

REPORTE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS



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

2T2026

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 2026 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 30 de junio de 2026, 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	16,177,613,105		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- Piso 23

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	24
Estados Financieros Separados.....	25
Estado de Situación Financiera separado	25
Análisis del Estado de Resultados	25

Bogotá, agosto 12 de 2026, Grupo Aval S.A. (NYSE: AVAL; BVC: AVAL and PFAVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 577.5 mil millones (Ps 24.3 pesos por acción) para el 2T2026. El ROAE fue de 12.7% y el ROAA fue 1.1% para el trimestre.

La utilidad neta atribuible a los accionistas llegó a Ps 577.5 miles de millones, incrementando 71.6% y 16.7% comparado con el 1T26 y el 2T25, respectivamente. El ROAE fue de 12.7% durante el trimestre, el más alto en los últimos 4 años.

Esto incorpora los siguientes resultados:

- La cartera consolidada de Grupo Aval creció 2.1 % en el trimestre y 7.6 % en el año. En términos trimestrales y anuales, la cartera comercial aumentó 2.4 % y 7.7 %, la cartera de consumo creció 1.1 % y 4.7 %, y la cartera hipotecaria incrementó 2.9 % y 15.7 %, respectivamente. Los depósitos totales crecieron 2.1 % trimestral y 11.5 % anualmente.
- El NIM total de Grupo Aval y del segmento bancario fue 5.51 % y 6.07 % en el 2T26, respectivamente. El margen de interés neto (NIM) sobre cartera fue de 4.41 % en el trimestre, mientras que el NIM sobre cartera del segmento bancario fue de 5.19 %. El NIM sobre inversiones, incluyendo ingresos por negociación, fue de 8.68 % en el trimestre, frente a 0.25 % en el 1T25.
- El costo del riesgo neto del trimestre alcanzó 1.9 %, aumentando 8 puntos básicos frente al trimestre anterior y 5 puntos básicos frente al mismo trimestre de 2025.
- La cartera vencida a más de 90 días fue 3.13 % al 30 de junio de 2026, estable en términos trimestrales y 44 puntos básicos por debajo de los niveles de junio de 2025.
- La relación de costos sobre ingresos alcanzó 49.3 %, 456 y 393 puntos básicos por debajo comparado con el 1T26 y el 2T25, respectivamente, La relación de costos sobre activos alcanzó 2.7 %, 25 puntos básicos por debajo y 10 puntos más alta que durante el 1T26 y el 2T25, respectivamente.
- Las comisiones netas del semestre alcanzaron Ps 1,863.6 mil millones, creciendo 6.6% frente al primer semestre del 2025, impulsadas por crecimientos las comisiones por actividades fiduciarias y por administración de fondos de pensiones y cesantías.
- Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios del semestre ascendieron a Ps 1,422.5 mil millones, creciendo 21.2% frente al primer semestre del 2025, impulsado principalmente por una mayor contribución del sector de infraestructura.

Indicadores de desempeño financiero

Cifras en Ps billones		2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
Balance General	Cartera Bruta (2)	\$ 197.7	\$ 193.7	\$ 183.7	2.1%	7.6%
	Depósitos	\$ 221.5	\$ 216.8	\$ 198.7	2.1%	11.5%
	Depósitos/Cartera Neta	1.17 x	1.16 x	1.13 x	0.01 x	0.04 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta (3)	3.1%	3.1%	3.6%	(0) bps	(44) bps
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.37 x	1.37 x	1.36 x	0.00 x	0.01 x
	Costo de riesgo (4)	1.9%	1.8%	1.8%	8 bps	5 bps
Otros Ratios	Margen neto de intereses (5)	5.5%	3.3%	4.2%	217 bps	130 bps
	Margen neto de intereses de cartera (6)	4.4%	4.4%	4.6%	1 bps	(23) bps
	Comisiones Netas/Ingresos (7)	19.0%	20.1%	21.3%	(112) bps	(233) bps
	Razón de eficiencia sobre ingresos (8)	49.3%	53.9%	53.3%	(456) bps	(393) bps
	Razón de eficiencia sobre activos (9)	2.7%	3.0%	2.6%	(25) bps	10 bps
		2T26	1T26	2T25	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25
Rentabilidad	Utilidad neta atribuible (en Ps. miles de millones)	\$ 577.5	\$ 336.6	\$ 494.9	71.6%	16.7%
	ROAA (10)	1.1%	0.9%	1.1%	27 bps	8 bps
	ROAE (11)	12.7%	7.4%	11.3%	527 bps	137 bps

(1) La cartera, provisiones, ingresos netos por intereses, comisiones y costos operativos proforma para el 2T25 se calculan con base en las cifras consolidadas previamente reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números. Los indicadores proforma para 2T25 se calculan con base en las cifras proforma explicadas anteriormente. (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	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (9)	Δ	
				2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (9)
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,525.6	23,734.1	19,056.8	-5.1%	18.2%
Activos negociables	35,176.9	28,689.5	24,548.3	22.6%	43.3%
Inversiones no negociables	38,831.3	38,550.2	36,857.3	0.7%	5.4%
Instrumentos derivados de cobertura	215.4	308.0	40.0	-30.1%	N.A.
Cartera de créditos, neta	189,782.3	186,819.0	176,301.0	1.6%	7.6%
Activos tangibles	12,542.7	9,623.4	6,830.3	30.3%	83.6%
Plusvalía	2,716.1	2,057.1	2,063.0	32.0%	31.7%
Concesiones (1)	30,987.0	30,779.3	32,461.6	0.7%	-4.5%
Otros activos	17,963.9	17,046.0	37,540.1	5.4%	-52.1%
Total activos	350,741.1	337,606.4	335,698.4	3.9%	4.5%
Pasivos financieros negociables	2,967.7	2,042.5	1,259.1	45.3%	135.7%
Instrumentos derivados de cobertura	69.1	49.6	36.0	39.3%	91.8%
Depósitos de clientes	221,470.3	216,837.3	198,694.6	2.1%	11.5%
Operaciones de mercado monetario	26,518.2	21,095.0	17,758.6	25.7%	49.3%
Créditos de bancos y otros	19,999.4	20,192.8	19,636.3	-1.0%	1.8%
Bonos en circulación	19,455.2	18,937.0	22,702.7	2.7%	-14.3%
Obligaciones con entidades de fomento	4,451.1	4,206.2	4,287.7	5.8%	3.8%
Otros pasivos	21,040.4	20,632.5	37,673.2	2.0%	-44.2%
Total pasivos	315,971.3	303,993.0	302,048.2	3.9%	4.6%
Patrimonio de los intereses controlantes	18,575.0	17,799.3	17,759.5	4.4%	4.6%
Interés no controlante	16,194.9	15,814.1	15,890.7	2.4%	1.9%
Total patrimonio	34,769.9	33,613.4	33,650.2	3.4%	3.3%
Total pasivos y patrimonio	350,741.1	337,606.4	335,698.4	3.9%	4.5%

(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	2T26	1T26	2T25	Δ	
				2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25
Ingresos por intereses	7,397.2	6,779.2	6,434.3	9.1%	15.0%
Gasto por intereses	5,540.5	4,867.4	4,477.7	13.8%	23.7%
Ingresos netos por intereses	1,856.7	1,911.9	1,956.6	-2.9%	-5.1%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,076.4	1,002.3	1,089.1	7.4%	-1.2%
Deterioro de otros activos financieros	2.4	(3.7)	10.5	-164.2%	-77.6%
Recuperación de castigos	(170.5)	(150.2)	(262.7)	13.5%	-35.1%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	908.3	848.4	836.9	7.1%	8.5%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	948.5	1,063.4	1,119.8	-10.8%	-15.3%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	906.9	956.7	878.2	-5.2%	3.3%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	560.9	861.6	493.5	-34.9%	13.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,126.7	540.0	563.5	108.6%	100.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	56.9	91.9	89.3	-38.1%	-36.4%
Total otros ingresos	269.9	396.5	139.2	-31.9%	93.9%
Total otros egresos	2,356.9	2,564.5	2,194.2	-8.1%	7.4%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,512.8	1,345.7	1,089.2	12.4%	38.9%
Gasto de impuesto a las ganancias	531.0	577.5	364.8	-8.1%	45.6%
Utilidad neta del período	981.8	746.7	883.7	31.5%	11.1%
Intereses no controlantes	404.4	410.2	388.7	-1.4%	4.0%
Intereses controlantes	577.5	336.6	494.9	71.6%	16.7%

Indicadores principales	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (9)	YTD	
				26	25
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de	5.5%	3.3%	4.2%	4.4%	4.0%
Indicador de eficiencia(2)	49.3%	53.9%	53.3%	51.6%	51.7%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.1%	3.1%	3.6%	3.1%	3.6%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	1.9%	1.8%	1.8%	1.8%	2.0%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.37	1.37	1.36	1.37	1.36
Provisiones / Cartera bruta	4.3%	4.3%	4.8%	4.3%	4.8%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.0%	2.1%	3.3%	2.0%	3.4%
Cartera de créditos, neta / Total activos	54.1%	55.3%	52.5%	54.1%	52.5%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	116.7%	116.1%	112.7%	116.7%	112.7%
Indicadores principales	2T26	1T26	2T25	YTD	
				26	25
Ratio de capital tangible(7)	8.4%	8.6%	8.7%	8.4%	8.7%
ROAA(3)	1.1%	0.9%	1.1%	1.0%	1.0%
ROAE(4)	12.7%	7.4%	11.3%	10.0%	9.8%
Acciones en circulación (Al final del período)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Acciones en circulación (Promedio)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	872.0	776.0	580.0	872.0	580.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	873.0	800.0	570.0	873.0	570.0
Valor en libros / Acción	782.3	749.7	748.0	782.3	748.0
Utilidad del período / Acción	24.3	14.2	20.8	38.5	36.1
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	9.0	14.1	6.8	11.3	7.9
Precio / Valor en libros(8)	1.1	1.1	0.8	1.1	0.8

