INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL

3T2026

Grupo AVAL

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”). Como tal, está sujeto al cumplimiento de las normas del mercado de 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 su calidad de sociedad holding del Conglomerado Financiero Aval.

La información financiera consolidada incluida en este documento se presenta de conformidad con las NIIF emitidas por el IASB. La información financiera no consolidada de nuestras subsidiarias y del sistema bancario colombiano se presenta de conformidad con las NCIF, según lo reportado por la Superintendencia Financiera de Colombia. La metodología para calcular indicadores como el ROAA y el ROAE, entre otros, se explica, según corresponda, a lo largo de este informe.

El 27 de noviembre de 2025, Multi Financial Holding, Inc. (“MFH”), subsidiaria de Banco de Bogotá, celebró un contrato de compraventa de acciones con BAC International Corporation (BIC), subsidiaria de BAC Holding International Corp., para la enajenación del 99.57% de las acciones emitidas y en circulación de Multi Financial Group Inc. (“MFG”), sociedad matriz de Multibank, Inc. El 18 de marzo de 2026, tras obtener las autorizaciones regulatorias y cumplir las condiciones precedentes, se completó la transacción.

Con el único propósito de facilitar la comparabilidad, hemos preparado y presentamos información financiera proforma complementaria no auditada para los períodos anteriores al 4T25, que 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 complementaria no auditada no pretende representar, ni debe considerarse indicativa de, los resultados de operación o la situación financiera que se habrían obtenido si la transacción hubiera ocurrido en las fechas supuestas, ni pretende proyectar nuestros resultados de operación o nuestra situación financiera para ningún período o fecha futuros.

Este informe puede incluir declaraciones prospectivas. En algunos casos, estas declaraciones pueden identificarse por palabras como “puede”, “hará”, “debería”, “espera”, “planea”, “anticipa”, “cree”, “estima”, “predice”, “potencial” o “continúa”, o por las formas negativas de estas y otras palabras similares. Los resultados pueden diferir sustancialmente de los incluidos en este informe como consecuencia de cambios en las circunstancias generales actuales, en las condiciones económicas y de los negocios, en las tasas de interés y los tipos de cambio, así como de otros riesgos descritos periódicamente en nuestros reportes presentados ante el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) y la SEC.

Los destinatarios de este documento son responsables de evaluar y utilizar la información aquí suministrada. Los asuntos descritos en esta presentación y nuestro conocimiento de ellos pueden cambiar de manera amplia y sustancial con el tiempo; sin embargo, manifestamos 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 actualizaciones sobre dichos hechos relevantes antes de nuestro próximo informe de resultados.

De conformidad con la normativa colombiana, los estados financieros de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. deben presentarse al mercado y a la Superintendencia Financiera junto con el dictamen del revisor fiscal. A la fecha de esta llamada trimestral de resultados, este proceso aún se encuentra en curso.

El contenido de este documento y las cifras aquí incluidas tienen por objeto proporcionar un resumen de los asuntos tratados y no una descripción completa de ellos.

Cuando corresponda, 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 septiembre 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	16,175,210,886	7,568,264,868
Monto de la emisión	16,175,210,886	7,568,264,868
Monto colocado	16,175,210,886	7,568,264,868

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

Contenido

Resultados Financieros Consolidados 8
Análisis del Estado de Situación Financiera 8
Análisis del Estado de Resultados 15
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, noviembre 10 de 2026, Grupo Aval S.A. (NYSE: AVAL; BVC: AVAL and PFAVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 368.3 mil millones (Ps 15.5 pesos por acción) para el 3T2026. El ROAE fue de 7.9% y el ROAA fue 0.7% para el trimestre.

Esto refleja los siguientes resultados:

