.1	0.1	-177.2%	-5.0%
Pérdidas por diferencia en cambio	1.0	1.7	2.0	-40.3%	-48.2%
Utilidad operacional	25.5	29.1	23.2	-12.3%	10.2%
Gastos financieros	53.2	55.0	55.8	-3.3%	-4.8%
Utilidad antes de impuesto	567.0	342.3	358.2	65.7%	58.3%
Gasto de Impuesto sobre la renta	5.2	2.9	4.4	83.2%	19.7%
Utilidad neta de operaciones continuas	561.8	339.4	353.8	65.5%	58.8%
Operaciones discontinuadas					
Ingreso por método de participación patrimonial de operaciones discontinuadas	-14.8	0.0	0.0	N.A.	N.A.
Utilidad en operaciones discontinuadas	-14.8	0.0	0.0	N.A.	N.A.
Utilidad Neta	547.0	339.4	353.8	61.1%	54.6%

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 Senior Planeación Financiera & IR

Tel: 601 743 32 22

Email: sfranky@grupoaval.com

Santiago Fonseca

Analista Planeación y Relación con Inversionistas

Tel: 601 743 32 22

Email: safonseca@grupoaval.com