(1) MNI es calculado como Ingreso neto de interés dividido entre el promedio de activos productivos; (2) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos; (3) ROAA es calculado como utilidad antes de interés minoritario anualizada dividida por el promedio del total de activos para cada trimestre; (4) ROAE es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas para cada trimestre; (5) Cartera total excluyendo interbancarios y fondos overmight; (6) Cartera bruta promedio para el período; (7) Ratio de capital tangible es calculado como patrimonio total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones) dividido por el activo total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones); (8) Calculado sobre el precio de las acciones preferenciales. (9) La información proforma para el 2T25 se calcula con base en las cifras consolidadas previamente reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estos números. Los indicadores proforma para 2T25 se calculan con base en las cifras proforma explicadas anteriormente

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 30 de junio de 2026 alcanzaron Ps 350,741.1 mil millones, lo que representa un incremento de 3.9% frente al 31 de marzo de 2026 y de 4.5% frente al 30 de junio de 2025. La variación anual estuvo explicada principalmente por tres factores: (i) una disminución de 99.8 % en activos no corrientes mantenidos para la venta, hasta Ps 44.3 mil millones, reflejando la baja de los activos no corrientes mantenidos para la venta de MFG tras el cierre de la transacción; (ii) un aumento de 7.6 % en la cartera total neta, hasta Ps. 189,782.3 mil millones; y (iii) un crecimiento de 43.3 % en los activos negociables, hasta Ps 35,176.9 mil millones.

1.1 Cartera de Créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), alcanzó Ps 197,718.7 mil millones al 30 de junio de 2026, lo que representa un aumento de 2.1 % frente al 31 de marzo de 2026 y de 7.6 % frente al 30 de junio de 2025 continuo. El crecimiento anual estuvo impulsado por un incremento de 7.7 % en la cartera comercial, hasta Ps. 112,709.5 mil millones, un aumento de 15.7 % en la cartera hipotecaria, hasta Ps. 22,535.2 mil millones, y un crecimiento de 4.7 % en la cartera de consumo, hasta Ps 61,473.3 mil millones.

Los fondos interbancarios y overnight decrecieron 65.0%, alcanzando Ps 516.7 mil millones entre el 30 de junio de 2026 y el 30 de junio de 2025.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar ascendió a COP 8,453.1 mil millones al 30 de junio de 2026, lo que llevó la cartera neta a Ps. 189,782.3 mil millones.

Por monedas, el 92.1% de la cartera bruta esta denominada en pesos y el 7.9% esta denominada en dólares.

La apreciación anual del peso colombiano del 15.5 % y trimestral del 6.0% frente al dólar afectó negativamente las métricas de crecimiento de la cartera denominada en dólares al expresarla en pesos.

La cartera comercial creció 2.4 % frente al 1T26 y 7.7% frente al 2T25. En términos anuales, los créditos denominados en pesos crecieron 10.9%, mientras que los créditos denominados en dólares aumentaron 5.2% en dólares.

La cartera de consumo creció 1.1% frente al 1T26 y 4.7% frente al 2T25, debido principalmente al aumento en créditos de libre inversión.

La cartera hipotecaria aumentó 2.9% frente al 1T26 y 15.7% frente al 2T25. 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 (%)				
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
Ordinaria	71,856.4	70,325.7	64,088.6	2.2%	12.1%
Capital de trabajo	9,029.5	8,204.1	8,523.3	10.1%	5.9%
Leasing financiero	11,797.2	11,639.1	10,676.0	1.4%	10.5%
Financiado por entidades de fomento	3,733.4	3,405.4	3,626.8	9.6%	2.9%
Leasing Operativo	0.0	0.0	0.1	N.A	-100.0%
Tarjetas de crédito y Sobregiros	843.4	826.0	774.6	2.1%	8.9%
Moneda Local	97,259.9	94,400.2	87,689.2	3.0%	10.9%
Moneda Extranjera	15,449.6	15,622.7	16,963.4	-1.1%	-8.9%
Comercial y leasing comercial	112,709.5	110,022.9	104,652.6	2.4%	7.7%
Libranzas	32,469.4	32,852.6	32,873.3	-1.2%	-1.2%
Libre destino	17,239.5	16,492.6	14,585.1	4.5%	18.2%
Tarjetas de crédito y Sobregiros	7,072.3	6,770.0	6,642.6	4.5%	6.5%
Vehículos	4,419.4	4,383.3	4,291.0	0.8%	3.0%
Otros	164.8	176.5	223.0	-6.6%	-26.1%
Moneda Local	61,365.4	60,675.0	58,614.9	1.1%	4.7%
Moneda Extranjera	107.8	107.9	110.3	-0.1%	-2.2%
Cartera y leasing consumo	61,473.3	60,782.9	58,725.2	1.1%	4.7%
Hipotecas	20,482.8	19,923.8	17,768.8	2.8%	15.3%
Leasing habitacional	3,052.3	2,958.6	2,580.9	3.2%	18.3%
Moneda Local	23,535.1	22,882.4	20,349.8	2.9%	15.7%
Moneda Extranjera	0.0	0.0	0.1	-11.8%	-61.9%
Cartera y leasing hipotecario	23,535.2	22,882.5	20,349.9	2.9%	15.7%
Cartera y leasing microcrédito	0.8	0.7	1.5	5.0%	-49.6%
Cartera bruta	197,718.7	193,689.0	183,729.2	2.1%	7.6%
Repos e Interbancarios	516.7	1,437.9	1,475.8	-64.1%	-65.0%
Total cartera bruta	198,235.4	195,127.0	185,205.1	1.6%	7.0%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,453.1)	(8,308.0)	(8,904.1)	1.7%	-5.1%
Cartera neta	189,782.3	186,819.0	176,301.0	1.6%	7.6%

(1) La información a Junio 30, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG.

Para efectos de comparabilidad, la cartera bruta reportada al 30 de junio de 2025 ascendió a Ps 199,357.1 mil millones, incluyendo Ps 113,011.8 mil millones en cartera comercial, Ps 62,725.1 mil millones en cartera de consumo y Ps 23,618.6 mil millones en cartera hipotecaria, cifras que incluían Ps 8,359.2 mil millones en créditos comerciales, Ps 3,999.9 mil millones en créditos de consumo y Ps 3,268.8 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 (%)				
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	196,748.7	192,878.8	182,449.6	2.0%	7.8%
Corporación financiera	2,470.4	2,523.7	2,895.2	-2.1%	-14.7%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	-	-	-	-	-
Holding	899.8	957.1	1,105.7	-6.0%	-18.6%
Eliminaciones	(2,400.2)	(2,670.6)	(2,721.3)	-10.1%	-11.8%
Cartera bruta	197,718.7	193,689.0	183,729.2	2.1%	7.6%
Repos e Interbancarios	516.7	1,437.9	1,475.8	-64.1%	-65.0%
Total cartera bruta	198,235.4	195,127.0	185,205.1	1.6%	7.0%

Cartera bruta / Segmento (%)	2T25 Pro Forma (1)		
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	99.5%	99.6%	99.3%
Corporación financiera	1.2%	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	-1.2%	-1.4%	-1.5%
Cartera bruta	100.0%	100.0%	100.0%

(1) La información a Junio 30, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG.

1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables incrementaron 10.1 %, hasta Ps 74,008.2 mil millones entre el 30 de junio de 2026 y el 31 de marzo de 2026, y aumentaron 20.5 % frente al 30 de junio de 2025, sobre una base de operaciones continuadas.

Del total del portafolio, Ps 60,204.7 mil millones se encontraban en títulos de renta fija, los cuales crecieron 11.6 % entre el 30 de junio de 2026 y el 31 de marzo de 2026, y 20.5 % frente al 30 de junio de 2025.

Por su parte, Ps 11,280.4 mil millones del total de inversiones y activos negociables correspondían a inversiones en instrumentos de patrimonio, los cuales permanecieron estables entre el 30 de junio de 2026 y el 31 de marzo de 2026, y crecieron 11.5 % frente al 30 de junio de 2025.

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, las inversiones y activos negociables reportados al 30 de junio de 2025 ascendieron a Ps 64,866.2 mil millones, cifra que incluía Ps 3,460.6 mil millones correspondientes a MFG, los cuales han sido posteriormente reclasificados como operaciones discontinuadas.