- El 1 de agosto de 2026, Banco de Bogotá completó la cesión de ciertos activos y pasivos del negocio de banca minorista de Itaú en Colombia, incorporando una cartera de Ps 6.3 billones y depósitos de Ps 4.3 billones a la fecha de la transacción.
- La cartera consolidada de Grupo Aval creció 4.7% en el trimestre y 10.1% en términos interanuales; excluyendo Itaú, creció 1.4% y 6.8%, respectivamente. En términos trimestrales y anuales, la cartera comercial creció 1.2% y 6.5%, la cartera de consumo 8.2% y 11.3%, y la cartera hipotecaria 12.8% y 24.8%, respectivamente. Los depósitos totales crecieron 1.3% trimestralmente y 12.0% anualmente.
- El margen de interés neto (NIM) total de Grupo Aval fue de 3.6%, 191 y 101 puntos básicos por debajo del 2T26 y del 3T25, respectivamente, y el NIM del segmento bancario fue de 4.5%, 155 puntos básicos por debajo del 2T26. El NIM de cartera fue de 4.9%, aumentando 44 puntos básicos frente al 2T26, apoyado por el reajuste de precios en las carteras comercial y retail, mientras que el NIM de inversiones, incluyendo los ingresos por negociación, fue de -0.1%, frente a 8.7% en el 2T26.
- El costo del riesgo neto del trimestre alcanzó 2.5%, aumentando 64 puntos básicos frente al trimestre anterior y 51 puntos básicos frente al mismo trimestre de 2025. Excluyendo las provisiones iniciales de Itaú, fue de 2.1%.
- La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 3.1% al 30 de septiembre de 2026, manteniéndose estable frente al 30 de junio de 2026 y disminuyendo frente al 3.4% del 30 de septiembre de 2025.
- La relación de costos sobre ingresos alcanzó 52.6%, 330 y 231 puntos básicos por encima del 2T26 y del 3T25, respectivamente. La relación de costos sobre activos alcanzó 2.9%, aumentando 16 y 35 puntos básicos frente al 2T26 y al 3T25.
- El ingreso neto por comisiones y honorarios alcanzó Ps 931.6 mil millones, aumentando 2.7% frente al 2T26. En los primeros nueve meses de 2026, totalizó Ps 2,795.2 mil millones, con un crecimiento de 3.7% frente al mismo período de 2025.
- Los ingresos netos por la venta de bienes y servicios (sector no financiero) alcanzó Ps 579.5 mil millones en el trimestre, aumentando 3.3% frente al 2T26. En los primeros nueve meses de 2026, totalizó Ps 2,002.1 mil millones, con un crecimiento de 22.4% frente al mismo período de 2025.

Indicadores de desempeño financiero

	Cifras en Ps billones	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26 vs 2T26	3T26 vs 3T25 Pro Forma (1)
Balance General	Cartera Bruta (2)	$ 207.1	$ 197.7	$ 188.1	4.7%	10.1%
	Depósitos	$ 224.3	$ 221.5	$ 200.3	1.3%	12.0%
	Depósitos / Cartera Neta	1.13 x	1.17 x	1.11 x	-0.04 x	0.02 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta (3)	3.1%	3.1%	3.4%	2 bps	(25) bps
	Provisiones / Cartera vencida (+90)	1.34 x	1.37 x	1.37 x	-0.03 x	-0.03 x
	Costo de riesgo (4)	2.5%	1.9%	2.0%	64 bps	51 bps
Otros Ratios	Margen neto de intereses (5)	3.6%	5.5%	4.6%	(191) bps	(101) bps
	Margen neto de intereses de cartera (6)	4.9%	4.4%	4.6%	44 bps	28 bps
	Comisiones Netas / Ingresos (7)	19.3%	19.0%	22.1%	29 bps	(279) bps
	Razón de eficiencia sobre ingresos (8)	52.6%	49.3%	50.3%	330 bps	231 bps
	Razón de eficiencia sobre activos (9)	2.9%	2.7%	2.5%	16 bps	35 bps
		3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26 vs 2T26	3T26 vs 3T25 Pro Forma (1)
Rentabilidad	Utilidad neta atribuible (en Ps. Miles de millones)	$ 368.3	$ 577.5	$ 521.0	-36.2%	-29.3%
	ROAA (10)	0.7%	1.1%	1.0%	(43) bps	(33) bps
	ROAE (11)	7.9%	12.7%	11.5%	(482) bps	(365) bps