Inversiones y activos negociables	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	Variación (%)	
				2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
Títulos de deuda	22,916.7	16,956.8	14,871.3	35.1%	54.1%
Instrumentos de patrimonio	9,737.1	9,702.7	8,339.3	0.4%	16.8%
Derivados de negociación	2,523.1	2,029.9	1,337.7	24.3%	88.6%
Activos negociables	35,176.9	28,689.5	24,548.3	22.6%	43.3%
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	27,792.6	27,509.3	25,815.8	1.0%	7.7%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,543.2	1,582.6	1,777.2	-2.5%	-13.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	29,335.8	29,091.9	27,593.0	0.8%	6.3%
Inversiones de deuda a costo amortizado	9,495.5	9,458.3	9,262.9	0.4%	2.5%
Inversiones y activos negociables	74,008.2	67,239.7	61,405.6	10.1%	20.5%

(1) La información a Junio 30, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de junio de 2026, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo ascendió a Ps 22,525.6 mil millones, lo que representa un decrecimiento de 5.1 % frente al 31 de marzo de 2026 y un incremento de 18.2 % frente al 30 de junio de 2025. El saldo reportado de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2025 fue de Ps 18,633.9 mil millones.

La relación de efectivo y equivalentes de efectivo sobre los depósitos de clientes se ubicó en 10.2 % al 30 de junio de 2026, frente a 10.9 % al 31 de marzo de 2026 y 9.6 % al 30 de junio de 2025.

1.4 Activos Tangibles

Al 30 de junio de 2026, los activos tangibles registraron un saldo de Ps 12,542.7 mil millones, lo que representa un incremento de 30.3 % frente al 31 de marzo de 2026 y de 83.6 % frente al 30 de junio de 2025. El crecimiento se explica principalmente por la adquisición de Zelestra Latam por parte de Corficolombiana. Los activos tangibles reportados al 30 de junio de 2025 ascendieron a Ps 7,217.4 mil millones.

1.5 Plusvalía

La plusvalía al 30 de junio de 2026 fue Ps 2,716.1 miles de millones, incrementando 32.0% frente al 31 de marzo de 2026, y 31.7% frente al 30 de junio de 2025. La variación trimestral y anual se explica principalmente por la adquisición de Zelestra Latam por parte de Corficolombiana. La plusvalía reportada al 30 de junio de 2025 fue de Ps 2,211.2 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 30 de junio de 2026, las concesiones alcanzaron Ps 30,987.0 mil millones, lo que representa un incremento de 0.7 % frente al 31 de marzo de 2026 y una disminución de 4.5 % frente al 30 de junio de 2025.

2. Pasivos

Los pasivos totales alcanzaron Ps 315.971,3 mil millones al cierre del 2T26, lo que representa un incremento de 3.9% frente al 1T26 y de 4.6% frente al 2T25. La variación trimestral se explica principalmente por (i) el incremento en depósitos de clientes y (ii) el incremento en préstamos interbancarios y fondos overnight.

Al 30 de junio de 2026, el fondeo total representó el 92.4 % de los pasivos totales, mientras que los otros pasivos representaron el 7.6%.

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 3.8 % frente al 31 de marzo de 2026 y 11.0 % frente al 30 de junio de 2025.

Al 30 de junio de 2026, el fondeo total ascendió a Ps 291,984.1 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 75.9 % del fondeo total al 2T26, frente a 77.1 % en el 1T26 y 75.5 % en el 2T25.

El costo promedio del fondeo fue de 7.7 % en el 2T26, 7.0 % en el 1T26 y 6.9 % en el 2T25.

Para efectos de comparabilidad, el fondeo reportado al 30 de junio de 2025 ascendió a Ps 280,558.9 mil millones, cifra que incluía Ps 17,479.1 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 (%)				
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
Depósitos de clientes	221,470.3	216,837.3	198,694.6	2.1%	11.5%
Fondos interbancarios y overnight	26,518.2	21,095.0	17,758.6	25.7%	49.3%
Creditos de bancos y otros	24,450.5	24,399.0	23,924.0	0.2%	2.2%
Bonos y títulos de inversion	19,455.2	18,937.0	22,702.7	2.7%	-14.3%
Fondeo Total	291,894.1	281,268.4	263,079.9	3.8%	11.0%

(1) La información a Junio 30, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG.

La siguiente tabla muestra la composición de fondeo por segmento

Fondeo / Segmento (\$)	Variación (%)				
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	255,240.7	250,217.9	232,207.9	2.0%	9.9%
Corporación financiera	37,678.2	32,841.9	31,635.3	14.7%	19.1%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	374.1	254.1	119.4	47.2%	N.A.
Holding	5,101.5	5,280.3	5,688.7	-3.4%	-10.3%
Eliminaciones	(6,500.3)	(7,325.8)	(6,571.3)	-11.3%	-1.1%
Total Grupo Aval	291,894.1	281,268.4	263,079.9	3.8%	11.0%

Fondeo / Segmento (%)	2T25 Pro Forma (1)		
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	87.4%	89.0%	88.3%
Corporación financiera	12.9%	11.7%	12.0%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.1%	0.1%	0.0%
Holding	1.7%	1.9%	2.2%
Eliminaciones	-2.2%	-2.6%	-2.5%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

(1) La información a Junio 30, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG.

2.1.1 Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes alcanzaron Ps 221,470.3 mil millones al 30 de junio de 2026, lo que representa un aumento de 2.1 % frente al 31 de marzo de 2026 y de 11.5 % frente al 30 de junio de 2025, sobre una base de operaciones continuadas. Los depósitos sin costo ascendieron a Ps 18,529.1 mil millones, representando el 8.4 % del total de depósitos, mientras que los depósitos remunerados se ubicaron en Ps 202,941.2 mil millones, equivalentes al 91.6 % del total de depósitos.

Por producto, las cuentas corrientes representaron el 11.0 %, los depósitos a término el 45.9 %, las cuentas de ahorro el 42.8 % y otros depósitos el 0.3 %.

Para efectos de comparabilidad, los depósitos de clientes reportados al 30 de junio de 2025 ascendieron a Ps 211,825.0 mil millones, cifra que incluía Ps 13,130.4 mil millones correspondientes a depósitos de MFG, los cuales posteriormente fueron reclasificados como operaciones discontinuadas.

Depósitos de clientes	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	Variación (%)	
				2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
Cuentas corrientes	17,892.4	17,599.4	17,039.8	1.7%	5.0%
Otros depósitos	636.7	582.6	762.3	9.3%	-16.5%
Depósitos sin costo	18,529.1	18,182.1	17,802.1	1.9%	4.1%
Cuentas corrientes	6,427.5	6,571.2	6,365.2	-2.2%	1.0%
Certificados de depósito a término	101,754.7	98,411.6	92,074.6	3.4%	10.5%
Cuentas de ahorro	94,759.0	93,672.4	82,452.8	1.2%	14.9%
Depósitos con costo	202,941.2	198,655.3	180,892.5	2.2%	12.2%
Depósitos de clientes	221,470.3	216,837.3	198,694.6	2.1%	11.5%

(1) La información a Junio 30, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG.

La siguiente tabla muestra la composición de depósitos por segmento

Depósitos / Segmento (\$)	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	Variación (%)	
				2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	213,985.1	210,748.5	193,224.7	1.5%	10.7%
Corporación financiera	11,029.3	10,153.3	8,688.9	8.6%	26.9%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	1.6	1.6	1.4	-0.7%	12.2%
Holding	-	-	-	N.A	N.A
Eliminaciones	(3,545.7)	(4,066.0)	(3,220.3)	-12.8%	10.1%
Total Grupo Aval	221,470.3	216,837.3	198,694.6	2.1%	11.5%

Depósitos / Segmento (%)	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	Variación (%)	
				2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	96.6%	97.2%	97.2%		
Corporación financiera	5.0%	4.7%	4.4%		
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%		
Holding	0.0%	0.0%	0.0%		
Eliminaciones	-1.6%	-1.9%	-1.6%		
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%		

(1) La información a Junio 30, 2025 fue modificada basada en las operaciones discontinuadas de MFG.

2.1.2 Repos e Interbancarios

Al 30 de junio de 2026, los repos e interbancarios ascendieron a Ps 26,518.2 mil millones, lo que representa un crecimiento de 25.7 % frente al 31 de marzo de 2026 y de 49.3 % frente al 30 de junio 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 30 de junio de 2025 ascendieron a Ps 18,247.8 mil millones.

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

Al 30 de junio de 2026, los créditos con bancos y otros ascendieron a Ps 24,450.5 mil millones, lo que representa un crecimiento de 0.2 % frente al 31 de marzo de 2026 y de 2.2 % frente al 30 de junio de 2025.

Los préstamos con bancos y otros reportados al 30 de junio de 2025 fueron de Ps 26,326.4 mil millones.

2.1.4 Bonos en circulación

El saldo de bonos en circulación al 30 de junio de 2026 alcanzó Ps 19,455.2 mil millones, 2.7% más alto frente al 31 de marzo de 2025 y decreciendo 14.3 % frente al 30 de junio de 2025. Durante el trimestre, Av Villas emitió un bono subordinado por Ps 100 mil millones, fortaleciendo su capital Tier 2.

Los bonos emitidos reportados al 30 de junio de 2025 ascendieron a Ps 24,159.7 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, Ficentro, Porvenir, Aval Fiduciaria, Aval Casa de Bolsa y Aval Banca de Inversión).

Al 30 de junio de 2026, la participación no controlante ascendió a Ps 16,194.9 mil millones, lo que representa un crecimiento de 2.4 % frente al 31 de marzo de 2026 y de 1.9% frente al 30 de junio de 2025. La participación no controlante total representó el 46.6 % del patrimonio total al 2T26, en comparación con 47.0 % en el 1T26 y 47.2 % en el 2T25.

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.

Grupo Aval S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A. y Banco Popular S.A. (los “Aportantes”) realizaron la transferencia, mediante aportes en especie a valor en libros, de la totalidad de sus acciones ordinarias en la Corporación Financiera Colombiana S.A. (“Corficolombiana”), equivalentes al 52.80% del capital social de esta última, a favor de la Corporación Financiera Centroamericana S.A. (“Ficentro”), sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Panamá y perteneciente al Conglomerado Financiero Aval. Banco Popular S.A. continuará actuando como entidad consolidante de Corficolombiana, en virtud de un acuerdo de voto celebrado entre los Aportantes, quienes ostentan la calidad de accionistas directos del 100% del capital de Ficentro y, de manera indirecta, del 52.80% del capital social de la Corporación.

Participación consolidada por Aval

	2T26	1T26	1T25	Variación (pbs)	
				2T26 vs 1T26	2T26 vs 1T25
Banco de Bogotá	68.9%	68.9%	68.9%	-	-
Banco de Occidente	72.7%	72.7%	72.3%	-	47
Banco Popular	93.9%	93.9%	93.7%	-	13
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	0
Porvenir	75.9%	75.9%	75.8%	-	15
Corficolombiana	40.6%	40.6%	40.5%	-	3
Aval Fiduciaria	77.5%	77.5%	98.5%	-	(2,100)
Aval Casa de Bolsa	87.9%	87.9%	86.4%	-	148
Aval Banca de Inversión	82.2%	82.2%	82.2%	-	1
Ficentro	76.8%				

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

El patrimonio atribuible a los accionistas al 30 de junio de 2026 ascendió a Ps 18,575.0 mil millones, lo que representa un incremento de 4.4 % frente al 31 de marzo de 2026 y de 4.6% frente al 30 de junio del 2025.

Análisis del Estado de Resultados

La utilidad neta de Grupo Aval atribuible a los intereses controlantes para el trimestre terminado el 30 de junio de 2026 fue de Ps 577.5 mil millones (Ps 24.3 por acción, considerando acciones ordinarias y preferenciales), lo que representa un crecimiento de 71.6%, equivalente a Ps 240.9 mil millones, frente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2026, y de 16.7 %, equivalente a Ps 82.5 mil millones, frente al trimestre terminado el 30 de junio de 2025.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) del trimestre fue de 12.7 %, en comparación con 7.4 % en el 1T26 y 11.3% en el 2T25.

	Grupo Aval Consolidado			Variación (%)	
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)				
Total ingreso por intereses	7,397.2	6,779.2	6,434.3	9.1	15.0
Total gasto de intereses	(5,540.5)	(4,867.4)	(4,477.7)	13.8	23.7
Ingresos netos por intereses	1,856.7	1,911.9	1,956.6	(2.9)	(5.1)
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	(1,076.4)	(1,002.3)	(1,089.1)	7.4	(1.2)
Deterioro de otros activos financieros	(2.4)	3.7	(10.5)	-	164.2
Recuperación de castigos	170.5	150.2	262.7	13.5	(35.1)
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	(908.3)	(848.4)	(836.9)	7.1	8.5
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	948.5	1,063.4	1,119.8	(10.8)	(15.3)
Ingreso neto por comisiones y honorarios	906.9	956.7	878.2	(5.2)	3.3
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	560.9	861.6	493.5	(34.9)	13.7
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,126.7	540.0	563.5	108.6	100.0
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	56.9	91.9	89.3	(38.1)	(36.4)
Otros ingresos	269.9	396.5	139.2	(31.9)	93.9
Otros egresos	(2,356.9)	(2,564.5)	(2,194.2)	(8.1)	7.4
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,512.8	1,345.7	1,089.2	12.4	38.9
Gasto de impuesto a las ganancias	(531.0)	(577.5)	(364.8)	(8.1)	45.6
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	981.8	768.2	724.4	27.8	35.5
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	—	(21.4)	159.3	(100.0)	(100.0)
Utilidad neta del periodo	981.8	746.7	883.7	31.5	11.1

El ingreso neto por intereses disminuyó 2.9 % hasta Ps 1,856.7 mil millones en el 2T26 frente al 1T26, y 5.1% frente al 2T25. El ingreso total por intereses aumentó 9.1%, equivalente a Ps 618.0 mil millones, frente al 1T26, y 15.0% equivalente a Ps 962.9 mil millones, frente al 2T25, impulsado por un incremento de 354 puntos básicos y de 290 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 1.1 % y 6.6% en el saldo promedio de dichos activos.

El gasto total de intereses aumentó 13.8% frente al 1T26 y 23.7 % frente al 2T25, explicado por incrementos de 80 y 90 puntos básicos, respectivamente, en las tasas de interés pagadas sobre los pasivos remunerados, complementados por aumentos de 2.9% y 10.2% en el saldo promedio de los pasivos remunerados en términos trimestrales y anuales.

Ingresos netos por intereses

Los activos generadores de intereses alcanzaron Ps 263,465.7 mil millones en el 2T26, creciendo 2.1% trimestre a trimestre y 9.4% año a año. Este crecimiento fue impulsado por un aumento trimestral de 1.8% y anual de 6.8% en la cartera bruta, alcanzando Ps 195,703.9 mil millones, mientras que las inversiones ascendieron a Ps 67,761.8 mil millones, creciendo 3.2% trimestralmente y 17.6% año a año.

	Balance promedio de activos generadores de intereses para			Variación (%)	
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25
Cartera Comercial	111,366.2	109,165.9	104,713.4	2.0	6.4
Cartera Retail	84,337.6	83,117.8	78,494.4	1.5	7.4
Cartera Bruta	195,703.9	192,283.7	183,207.8	1.8	6.8
Inversiones (2)	67,761.8	65,688.2	57,627.7	3.2	17.6
Activos generadores de intereses totales	263,465.7	257,971.9	240,835.5	2.1	9.4
Activos generadores de intereses totales excluyendo inversiones negociables	233,809.0	231,201.8	219,342.8	1.1	6.6

	Margen neto de intereses para			Variación (pbs)		Ingreso neto de intereses (3) para			Variación (%)	
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25
Cartera Comercial	3.5%	3.3%	3.4%	22	8	973.8	894.9	895.1	8.8	8.8
Cartera Retail	5.6%	5.9%	6.3%	(25)	(65)	1,184.1	1,219.3	1,229.4	(2.9)	(3.7)
Cartera Bruta	4.4%	4.4%	4.6%	1	(23)	2,157.9	2,114.2	2,124.5	2.1	1.6
Inversiones (2)	8.7%	0.3%	2.9%	843	583	1,471.1	41.3	411.4	3,460.9	257.6
Activos generadores de intereses totales	5.5%	3.3%	4.2%	217	130	3,629.1	2,155.5	2,535.9	68.4	43.1
Activos generadores de intereses totales excluyendo inversiones negociables	3.2%	3.3%	3.6%	(13)	(39)	1,856.7	1,911.9	1,956.6	(2.9)	(5.1)

- (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 5.5% en el 2T26, en comparación con 3.3% en el 1T26 y 4.2% en el 2T25. La variación trimestral estuvo impulsada por la recuperación del NIM de inversiones, que se ubicó en 8.7%, frente a 0.3% en el 1T26, producto de (i) una mejora significativa en el mercado de los TES luego de las elecciones presidenciales de junio y (ii) un crecimiento relevante en nuestro portafolio promedio de inversiones, del 3.2% comparado con el 1T26 y del 17.6% comparado con el 2T25. El NIM de cartera creció ligeramente en 1 punto básico trimestralmente hasta 4.4%. En términos anuales, el crecimiento de 130 puntos básicos en el NIM total, de 4.2% a 5.5%, fue afectado por los mismos factores que determinaron la variación trimestral.

Desagregando por segmento, el segmento bancario alcanzó Ps 246,549.0 mil millones en activos generadores de intereses, con un crecimiento de 1.9% trimestral y 8.9% interanual. El NIM del segmento bancario continuó su recuperación, llegando a 6.1%, frente a 4.2% en el 1T26, reflejando principalmente el reprecio de la cartera comercial. El segmento de administración de fondos de pensiones y cesantías alcanzó Ps 3,701.2 mil millones en activos generadores de intereses, con un crecimiento de 18.7% interanual y de 2.1% trimestral, y su NIM alcanzó un 24.7%, frente a 3.4% en el 1T26, impulsado por las mismas dinámicas del mercado de renta fija que afectaron nuestro NIM consolidado. 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 (%)	
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25
Servicios bancarios	246,549.0	241,997.3	226,450.0	1.9	8.9
Corporación financiera	13,384.4	12,700.9	11,259.7	5.4	18.9
Administración de fondos de pensiones y	3,701.2	3,626.1	3,118.4	2.1	18.7
Holding	3,531.9	3,658.0	3,857.4	(3.4)	(8.4)
Eliminaciones	(3,700.7)	(4,010.4)	(3,850.1)		
Activos generadores de intereses totales	263,465.7	257,971.9	240,835.5	2.1	9.4

Por segmento	Margen neto de intereses para			Variación (pbs)	
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25
Servicios bancarios	6.1%	4.2%	4.9%	194	124
Corporación financiera	-10.5%	-12.3%	-11.6%	176	110
Administración de fondos de pensiones y	24.7%	3.4%	15.5%	2,128	919
Holding	-0.5%	-0.3%	0.4%	(18)	(89)
Activos generadores de intereses totales	5.5%	3.3%	4.2%	217	130