(1) La cartera, las provisiones, los ingresos netos por intereses, las comisiones y los costos operativos proforma del 3T25 se calculan con base en las cifras consolidadas previamente reportadas, excluyendo la contribución de MFG a dichas cifras. Los indicadores proforma del 3T25 se calculan con base en las cifras proforma explicadas anteriormente. (2) La cartera bruta excluye los fondos interbancarios y overnight. (3) CV +90 se define como la cartera vencida a más de 90 días. (4) El costo del riesgo se calcula como la pérdida neta por deterioro de cartera, neta de recuperaciones de cartera castigada, dividida entre la cartera bruta promedio. (5) El margen de interés neto incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambios en el valor razonable de los activos negociables, divididos entre el promedio de los activos generadores de intereses. (6) Ingreso neto por intereses sobre cartera dividido entre el promedio de la cartera y de los arrendamientos financieros. (7) La relación de comisiones netas sobre ingresos se calcula como el ingreso neto por comisiones dividido entre la suma de los ingresos netos por intereses, el ingreso neto por comisiones y honorarios, los ingresos brutos por venta de bienes y servicios, los ingresos netos de instrumentos financieros negociables, los ingresos netos de instrumentos financieros medidos obligatoriamente a valor razonable y los otros ingresos. (8) La razón de eficiencia se calcula como el total de otros gastos dividido entre la suma de los ingresos netos por intereses, el ingreso neto por comisiones y honorarios, los ingresos brutos por venta de bienes y servicios, los ingresos netos de instrumentos financieros negociables, los ingresos netos de instrumentos financieros medidos obligatoriamente a valor razonable y los otros ingresos. (9) La relación de costos sobre activos se calcula como el total anualizado de otros gastos dividido entre el promedio de los activos totales. (10) El ROAA se calcula como la utilidad neta dividida entre el promedio de los activos. (11) El ROAE se calcula 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	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	Δ 3T26 vs 2T26	Δ 3T26 vs 3T25 Pro Forma (1)
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,090.2	22,525.6	18,657.3	-10.8%	7.7%
Activos negociables	32,451.0	35,176.9	27,937.2	-7.7%	16.2%
Inversiones no negociables	38,019.2	38,831.3	39,139.3	-2.1%	-2.9%
Instrumentos derivados de cobertura	236.9	215.4	36.6	10.0%	N.A.
Cartera de créditos, neta	198,520.1	189,782.3	180,547.9	4.6%	10.0%
Activos tangibles	12,700.0	12,542.7	6,814.5	1.3%	86.4%
Plusvalía	2,715.9	2,716.1	2,063.0	0.0%	31.6%
Concesiones (1)	30,879.2	30,987.0	32,742.0	-0.3%	-5.7%
Otros activos	16,687.2	17,963.9	35,902.9	-7.1%	-53.5%
Total activos	**352,299.8**	**350,741.1**	**343,840.8**	**0.4%**	**2.5%**
Pasivos financieros negociables	2,226.9	2,967.7	1,438.9	-25.0%	54.8%
Instrumentos derivados de cobertura	32.7	69.1	24.4	-52.7%	34.0%
Depósitos de clientes	224,259.4	221,470.3	200,283.9	1.3%	12.0%
Operaciones de mercado monetario	25,056.5	26,518.2	24,923.5	-5.5%	0.5%
Créditos de bancos y otros	20,799.2	19,999.4	20,205.5	4.0%	2.9%
Bonos en circulación	19,067.1	19,455.2	22,368.5	-2.0%	-14.8%
Obligaciones con entidades de fomento	4,324.8	4,451.1	4,355.6	-2.8%	-0.7%
Otros pasivos	21,223.0	21,040.4	35,604.5	0.9%	-40.4%
Total pasivos	**316,989.6**	**315,971.3**	**309,204.8**	**0.3%**	**2.5%**
Patrimonio de los intereses controlantes	**18,834.6**	**18,575.0**	**18,411.2**	**1.4%**	**2.3%**
Interés no controlante	**16,475.7**	**16,194.9**	**16,224.8**	**1.7%**	**1.5%**
Total patrimonio	**35,310.2**	**34,769.9**	**34,636.0**	**1.6%**	**1.9%**
Total pasivos y patrimonio	**352,299.8**	**350,741.1**	**343,840.8**	**0.4%**	**2.5%**

(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	3T26	2T26	3T25	Δ 3T26 vs 2T26	Δ 3T26 vs 3T25
Ingresos por intereses	7,858.3	7,397.2	6,470.5	6.2%	21.4%
Gasto por intereses	5,825.4	5,540.5	4,639.8	5.1%	25.6%
Ingresos netos por intereses	**2,032.9**	**1,856.7**	**1,830.7**	**9.5%**	**11.0%**
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,406.1	1,076.4	1,070.4	30.6%	31.4%
Deterioro de otros activos financieros	(1.4)	2.4	0.3	-159.7%	N.A
Recuperación de castigos	(147.1)	(170.5)	(148.9)	-13.7%	-1.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	**1,257.6**	**908.3**	**921.7**	**38.5%**	**36.4%**
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	**775.3**	**948.5**	**909.0**	**-18.3%**	**-14.7%**
Ingreso neto por comisiones y honorarios	931.6	906.9	948.1	2.7%	-1.7%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	579.5	560.9	462.6	3.3%	25.3%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	770.3	1,126.7	520.1	-31.6%	48.1%
Ingreso neto de otros instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	56.9	56.9	89.3	0.0%	-36.4%
Total otros ingresos	463.6	269.9	447.6	71.8%	3.6%
Total otros egresos	2,544.5	2,356.9	2,163.1	8.0%	17.6%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	**1,032.7**	**1,512.8**	**1,213.7**	**-31.7%**	**-14.9%**
Gasto de impuesto a las ganancias	**403.5**	**531.0**	**353.4**	**-24.0%**	**14.2%**
Utilidad neta del periodo	**629.2**	**981.8**	**891.6**	**-35.9%**	**-29.4%**
Intereses no controlantes	260.9	404.4	370.6	-35.5%	-29.6%
Intereses controlantes	**368.3**	**577.5**	**521.0**	**-36.2%**	**-29.3%**