(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 (%)	
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro
	(en Ps miles de millones)				
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(1,076.4)	(1,002.3)	(1,089.1)	7.4	(1.2)
Deterioro para inversiones en títulos de deuda	(2.4)	3.7	(10.5)	(164.2)	(77.6)
Recuperación de castigos	170.5	150.2	262.7	13.5	(35.1)
Perdidas por deterioro de activos financieros	(908.3)	(848.4)	(836.9)	7.1	8.5

La pérdida neta por deterioro de activos financieros de Grupo Aval ascendió a Ps 908.3 mil millones, lo que representa un aumento de 7.1% frente al trimestre anterior y de 8.5% 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,		
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)							
Comercial	(250.8)	(202.7)	(219.7)	23.7	14.1	0.9%	0.7%	0.8%
Consumo	(772.3)	(744.8)	(800.1)	3.7	(3.5)	5.1%	4.9%	5.5%
Vivienda	(32.8)	(43.4)	(53.6)	(24.3)	(38.8)	0.6%	0.8%	1.1%
Microcrédito	0.1	(0.0)	(0.1)	(1,496.0)	(265.3)	-70.4%	3.4%	11.3%
Cartera Bruta	(1,055.8)	(990.9)	(1,073.5)	6.5	(1.6)	2.2%	2.1%	2.3%
Repos e Interbancarios y otros	0.1	(0.1)	(2.7)	(350.0)	(104.8)	0.0%	0.0%	0.0%
Cartera Bruta Total	(1,055.6)	(990.9)	(1,076.2)	6.5	(1.9)	N.A.	N.A.	N.A.
Otras cuentas por cobrar	(20.8)	(11.3)	(12.8)	83.3	61.9	N.A.	N.A.	N.A.
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(1,076.4)	(1,002.3)	(1,089.1)	7.4	(1.2)	2.2%	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,		
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)							
Comercial	12.1	19.9	109.0	(39.5)	(88.9)	0.9%	0.7%	0.4%
Consumo	152.8	127.5	151.8	19.9	0.6	4.1%	4.1%	4.4%
Vivienda	1.2	1.2	0.2	(5.8)	411.7	0.5%	0.7%	1.1%
Microcrédito	0.2	0.2	(0.1)	(12.3)	(362.6)	-186.0%	-84.8%	22.9%
Cartera Bruta	166.2	148.9	261.0	11.6	(36.3)	1.8%	1.8%	1.8%
Repos e Interbancarios y otros	—	—	—	—	—	—	—	—
Cartera Bruta Total	166.2	148.9	261.0	11.6	(36.3)	1.8%	1.8%	1.8%
Otras cuentas por cobrar	4.3	1.3	1.7	224.2	150.6	N.A.	N.A.	N.A.
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	170.5	150.2	262.7	13.5	(35.1)	1.9%	1.8%	1.8%

- (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 alcanzó 1.9 %, 8 y 5 puntos básicos por encima del 1T26 y del 2T25, respectivamente. 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 libre inversión. Finalmente, la cartera hipotecaria continúa presentando indicadores saludables de costo del riesgo, con un costo de riesgo neto trimestral de 0.5 %, 20 y 52 puntos básicos menor frente al 1T26 y al 2T25, 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).

	2T26				1T26				2T25 Pro Forma (1)			
	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	101,088.7	4,218.0	7,402.8	112,709.5	98,813.9	4,001.6	7,207.4	110,022.9	92,941.2	3,718.3	7,993.1	104,652.6
Consumo	55,182.8	3,990.8	2,299.7	61,473.3	54,820.0	3,712.3	2,250.6	60,782.9	52,018.9	4,332.7	2,373.6	58,725.2
Vivienda	21,708.0	1,023.2	804.0	23,535.2	21,264.3	847.6	770.5	22,882.5	18,822.2	859.6	668.0	20,349.9
Microcrédito	0.6	—	0.2	0.8	0.5	—	0.2	0.7	0.5	0.1	1.0	1.5
Cartera Bruta	177,980.0	9,232.1	10,506.6	197,718.7	174,898.8	8,561.5	10,228.7	193,689.0	163,782.8	8,910.7	11,035.7	183,729.2
Comercial	89.7%	3.7%	6.6%	100.0%	89.8%	3.6%	6.6%	100.0%	88.8%	3.6%	7.6%	100.0%
Consumo	89.8%	6.5%	3.7%	100.0%	90.2%	6.1%	3.7%	100.0%	88.6%	7.4%	4.0%	100.0%
Vivienda	92.2%	4.3%	3.4%	100.0%	92.9%	3.7%	3.4%	100.0%	92.5%	4.2%	3.3%	100.0%
Microcrédito	71.9%	0.0%	28.1%	100.0%	71.3%	0.0%	28.7%	100.0%	32.0%	5.1%	62.9%	100.0%
Cartera Bruta	90.0%	4.7%	5.3%	100.0%	90.3%	4.4%	5.3%	100.0%	89.1%	4.8%	6.0%	100.0%
Provisión por deterioro como porcentaje de la cartera bruta, por etapa												
Comercial	0.7%	6.7%	45.2%	3.8%	0.8%	6.0%	44.8%	3.8%	0.8%	5.9%	45.3%	4.4%
Consumo	2.0%	18.2%	76.4%	5.8%	2.1%	18.6%	77.1%	5.9%	2.1%	19.6%	81.8%	6.6%
Vivienda	0.4%	6.8%	49.0%	2.4%	0.4%	7.7%	48.9%	2.3%	0.4%	8.1%	48.2%	2.3%
Microcrédito	2.6%	0.0%	89.4%	27.0%	3.0%	—	88.1%	27.4%	4.3%	49.7%	97.2%	65.0%
Provisión por deterioro como porcentaje de la cartera bruta, por etapa	1.1%	11.7%	52.3%	4.3%	1.1%	11.7%	52.2%	4.3%	1.1%	12.8%	53.3%	4.8%
Comercial	704.4	281.1	3,344.8	4,330.3	746.8	241.8	3,231.4	4,220.0	714.8	220.9	3,619.0	4,554.6
Consumo	1,086.9	724.9	1,756.3	3,568.2	1,130.8	692.1	1,736.0	3,559.0	1,089.6	847.4	1,941.1	3,878.1
Vivienda	91.0	69.6	393.7	554.4	86.5	65.5	376.6	528.6	76.1	69.5	322.0	467.6
Microcrédito	0.0	0.0	0.2	0.2	0.0	0.0	0.2	0.2	0.0	0.0	0.9	1.0
Provisión por deterioro de cartera	1,882.4	1,075.6	5,495.0	8,453.0	1,964.1	999.4	5,344.3	8,307.8	1,880.4	1,137.8	5,883.0	8,901.3

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)		
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)							
Comercial	3,677.0	3,671.8	4,037.1	0.1	(8.9)	3.3%	3.3%	3.9%
Consumo	1,645.1	1,567.3	1,748.4	5.0	(5.9)	2.7%	2.6%	3.0%
Vivienda	857.5	815.3	755.6	5.2	13.5	3.6%	3.6%	3.7%
Microcrédito	0.2	0.2	1.0	2.9	(77.5)	28.1%	28.7%	62.9%
Cartera Bruta	6,179.9	6,054.7	6,542.1	2.1	(5.5)	3.1%	3.1%	3.6%

	Castigos			Variación (%)		Castigos como porcentaje de cartera bruta promedio para		
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)							
Comercial	204.7	116.5	452.5	75.8	(54.8)	0.7%	0.4%	1.7%
Consumo	760.2	847.4	978.4	(10.3)	(22.3)	5.0%	5.6%	6.7%
Vivienda	24.1	24.8	63.4	(2.8)	(62.0)	0.4%	0.4%	1.3%
Microcrédito	—	0.8	2.6	(100.0)	(100.0)			
Castigos totales	989.0	989.4	1,496.9	(0.0)	(33.9)	2.0%	2.1%	3.3%

(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 crecieron 2.1% comparado con el trimestre pasado, impulsado por aumentos en las carteras comercial y consumo. El índice de morosidad a 90 días de la cartera bruta total se mantuvo estable en 3.1 frente al 1T26 y disminuyó comparado con el 3.6 % en el 2T25. Por categoría, el índice de morosidad de la cartera comercial se mantuvo en 3.3% comparado con el 1T26 y decreció frente al 3.9% en el 2T25. La cartera de consumo incrementó ligeramente a 2.7% frente al 2.6% del 1T26 y mejoró comparado con el 3.0% en el 2T25. Por su parte, la cartera hipotecaria se mantuvo estable en 3.6 % comparado con el 1T26 y decreció comparado con 3.7% en el 2T25.

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, alcanzó 136.8 % en el 2T26, desde 137.2 % en el 1T26 y 136.1 % en el 2T25. Los castigos como porcentaje de la cartera bruta promedio alcanzaron 2.0%, registrando una disminución de 4 puntos básicos frente al 1T26 y de 125 puntos básicos frente al 2T25, principalmente como resultado de menores castigos en la cartera de consumo.

Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios alcanzó Ps 906.9 mil millones, registrando una disminución de 5.2% frente al trimestre anterior y un incremento de 3.3% frente al mismo trimestre de 2025. El ingreso por comisiones y honorarios disminuyó 3.7% en términos trimestrales y aumentó 4.1% en términos interanuales.