Indicadores principales	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	YTD 2026	YTD 2025
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de instrumentos financieros	3.6%	5.5%	4.6%	4.1%	4.2%
Indicador de eficiencia (2)	52.6%	49.3%	50.3%	52.0%	51.2%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.1%	3.1%	3.4%	3.1%	3.4%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio (6)	2.5%	1.9%	2.0%	2.0%	2.0%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.34	1.37	1.37	1.34	1.37
Provisiones / Cartera bruta	4.2%	4.3%	4.7%	4.2%	4.7%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio (6)	2.1%	2.0%	2.6%	2.0%	3.1%
Cartera de créditos, neta / Total activos	56.3%	54.1%	52.5%	56.3%	52.5%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	113.0%	116.7%	110.9%	113.0%	110.9%
Indicadores principales	**3T26**	**2T26**	**3T25**	**YTD 2026**	**YTD 2025**
Ratio de capital tangible (7)	8.5%	8.4%	8.8%	8.5%	8.8%
ROAA (3)	0.7%	1.1%	1.0%	0.9%	1.0%
ROAE (4)	7.9%	12.7%	11.5%	9.3%	10.4%
Acciones en circulación (Al final del periodo)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Acciones en circulación (Promedio)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Precio Acción ordinaria (Al final del periodo)	804.0	872.0	650.0	804	650
Precio Acción preferencial (Al final del periodo)	801.0	873.0	655.0	801	655
Valor en libros / Acción	793.3	782.3	775.4	793.3	775.4
Utilidad del periodo / Acción	15.5	24.3	21.9	54.0	58.0
Precio / Utilidad por acción anualizada (8)	12.9	9.0	7.5	11.1	8.5
Precio / Valor en libros (8)	1.0	1.1	0.8	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 ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos; (3) ROAA es calculado como utilidad antes de interés minoritario anualizada dividida por el promedio del total de activos para cada trimestre; (4) ROAE es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas para cada trimestre; (5) Cartera total excluyendo interbancarios y fondos overnight; CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días y cuentas por cobrar de intereses; (6) Cartera bruta promedio para el 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 septiembre de 2026 alcanzaron Ps 352,299.8 mil millones, lo que representa un incremento de 0.4% frente al 30 de junio de 2026 y de 2.5% frente al 30 de septiembre de 2025. La variación anual estuvo explicada principalmente por tres factores: (i) un crecimiento de 10.0% en la cartera total neta, hasta Ps 198,520.1 mil millones; (ii) un aumento de 86.4% en los activos tangibles, hasta Ps 12,700.0 mil millones; y (iii) un incremento de 16.2% en los activos negociables, hasta Ps 32,451.0 mil millones, parcialmente compensados por la disminución de los activos no corrientes mantenidos para la venta, que en el 3T25 incluían los activos de MFG.

1.1 Cartera de Créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), alcanzó Ps 207,104.5 mil millones al 30 de septiembre de 2026, lo que representa un aumento de 4.7 % frente al 30 de junio de 2026 y 10.1 % frente al 30 de septiembre de 2025. El crecimiento anual estuvo impulsado por un incremento de 6.5 % en la cartera comercial, hasta Ps. 114,062.3 mil millones, un aumento de 24.8 % en la cartera hipotecaria, hasta Ps. 26,552.7 mil millones, y un crecimiento de 11.3 % en la cartera de consumo, hasta Ps 66,488.8 mil millones.

Los fondos interbancarios y overnight decrecieron 74.2 % frente a junio de 2026 y 88.6% en comparación a septiembre de 2025, alcanzando Ps 133.6 mil millones.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar ascendió a COP 8,717.9 mil millones al 30 de septiembre de 2026, lo que llevó la cartera neta a ubicarse en Ps. 198,520.1 mil millones.

Por monedas, el 92.4 % de la cartera bruta esta denominada en pesos y el 7.6 % esta denominada en dólares.

La apreciación anual del peso colombiano del 15.6 % y trimestral del 3.7 % frente al dólar afectó negativamente las métricas de crecimiento de la cartera denominada en dólares al expresarla en pesos.

El 1 de agosto, Banco de Bogotá completó la transferencia de ciertos activos y pasivos del negocio de banca minorista de Itaú, e incorporó una cartera de Ps 6.3 billones a la fecha de la transacción, compuesta por Ps 3.5 billones cartera de consumo, Ps 2.5 billones en créditos hipotecarios y Ps 0.3 billones en cartera comercial. Excluyendo esta cartera, la cartera bruta creció 1.4% trimestralmente y 6.8% anualmente.

La cartera comercial creció 1.2 % frente al 2T26 y 6.5 % frente al 3T25. En términos anuales, los créditos denominados en pesos crecieron 8.9 %, mientras que los créditos denominados en dólares aumentaron 10.5 %.

La cartera de consumo creció 8.2 % frente al 2T26 y 11.3 % frente al 3T25, debido principalmente al aumento en créditos de libre inversión y tarjetas de crédito.

La cartera hipotecaria aumentó 12.8 % frente al 2T26 y 24.8 % frente al 3T25. El crecimiento anual está explicado por las hipotecas (21.6 %) y el leasing habitacional (46.7%).

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

				Variación (%)	
Cartera bruta	**3T26**	**2T26**	**3T25 Pro Forma (1)**	**3T26/2T26**	**3T26/3T25 Pro Forma (1)**
Ordinaria	72,936.3	71,856.4	66,939.2	1.5%	9.0%
Capital de trabajo	8,592.9	9,029.5	8,589.7	-4.8%	0.0%
Leasing financiero	12,420.6	11,797.2	10,767.5	5.3%	15.4%
Financiado por entidades de fomento	3,631.0	3,733.4	3,315.2	-2.7%	9.5%
Leasing Operativo	0.0	0.0	0.1	N.A	-100.0%
Tarjetas de crédito y Sobregiros	923.3	843.4	817.1	9.5%	13.0%
Moneda Local	**98,504.1**	**97,259.9**	**90,428.7**	**1.3%**	**8.9%**
Moneda Extranjera	**15,558.2**	**15,449.6**	**16,675.0**	**0.7%**	**-6.7%**
Cartera y leasing comercial	**114,062.3**	**112,709.5**	**107,103.7**	**1.2%**	**6.5%**
Libranzas	32,945.9	32,469.4	33,314.9	1.5%	-1.1%
Libre inversión	20,586.5	17,239.5	15,182.7	19.4%	35.6%
Tarjetas de crédito y Sobregiros	8,157.1	7,072.3	6,607.6	15.3%	23.4%
Vehículos	4,531.2	4,419.4	4,313.5	2.5%	5.0%
Otros	156.3	164.8	216.5	-5.2%	-27.8%
Moneda Local	**66,376.8**	**61,365.4**	**59,635.2**	**8.2%**	**11.3%**
Moneda Extranjera	**112.0**	**107.8**	**109.7**	**3.8%**	**2.1%**
Cartera y leasing consumo	**66,488.8**	**61,473.3**	**59,744.9**	**8.2%**	**11.3%**
Hipotecas	22,569.8	20,482.8	18,559.3	10.2%	21.6%
Leasing habitacional	3,982.8	3,052.3	2,714.5	30.5%	46.7%
Moneda Local	**26,552.6**	**23,535.1**	**21,273.8**	**12.8%**	**24.8%**
Moneda Extranjera	**0.0**	**0.0**	**0.1**	**-13.4%**	**-65.2%**
Cartera y leasing hipotecario	**26,552.7**	**23,535.2**	**21,273.9**	**12.8%**	**24.8%**
Cartera y leasing microcrédito	**0.8**	**0.8**	**1.6**	**-1.4%**	**-52.4%**
Cartera bruta	**207,104.5**	**197,718.7**	**188,124.1**	**4.7%**	**10.1%**
Repos e Interbancarios	133.6	516.7	1,176.6	-74.2%	-88.6%
Total cartera bruta	**207,238.0**	**198,235.4**	**189,300.7**	**4.5%**	**9.5%**
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	**(8,717.9)**	**(8,453.1)**	**(8,752.8)**	**3.1%**	**-0.4%**
Cartera neta	**198,520.1**	**189,782.3**	**180,547.9**	**4.6%**	**10.0%**

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

Para efectos de comparabilidad, la cartera bruta reportada al 30 de septiembre de 2025 ascendió a Ps 203,445.2 mil millones, incluyendo Ps 115,328.6 mil millones en cartera comercial, Ps 63,668.3 mil millones en cartera de consumo y Ps 24,446.7 mil millones en cartera hipotecaria. Estas cifras incluían Ps 8,224.9 mil millones en créditos comerciales, Ps 3,923.4 mil millones en créditos de consumo y Ps 3,172.8 mil millones en créditos hipotecarios correspondientes a MFG, los cuales posteriormente fueron reclasificados como operaciones discontinuas.