				Variación (%)	
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)				
Servicios bancarios y otras comisiones	675.1	694.2	663.5	(2.8)	1.7
Servicios de almacenamiento	49.0	53.5	50.9	(8.4)	(3.8)
Actividades fiduciarias	154.9	149.2	141.0	3.8	9.8
Administración de fondos de pensiones y cesantías	313.3	341.7	289.9	(8.3)	8.1
Ingresos por comisiones y honorarios	1,192.2	1,238.5	1,145.4	(3.7)	4.1
Gastos por comisiones y honorarios	(285.3)	(281.8)	(267.1)	1.2	6.8
Ingresos netos por comisiones y honorarios	906.9	956.7	878.2	(5.2)	3.3

La variación trimestral estuvo impulsada principalmente por el desempeño de las comisiones bancarias, las cuales decrecieron 6.4% en términos trimestrales. Las comisiones por actividades fiduciarias incrementaron 3.8% trimestralmente y 9.8% anualmente, soportadas por mayores activos bajo administración y condiciones favorables de los mercados de capitales.

Las comisiones por la administración de fondos de pensiones y cesantías decrecieron 8.3% frente al trimestre anterior y crecieron 8.1% interanual. La variación trimestral se explica por un aumento en la prima de seguros de vida e invalidez sobre los aportes a pensiones obligatorias a partir de abril.

Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

				Variación (%)	
	2T26	1T26	2T25	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25
	(en Ps miles de millones)				
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,655.9	2,864.2	2,505.6	(7.3)	6.0
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	(2,095.0)	(2,002.6)	(2,012.2)	4.6	4.1
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	560.9	861.6	493.5	(34.9)	13.7

Los ingresos netos por venta de bienes y servicios reflejan 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 (%)	
	2T26	1T26	2T25	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25
	(en Ps miles de millones)				
Infraestructura	392.8	709.3	306.3	(44.6)	28.3
Energía & Gas	281.5	254.9	279.1	10.4	0.8
Hotelería	4.5	18.7	16.8	(75.7)	(72.9)
Agro	(1.8)	(11.5)	(7.2)	(84.8)	(75.8)
Otros	(116.2)	(109.8)	(101.6)	5.8	14.4
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	560.9	861.6	493.5	(34.9)	13.7

Los ingresos netos por venta de bienes y servicios del trimestre alcanzaron Ps 506.9 mil millones, decreciendo 34.9% frente al trimestre anterior y creciendo 3.7% frente al mismo trimestre del año anterior. Las variaciones anuales y trimestrales se explican principalmente por el desempeño del sector de infraestructura, el cual alcanzó los 392.8 mil millones, decreciendo 44.6% frente al 1T26 y aumentando 28.3% comparado con el 2T25.

Ingreso (pérdida) neto de instrumentos financieros negociables

El resultado neto de instrumentos financieros negociables del trimestre fue de Ps 1,126.7 mil millones en el 2T26, 108.6% y 100.0% más altos que durante el 1T26 y el 2T25, respectivamente, resultado de un aumento trimestral de Ps 1,528.7 mil millones en los ingresos provenientes de títulos de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados, parcialmente contrarrestado por una disminución de Ps 942.0 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 un incremento de Ps 88.9 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 2,689.3 mil millones en el trimestre. Esto representa incrementos de 140.7% y 104.6% frente al 1T26 y al 2T25, respectivamente. La variación trimestral estuvo impulsada principalmente por un incremento de 916 puntos básicos en el rendimiento promedio del total de títulos de inversión, que se ubicó en 16.2%, frente a 7.0% en el 1T26.

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 56.9 mil millones en el trimestre y disminuyó 38.1% frente al trimestre anterior y 36.4% en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

Otros ingresos

Los otros ingresos alcanzaron Ps 269.9 mil millones en el trimestre, registrando una contracción de 31.9% en términos trimestrales y un crecimiento de 93.9% en términos interanuales. La variación trimestral se explica principalmente por menores dividendos (los cuales son estacionales) y en la ganancia neta en venta de inversiones y/o realización de ORI.

				Variación (%)	
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)				
Ganancia neta por diferencia en cambio	117.0	28.2	3.2	315.8	N.A.
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos por mpp	81.6	67.0	92.0	21.8	(11.3)
Ganancia neta en venta de inversiones y/o realización de ORI	(26.0)	82.7	(56.8)	(131.4)	(54.2)
Dividendos	2.8	125.6	2.1	(97.7)	32.1
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.3	1.1	6.3	(68.8)	(94.5)
Ganancia neta en valoración de activos	13.5	7.9	12.0	70.7	12.7
Otros Ingresos de operación	80.5	84.0	80.4	(4.2)	0.1
Otros ingresos	269.9	396.5	139.2	(31.9)	93.9

El crecimiento 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 2T26 fue una pérdida de Ps 528.6 mil millones, en comparación con una utilidad de Ps 324.5 mil millones en el 1T26 y Ps 12.6 mil millones de pérdida en el 2T25. Este menor resultado en derivados es la contraparte natural de la cobertura (hedge) de los ingresos por negociación (trading) registrados durante el trimestre.

Otros gastos

				Variación (%)	
	2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	2T26 vs 1T26	2T26 vs 2T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)				
Gastos generales de administración	(1,235.2)	(1,551.7)	(1,127.9)	(20.4)	9.5
Gastos de personal	(838.7)	(830.4)	(801.8)	1.0	4.6
Gastos por depreciación y amortización	(204.0)	(214.5)	(190.9)	(4.9)	6.9
Provisión para otros activos	(0.3)	(0.3)	(0.4)	9.0	(26.2)
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	(0.2)	(0.4)	(0.3)	(56.3)	(43.5)
Otros gastos de operación	(78.5)	32.7	(72.9)	(339.8)	7.6
Otros egresos	(2,356.9)	(2,564.5)	(2,194.2)	(8.1)	7.4

Los otros gastos del trimestre ascendieron a Ps 2,356.9 mil millones, registrando un decrecimiento de 8.1% frente al trimestre anterior y un incremento de 7.4% frente al mismo período del año anterior. La disminución trimestral se debió principalmente a un aumento de 20.4% en los gastos administrativos y otros gastos, explicado en su mayor parte por la implementación de un impuesto extraordinario al patrimonio por parte del Gobierno colombiano, lo que incrementó los gastos en Ps 311.7 mil millones durante el 1T26.

Los gastos como porcentaje de los activos promedio se ubicó en 2.7 % en el 2T26, por debajo del 3.0% en el 1T26 y ligeramente por encima del 2.6 % en el 2T25.

El indicador de eficiencia (costos sobre ingresos) fue de 49.3 % en el 2T26, en comparación con 53.9 % en el 1T26 y 53.3 % en el 2T25.

Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del Grupo alcanzó Ps 531.0 mil millones, lo que representa una caída de 8.1% frente al trimestre anterior y un aumento de 45.6 % 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 37.2% en el 2T26, frente a 50.1% en el 1T26 y 36.7% en el 2T25. La disminución trimestral en el gasto por impuestos se explica principalmente por el impuesto al patrimonio para el 1T26, 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 404.4 mil millones, registrando una disminución de 1.4% frente al 1T26 y un crecimiento de 4.0% frente al 2T25. La participación de la utilidad neta atribuible a la participación no controlante sobre la utilidad neta total del trimestre fue de 41.2%, en comparación con 54.9% en el 1T26 y 44.0% en el 2T25. 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 bancario.

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

La Holding registró un endeudamiento bruto total(*) de Ps 1,597.8 mil millones (Ps 389.2 en deuda bancaria y Ps. 1,208.6 en bonos emitidos en pesos colombianos) al 30 de junio 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 30 de junio de 2026, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 3,488.4 mil millones al ser convertidos a pesos.

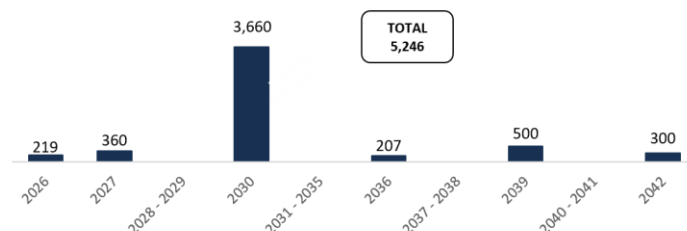
La deuda de Grupo Aval Limited es atendida con los ingresos por intereses, inversiones y el efectivo y equivalentes de efectivo. Grupo Aval Limited no ha requerido, a la fecha, efectivo de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. para cumplir con sus obligaciones.

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 751.7 mil millones en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 5,086.2 mil millones y un endeudamiento neto de Ps 4,334.5 al 30 de junio de 2026. Adicional a los activos líquidos, esta cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 879.4 miles de millones, Ps 100.7 miles de millones en instrumentos subordinados y Grupo Aval Ltd. tiene Ps. 1,797.7 en inversiones en instrumentos AT1.

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada

(Ps miles de millones)

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



Al 30 de junio 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 1.19x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	2T25	1T26	2T26	Δ	
				2T26 vs. 1T26	2T26 vs. 2T25
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)	1.21x	1.20x	1.19x	-0.01	-0.03
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	3.66x	3.72x	3.59x	-0.13	-0.07
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	5.63x	5.64x	5.57x	-0.07	-0.06
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	3.99x	3.79x	3.69x	-0.10	-0.29

(*) 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 30 de junio de 2026 alcanzaron Ps 22,015.2, creciendo 1.6% o Ps 339.9 miles de millones respecto a los activos al 31 de marzo de 2026 y 2.4% o Ps 512.9 miles de millones comparado con los activos al 30 de junio de 2025. La variación anual se explica principalmente por el incremento de Ps 612.8 en inversiones en subsidiarias y asociadas. La variación anual se explica principalmente por el incremento de Ps 615.2 miles de millones en inversiones en subsidiarias y asociadas.

Pasivos

Los pasivos totales al 30 de junio de 2026 alcanzaron Ps 3,152.4 miles de millones, decreciendo 7.3% o Ps 246.9 miles de millones respecto a los pasivos al 31 de marzo de 2026 y 2.6% o Ps 82.6 miles de millones respecto a los pasivos al 30 de junio de 2025. La variación anual se explica principalmente por un decrecimiento en las obligaciones financieras a costo amortizado. La variación trimestral obedece principalmente a una caída en las cuentas por pagar, asociado a la estacionalidad en la declaración de dividendos durante el 1T26.

El endeudamiento financiero de Grupo Aval no presentó cambios materiales frente a lo reportado al 31 de marzo de 2026.

Patrimonio

Al cierre del 30 de junio de 2026, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 18,862.8, 3.2% más alto que el reportado el 31 de marzo de 2026 y 3.3% más alto respecto al patrimonio al 30 de junio 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 2T26, registramos una utilidad neta de Ps 576.7 mil millones, lo que representa un incremento de 5.4 % frente al 1T26 y de 15.5% frente al 2T25. El aumento en la utilidad se explica principalmente por un mayor ingreso por método de participación.

Los resultados del 2T26 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.

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 NIIF
Estados financieros en NIIF
Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	2T26	1T26	2T25	Variación (%)	
				2T26 vs 1T26	1T26 vs 2T25
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,525.6	23,734.1	19,056.8	-5.1%	18.2%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	22,916.7	16,956.8	14,871.3	35.1%	54.1%
Instrumentos de patrimonio	9,737.1	9,702.7	8,339.3	0.4%	16.8%
Derivados de negociación	2,523.1	2,029.9	1,337.7	24.3%	88.6%
Activos negociables	35,176.9	28,689.5	24,548.3	22.6%	43.3%
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	29,335.8	29,091.9	27,593.0	0.8%	6.3%
Inversiones de deuda a costo amortizado	9,495.5	9,458.3	9,262.9	0.4%	2.5%
Inversiones no negociables	38,831.3	38,550.2	36,857.3	0.7%	5.4%
Instrumentos derivados de cobertura	215.4	308.0	40.0	-30.1%	N.A.
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	113,226.2	111,460.9	106,128.5	1.6%	6.7%
Comercial y leasing comercial	112,709.5	110,022.9	104,652.6	2.4%	7.7%
Repos e Interbancarios	516.7	1,437.9	1,475.8	-64.1%	-65.0%
Cartera y leasing consumo	61,473.3	60,782.9	58,725.2	1.1%	4.7%
Cartera y leasing hipotecario	23,535.2	22,882.5	20,349.9	2.9%	15.7%
Cartera y leasing microcrédito	0.8	0.7	1.5	5.0%	-49.6%
Total cartera bruta	198,235.4	195,127.0	185,205.1	1.6%	7.0%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,453.1)	(8,308.0)	(8,904.1)	1.7%	-5.1%
Cartera de créditos, neta	189,782.3	186,819.0	176,301.0	1.6%	7.6%
Otras cuentas por cobrar, neto	26,553.1	25,281.5	26,976.6	5.0%	-1.6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	44.3	52.6	20,009.8	-15.7%	-99.8%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,187.5	1,126.0	1,262.7	5.5%	-6.0%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	9,864.9	6,873.6	4,300.6	43.5%	129.4%
Activos por derecho de uso	1,459.0	1,516.5	1,318.4	-3.8%	10.7%
Propiedades de inversión	977.6	997.0	968.1	-1.9%	1.0%
Activos biológicos	241.2	236.3	243.3	2.1%	-0.9%
Activos tangibles	12,542.7	9,623.4	6,830.3	30.3%	83.6%
Plusvalía	2,716.1	2,057.1	2,063.0	32.0%	31.66%
Contratos de concesión	13,288.7	13,465.9	14,148.6	-1.3%	-6.1%
Otros activos intangibles	2,943.8	2,920.5	2,740.5	0.8%	7.4%
Activos intangibles	18,948.5	18,443.5	18,952.0	2.7%	0.0%
Corriente	3,236.9	3,214.1	3,169.5	0.7%	2.1%
Diferido	1,212.7	1,365.4	1,311.5	-11.2%	-7.5%
Impuesto a las ganancias	4,449.6	4,579.6	4,481.0	-2.8%	-0.7%
Otros activos	483.9	399.1	382.6	21.2%	26.5%
Total activos	350,741.1	337,606.4	335,698.4	3.9%	4.5%
Pasivos financieros negociables	2,967.7	2,042.5	1,259.1	45.3%	135.7%
Instrumentos derivados de cobertura	69.1	49.6	36.0	39.3%	91.8%
Depósitos de clientes	221,470.3	216,837.3	198,694.6	2.1%	11.5%
Cuentas corrientes	24,319.9	24,170.7	23,405.0	0.6%	3.9%
Certificados de depósito a término	101,754.7	98,411.6	92,074.6	3.4%	10.5%
Cuentas de ahorro	94,759.0	93,672.4	82,452.8	1.2%	14.9%
Otros depósitos	636.7	582.6	762.3	9.3%	-16.5%
Obligaciones financieras	70,423.8	64,431.0	64,385.2	9.3%	9.4%
Operaciones de mercado monetario	26,518.2	21,095.0	17,758.6	25.7%	49.3%
Créditos de bancos y otros	19,999.4	20,192.8	19,636.3	-1.0%	1.8%
Bonos en circulación	19,455.2	18,937.0	22,702.7	2.7%	-14.3%
Obligaciones con entidades de fomento	4,451.1	4,206.2	4,287.7	5.8%	3.8%
Total pasivos financieros a costo amortizado	291,894.1	281,268.4	263,079.9	3.8%	11.0%
Legales	183.6	158.7	182.0	15.7%	0.9%
Otras provisiones	721.6	725.1	813.4	-0.5%	-11.3%
Provisiones	905.2	883.7	995.3	2.4%	-9.1%
Corriente	74.7	228.5	56.4	-67.3%	32.4%
Diferido	6,521.1	6,136.7	5,650.2	6.3%	15.4%
Pasivos por impuesto de renta	6,595.8	6,365.3	5,706.6	3.6%	15.6%
Beneficios de empleados	934.6	982.9	936.1	-4.9%	-0.2%
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	17,823.1	N.A.	-100.0%
Otros pasivos	12,604.8	12,400.6	12,212.1	1.6%	3.2%
Total pasivos	315,971.3	303,993.0	302,048.2	3.9%	4.6%
Patrimonio de los intereses controlantes	18,575.0	17,799.3	17,759.5	4.4%	4.6%
Interés no controlante	16,194.9	15,814.1	15,890.7	2.4%	1.9%
Total patrimonio	34,769.9	33,613.4	33,650.2	3.4%	3.3%
Total pasivos y patrimonio	350,741.1	337,606.4	335,698.4	3.9%	4.5%