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

Cartera bruta / Segmento ($)	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	Variación (%) 3T26/2T26	Variación (%) 3T26/3T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	206,168.8	196,748.7	187,036.8	4.8%	10.2%
Corporación financiera	2,420.8	2,470.4	2,821.4	-2.0%	-14.2%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	-	-	-	-	-
Holding	866.4	899.8	1,065.9	-3.7%	-18.7%
Eliminaciones	(2,351.6)	(2,400.2)	(2,800.0)	-2.0%	-16.0%
Cartera bruta	**207,104.5**	**197,718.7**	**188,124.1**	**4.7%**	**10.1%**
Repos e Interbancarios	133.6	516.7	1,176.6	-74.2%	-88.6%
Total cartera bruta	**207,238.0**	**198,235.4**	**189,300.7**	**4.5%**	**9.5%**

Cartera bruta / Segmento (%)	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	99.5%	99.5%	99.4%
Corporación financiera	1.2%	1.2%	1.5%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.4%	0.5%	0.6%
Eliminaciones	-1.1%	-1.2%	-1.5%
Cartera bruta	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**

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

1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables disminuyeron 4.8 %, hasta Ps 70,470.2 mil millones entre el 30 de junio de 2026 y el 30 de septiembre de 2026, no obstante, aumentaron 5.1 % frente al 30 de septiembre de 2025, sobre una base de operaciones continuadas.

Del total del portafolio, Ps 56,007.7 mil millones correspondían a títulos de renta fija, los cuales disminuyeron 7.0 % frente al 30 de junio de 2026 y aumentaron 1.2 % frente al 30 de septiembre de 2025. Por su parte, Ps 11,661.5 mil millones correspondían a instrumentos de patrimonio, los cuales crecieron 3.4 % frente al 30 de junio de 2026 y 14.6 % frente al 30 de septiembre de 2025.

La disminución trimestral refleja una caída de 7.7 % en los activos negociables y de 4.5 % en los títulos a valor razonable con cambios en ORI, parcialmente compensadas por un aumento de 5.3 % en los títulos de deuda al costo amortizado. El aumento anual estuvo impulsado por un incremento de 16.2 % en los activos negociables y de 9.6 % en los títulos de deuda al costo amortizado.

Para efectos de comparabilidad, las inversiones y activos negociables reportados al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a Ps 70,067.5 mil millones, cifra que incluía Ps 2,990.9 mil millones correspondientes a MFG, los cuales fueron posteriormente reclasificados como operaciones discontinuadas.

Inversiones y activos negociables	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	Variación (%) 3T26/2T26	Variación (%) 3T26/3T25 Pro Forma (1)
Títulos de deuda	19,617.2	22,916.7	17,779.2	-14.4%	10.3%
Instrumentos de patrimonio	10,032.8	9,737.1	8,613.8	3.0%	16.5%
Derivados de negociación	2,801.0	2,523.1	1,544.2	11.0%	81.4%
Activos negociables	**32,451.0**	**35,176.9**	**27,937.2**	**-7.7%**	**16.2%**
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	0.0	0.0	1.4	N.A	-100.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	26,388.5	27,792.6	28,452.9	-5.1%	-7.3%
Instrumentos de patrimonio con ajustes a patrimonio en ORI	1,628.7	1,543.2	1,559.0	5.5%	4.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	**28,017.1**	**29,335.8**	**30,011.9**	**-4.5%**	**-6.6%**
Inversiones de deuda a costo amortizado	10,002.1	9,495.5	9,126.1	**5.3%**	**9.6%**
Inversiones y activos negociables	**70,470.2**	**74,008.2**	**67,076.6**	**-4.8%**	**5.1%**

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

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de septiembre de 2026, el saldo de efectivo y equivalentes ascendió a Ps 20,090.2 mil millones, lo que representa un decrecimiento de 10.8 % frente al 30 de junio de 2026 y un incremento de 7.7 % frente al 30 de septiembre de 2025. El saldo reportado de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2025 fue de Ps 18,081.3 mil millones.

La relación de efectivo y equivalentes de efectivo sobre los depósitos de clientes se ubicó en 9.0 % al 30 de septiembre de 2026, disminuyendo frente al 10.2 % del 30 de junio de 2026 y 9.3 % del 30 de septiembre de 2025.

1.4 Activos Tangibles

Al 30 de septiembre de 2026, los activos tangibles registraron un saldo de Ps 12,700.0 mil millones, lo que representa un incremento de 1.3 % frente al 30 de junio de 2026 y de 86.4 % frente al 30 de septiembre de 2025. El crecimiento anual se explica principalmente por la adquisición de Zelestra Latam por parte de Corficolombiana que se llevó a cabo durante el segundo trimestre de 2026. Los activos tangibles reportados al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a Ps 7,133.7 mil millones.

1.5 Plusvalía

La plusvalía al 30 de septiembre de 2026 fue Ps 2,715.9 miles de millones, sin presentar cambios significativos frente al 30 de junio de 2026 mientras que, en comparación al 30 de septiembre de 2025, se presentó una variación de 31.6%. Este cambio anual se explica principalmente por la adquisición de Zelestra Latam por parte de Corficolombiana durante el segundo trimestre de 2026. La plusvalía reportada al 30 de septiembre de 2025 fue de Ps 2,205.9 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 septiembre de 2026, las concesiones alcanzaron Ps 30,879.2 mil millones, disminuyendo 0.3 % frente al 30 de junio de 2026 y 5.7 % en comparación al 30 de septiembre de 2025.

2. Pasivos

Los pasivos totales alcanzaron Ps 316,989.6 mil millones al cierre del 3T26, lo que representa un incremento de 0.3 % frente al 2T26 y de 2.5% frente al 3T25. La variación trimestral se explica principalmente por (i) el aumento en los depósitos de clientes y (ii) la disminución en los préstamos interbancarios y fondos overnight.

Al 30 de septiembre de 2026, el fondeo total representó el 92.6 % de los pasivos totales, mientras que los otros pasivos representaron el 7.4%.

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 0.6 % frente al 30 de junio de 2026 y 7.9 % frente al 30 de septiembre de 2025.

Al 30 de septiembre de 2026, el fondeo total ascendió a Ps 293,507.0 mil millones, explicado principalmente por un aumento en los depósitos de clientes y una disminución en los préstamos interbancarios y fondos overnight. Los depósitos totales de clientes representaron el 76.4 % del fondeo total correspondiente al 3T26, frente a 75.9 % del 2T26 y 73.6 % del 3T25.

El costo promedio del fondeo fue de 8.0 % en el 3T26, 7.7 % en el 2T26 y 7.0 % en el 3T25.

Para efectos de comparabilidad, el fondeo reportado al 30 de septiembre de 2025 ascendió a Ps 288,719.1 mil millones, cifra que incluía Ps 16,582.1 mil millones correspondientes al fondeo de MFG, los cuales posteriormente fueron reclasificados como operaciones discontinuas.

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

				Variación (%)	
Fondeo Total	**3T26**	**2T26**	**3T25 Pro Forma (1)**	**3T26/2T26**	**3T26/3T25 Pro Forma**
Depósitos de clientes	224,259.4	221,470.3	200,283.9	1.3%	12.0%
Fondos interbancarios y overnight	25,056.5	26,518.2	24,923.5	-5.5%	0.5%
Créditos de bancos y otros	25,124.0	24,450.5	24,561.1	2.8%	2.3%
Bonos y títulos de inversión	19,067.1	19,455.2	22,368.5	-2.0%	-14.8%
Fondeo Total	**293,507.0**	**291,894.1**	**272,137.0**	**0.6%**	**7.9%**

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

La siguiente tabla muestra la composición de fondeo por segmento

				Variación (%)	
Fondeo / Segmento ($)	**3T26**	**2T26**	**3T25 Pro Forma (1)**	**3T26/2T26**	**3T26/3T25 Pro Forma**
Servicios bancarios	259,170.9	255,240.7	241,666.5	1.5%	7.2%
Corporación financiera	35,445.9	37,678.2	31,622.0	-5.9%	12.1%
Adiministración de fondos de pensiones y cesantías	127.1	374.1	74.5	-66.0%	70.7%
Holding	4,935.8	5,101.5	5,541.9	-3.2%	-10.9%
Eliminaciones	(6,172.7)	(6,500.3)	(6,767.9)	-5.0%	-8.8%
Total Grupo Aval	**293,507.0**	**291,894.1**	**272,137.0**	**0.6%**	**7.9%**

Fondeo / Segmento (%)	**3T26**	**2T26**	**3T25 Pro Forma (1)**
Servicios bancarios	88.3%	87.4%	88.8%
Corporación financiera	12.1%	12.9%	11.6%
Adiministración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.1%	0.0%
Holding	1.7%	1.7%	2.0%
Eliminaciones	-2.1%	-2.2%	-2.5%
Total Grupo Aval	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**

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

2.1.1 Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes alcanzaron Ps 224,259.4 mil millones al 30 de septiembre de 2026, lo que representa un aumento de 1.3% frente al 30 de junio de 2026 y de 12.0% frente al 30 de septiembre de 2025, sobre una base de operaciones continuadas. Los depósitos sin costo ascendieron a Ps 17,548.5 mil millones, representando el 7.8% del total de depósitos, mientras que los depósitos con costo se ubicaron en Ps 206,710.9 mil millones, equivalentes al 92.2% del total de depósitos.

Con efectos desde el 1 de agosto, Banco de Bogotá incorporó depósitos de Itaú por Ps 4.3 billones provenientes de Itaú, compuestos por Ps 2.6 billones en depósitos a término, Ps 1.5 billones en cuentas de ahorro y Ps 0.2 billones en cuentas corrientes. Excluyendo este efecto, los depósitos de clientes disminuyeron 0.8% trimestralmente y crecieron 10.0% frente al 3T25.

Por producto, las cuentas corrientes representaron el 10.3 %, los depósitos a término el 48.0 %, las cuentas de ahorro el 41.5 % y los otros depósitos el 0.2 %.