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	YTD 2026	YTD 2025	Variación (%)		2T26	1T26	2T25 Pro Forma (1)	Variación (%)	
			YTD 26/ YTD 25					2T26 vs 1T26	vs 2T25 Pro Fo
Ingresos por intereses									
Intereses sobre cartera de crédito	12,373.2	11,356.5	9.0%		6,471.2	5,902.0	5,694.5	9.6%	13.6%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	1,803.2	1,454.9	23.9%		926.0	877.2	739.8	5.6%	25.2%
Total ingreso por intereses	14,176.4	12,811.4	10.7%		7,397.2	6,779.2	6,434.3	9.1%	15.0%
Gasto por intereses									
Cuentas corrientes	130.3	110.1	18.4%		66.9	63.4	55.0	5.5%	21.6%
Certificados de depósito a término	4,702.8	4,109.0	14.5%		2,495.7	2,207.1	2,070.0	13.1%	20.6%
Cuentas de ahorro	2,744.2	2,224.0	23.4%		1,445.1	1,299.1	1,127.2	11.2%	28.2%
Total intereses sobre depósitos	7,577.3	6,443.1	17.6%		4,007.6	3,569.6	3,252.2	12.3%	23.2%
Operaciones de mercado monetario	1,194.4	754.7	58.3%		697.7	496.7	370.4	40.5%	88.4%
Créditos de bancos y otros	777.7	748.5	3.9%		409.3	368.4	369.7	11.1%	10.7%
Bonos en circulación	665.9	780.5	-14.7%		320.9	345.0	390.9	-7.0%	-17.9%
Obligaciones con entidades de fomento	192.6	189.1	1.9%		104.9	87.6	94.5	19.7%	11.1%
Total intereses sobre obligaciones financieras	2,830.6	2,472.7	14.5%		1,532.8	1,297.7	1,225.5	18.1%	25.1%
Total gasto de intereses	10,407.9	8,915.8	16.7%		5,540.5	4,867.4	4,477.7	13.8%	23.7%
Ingresos netos por intereses	3,768.6	3,895.6	-3.3%		1,856.7	1,911.9	1,956.6	-2.9%	-5.1%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros									
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	2,078.7	2,203.6	-5.7%		1,076.4	1,002.3	1,089.1	7.4%	-1.2%
Deterioro de otros activos financieros	(1.3)	5.5	-123.8%		2.4	(3.7)	10.5	-164.2%	-77.6%
Recuperación de castigos	(320.7)	(405.5)	-20.9%		(170.5)	(150.2)	(262.7)	13.5%	-35.1%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,756.7	1,803.6	-2.6%		908.3	848.4	836.9	7.1%	8.5%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	2,011.9	2,092.0	-3.8%		948.5	1,063.4	1,119.8	-10.8%	-15.3%
Ingresos por comisiones y honorarios									
Comisiones bancarias (1)	1,369.3	1,324.3	3.4%		675.1	694.2	663.5	-2.8%	1.7%
Actividades fiduciarias y administración de portafolios	304.0	271.5	12.0%		154.9	149.2	141.0	3.8%	9.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	655.0	609.6	7.5%		313.3	341.7	289.9	-8.3%	8.1%
Servicios de almacenamiento	102.5	98.9	3.6%		49.0	53.5	50.9	-8.4%	-3.8%
Total comisiones e ingresos por servicios	2,430.8	2,304.3	5.5%		1,192.2	1,238.5	1,145.4	-3.7%	4.1%
Gastos por comisiones y honorarios	567.1	556.0	2.0%		285.3	281.8	267.1	1.2%	6.8%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,863.6	1,748.3	6.6%		906.9	956.7	878.2	-5.2%	3.3%
Ingresos por venta de bienes y servicios	5,520.1	5,198.4	6.2%		2,655.9	2,864.2	2,505.6	-7.3%	6.0%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	4,097.6	4,025.1	1.8%		2,095.0	2,002.6	2,012.2	4.6%	4.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,422.5	1,173.3	21.2%		560.9	861.6	493.5	-34.9%	13.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,666.7	795.7	109.5%		1,126.7	540.0	563.5	108.6%	100.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	148.8	186.0	-20.0%		56.9	91.9	89.3	-38.1%	-36.4%
Otros ingresos									
Ganancia neta por diferencia en cambio	145.2	167.4	-13.3%		117.0	28.2	3.2	N.A.	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	56.7	(62.4)	-190.9%		(26.0)	82.7	(56.8)	-131.4%	-54.2%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.5	6.5	-77.5%		0.3	1.1	6.3	-68.8%	-94.5%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	277.1	318.4	-13.0%		84.5	192.6	94.1	-56.2%	-10.3%
Utilidad en valoración de activos	21.4	19.8	8.0%		13.5	7.9	12.0	70.7%	12.7%
Otros ingresos de la operación	164.6	121.4	35.5%		80.5	84.0	80.4	-4.2%	0.1%
Total otros ingresos	666.4	571.1	16.7%		269.9	396.5	139.2	-31.9%	93.9%
Otros egresos									
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.6	0.4	31.7%		0.2	0.4	0.3	-56.3%	-43.5%
Gastos de personal	1,669.1	1,592.0	4.8%		838.7	830.4	801.8	1.0%	4.6%
Gastos generales de administración	2,786.9	2,242.8	24.3%		1,235.2	1,551.7	1,127.9	-20.4%	9.5%
Gastos por depreciación y amortización	418.5	370.4	13.0%		204.0	214.5	190.9	-4.9%	6.9%
Deterioro de otros activos	0.6	1.9	-68.0%		0.3	0.3	0.4	9.0%	-26.2%
Otros gastos de operación	45.8	118.3	-61.3%		78.5	(32.7)	72.9	N.A.	7.6%
Total otros egresos	4,921.4	4,325.7	13.8%		2,356.9	2,564.5	2,194.2	-8.1%	7.4%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,858.5	2,240.6	27.6%		1,512.8	1,345.7	1,089.2	12.4%	38.9%
Gasto de impuesto a las ganancias	1,108.5	739.6	49.9%		531.0	577.5	364.8	-8.1%	45.6%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,750.0	1,501.0	16.6%		981.8	768.2	724.4	27.8%	35.5%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	(21.4)	184.0	-111.7%		-	(21.4)	159.3	-100.0%	-100.0%
Utilidad neta del periodo	1,728.6	1,684.9	2.6%		981.8	746.7	883.7	31.5%	11.1%
Utilidad neta del año atribuible:									
Intereses no controlantes	814.5	828.5	-1.7%		404.4	410.2	388.7	-1.4%	4.0%
Utilidad de operaciones continuas atribuibles a Intereses controlantes	928.8	729.6	27.3%		577.5	351.3	385.1	64.4%	49.9%
Utilidad de operaciones discontinuas atribuibles a Intereses controlantes	(14.8)	126.8	-111.7%		(0.0)	(14.8)	109.8	-100.0%	-100.0%
Intereses controlantes	914.0	856.4	6.7%		577.5	336.6	494.9	71.6%	16.7%

(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 dividendos.

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	2T26	1T26	2T25	Variación (%)	
				2T26 vs 1T26	1T26 vs 2T25
Activos corrientes					
Efectivo y sus equivalentes	85.6	78.1	175.0	9.6%	-51.1%
Inversiones negociables	2.3	0.3	0.5	N.A.	N.A.
Inversiones a costo amortizado	42.6	42.5	36.1	0.1%	17.7%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	543.0	738.5	1,572.5	-26.5%	-65.5%
Anticipo de impuestos	33.4	31.6	19.7	5.7%	69.8%
Otras cuentas por cobrar	0.0	0.0	0.0	-21.4%	175.0%
Otros activos no financieros	0.6	0.1	0.1	N.A.	N.A.
Total activos corrientes	707.4	891.1	1,803.9	-20.6%	-60.8%
Activos no corrientes					
Inversiones no negociables, parte no corriente	100.3	98.2	0.0	2.1%	N.A.
Inversiones en subsidiarias y asociadas	20,301.1	19,722.2	19,685.8	2.9%	3.1%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	893.3	950.3	0.0	-6.0%	N.A.
Propiedad y equipo	12.4	12.2	12.1	1.7%	2.5%
Activo por impuesto diferido	0.6	1.2	0.4	-48.5%	71.5%
Total activos no corrientes	21,307.8	20,784.1	19,698.3	2.5%	8.2%
Total activos	22,015.2	21,675.3	21,502.3	1.6%	2.4%
Pasivos y patrimonio de los accionistas					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	46.3	41.0	1,109.2	12.9%	-95.8%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	101.6	101.2	15.1	0.4%	N.A.
Cuentas por pagar	625.2	820.5	549.3	-23.8%	13.8%
Beneficios a empleados	3.0	3.1	2.5	-1.9%	19.8%
Pasivos por impuestos	11.8	8.4	11.1	39.4%	6.1%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	1.2	-1.0%	0.0%
Total pasivos corrientes	789.2	975.5	1,688.5	-19.1%	-53.3%
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	1,256.2	1,316.9	346.5	-4.6%	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	2,363.2	2,423.9	1,546.5	-2.5%	52.8%
Total pasivos	3,152.4	3,399.3	3,235.0	-7.3%	-2.6%
Total patrimonio de los accionistas	18,862.8	18,275.9	18,267.3	3.2%	3.3%
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	22,015.2	21,675.3	21,502.3	1.6%	2.4%

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	YTD 2026	YTD 2025	Variación (%) 2026 vs. 2025	2T26	1T26	2T25	Variación (%)	
							1Q26 /4Q25	1Q26 /1Q25
Ingresos operativos								
Ingreso por método de participación patrimonial en subordinadas.	1,126.6	715.8	57.4%	570.8	555.9	384.5	2.7%	48.5%
Otros ingresos por actividades ordinarias	183.4	177.5	3.3%	93.5	89.9	88.6	4.0%	5.5%
Total ingresos operativos	1,310.0	893.2	46.7%	664.2	645.7	473.1	2.9%	40.4%
Gastos, netos								
Gastos administrativos	47.7	42.6	12.0%	23.3	24.4	21.6	-4.4%	8.2%
Otros gastos	0.1	0.5	-75.8%	0.0	0.1	0.4	-81.1%	-95.1%
Pérdidas por diferencia en cambio	3.7	3.1	18.6%	2.7	1.0	1.1	159.1%	136.4%
Utilidad operacional	1,258.4	847.0	48.6%	638.2	620.2	450.0	2.9%	41.8%
Gastos financieros	107.8	111.7	-3.5%	54.7	53.2	55.9	2.8%	-2.1%
Utilidad antes de impuesto	1,150.6	735.3	56.5%	583.6	567.0	394.2	2.9%	48.0%
Gasto de Impuesto sobre la renta	12.1	8.9	35.0%	6.8	5.2	4.6	30.5%	49.7%
Utilidad neta de operaciones continuas	1,138.5	726.4	56.7%	576.7	561.8	389.6	2.7%	48.0%
Operaciones discontinuadas								
Ingreso por método de participación patrimonial de operaciones discontinuadas	-14.8	126.8	-111.7%	0.0	-14.8	109.8	-100.0%	-100.0%
Utilidad en operaciones discontinuadas	-14.8	126.8	-111.7%	0.0	-14.8	109.8	-100.0%	-100.0%
Utilidad Neta	1,123.7	853.2	31.7%	576.7	547.0	499.4	5.4%	15.5%

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