Para efectos de comparabilidad, los depósitos de clientes reportados al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a Ps 212,609.7 mil millones, cifra que incluía Ps 12,325.8 mil millones correspondientes a depósitos de MFG, los cuales fueron posteriormente reclasificados como operaciones discontinuadas.

				Variación (%)	
Depósitos de clientes	**3T26**	**2T26**	**3T25 Pro Forma (1)**	**3T26/2T26**	**3T26/3T25 Pro Forma (1)**
Cuentas corrientes	17,175.0	17,892.4	15,701.0	-4.0%	9.4%
Otros depósitos	373.4	636.7	666.0	-41.3%	-43.9%
Depósitos sin costo	**17,548.5**	**18,529.1**	**16,367.0**	**-5.3%**	**7.2%**
Cuentas corrientes	5,942.7	6,427.5	6,717.5	-7.5%	-11.5%
Certificados de depósito a término	107,668.4	101,754.7	94,350.9	5.8%	14.1%
Cuentas de ahorro	93,099.8	94,759.0	82,848.6	-1.8%	12.4%
Depósitos con costo	**206,710.9**	**202,941.2**	**183,916.9**	**1.9%**	**12.4%**
Depósitos de clientes	**224,259.4**	**221,470.3**	**200,283.9**	**1.3%**	**12.0%**

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

La siguiente tabla muestra la composición de depósitos por segmento

				Variación (%)	
Depósitos / Segmentos($)	**3T26**	**2T26**	**3T25 Pro Forma (1)**	**3T26/2T26**	**3T26/3T25 Pro Forma (1)**
Servicios bancarios	217,420.3	213,985.1	195,237.6	1.6%	11.4%
Corporación financiera	10,078.8	11,029.3	8,287.1	-8.6%	21.6%
Administración de fondos de pensiones y	1.6	1.6	1.4	0.2%	12.1%
Holding	-	-	-	N.A	N.A
Eliminaciones	(3,241.3)	(3,545.7)	(3,242.2)	-8.6%	0.0%
Total Grupo Aval	**224,259.4**	**221,470.3**	**200,283.9**	**1.3%**	**12.0%**

Depósitos / Segmentos($)	**3T26**	**2T26**	**3T25 Pro Forma (1)**
Servicios bancarios	97.0%	96.6%	97.5%
Corporación financiera	4.5%	5.0%	4.1%
Administración de fondos de pensiones y	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.0%	0.0%	0.0%
Eliminaciones	-1.4%	-1.6%	-1.6%
Total Grupo Aval	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**

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

2.1.2 Repos e Interbancarios

Al 30 de septiembre de 2026, los repos e interbancarios ascendieron a Ps 25,056.5 mil millones, lo que representa una disminución de 5.5 % frente al 30 de junio de 2026 y un incremento de 0.5 % frente al 30 de septiembre de 2025.

Los repos e interbancarios reportados al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a Ps 25,334.2 mil millones.

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

Al 30 de septiembre de 2026, los créditos con bancos y otros ascendieron a Ps 25,124.0 mil millones, lo que representa un crecimiento de 2.8 % frente al 30 de junio de 2026 y de 2.3 % frente al 30 de septiembre de 2025. El aumento trimestral incluye un préstamo subordinado de USD 150 millones obtenido por Banco de Occidente (BdO) con DEG en septiembre.

Los créditos con bancos y otros reportados al 30 de septiembre de 2025 fueron de Ps 27,019.7 mil millones.

2.1.4 Bonos en circulación

El saldo de bonos en circulación al 30 de septiembre de 2026 alcanzó Ps 19,067.1 mil millones, 2.0 % menos que el saldo reportado del 30 de junio de 2026 y, de igual manera, disminuyendo 14.8 % frente al 30 de septiembre de 2025.

Los bonos emitidos reportados al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a Ps 23,755.4 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 septiembre de 2026, la participación no controlante ascendió a Ps 16,475.7 mil millones, lo que representa un crecimiento de 1.7 % frente al 30 de junio de 2026 y de 1.5 % frente al 30 de septiembre de 2025. La participación no controlante total representó el 46.7 % del patrimonio total al 3T26, en comparación con 46.6 % del 2T26 y 46.8 % del 3T25.

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.

Porcentaje Consolidado por Aval				**Variación (pbs)**	
	3T26	**2T26**	**3T25**	**3T26/2T26**	**3T26/3T25**
Banco de Bogotá	68.9%	68.9%	68.9%	-	0
Banco de Occidente	72.7%	72.7%	72.3%	-	47
Banco Popular	93.9%	93.9%	93.9%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	0
Porvenir	76.4%	75.9%	75.8%	49	64
Corficolombiana	40.6%	40.6%	40.5%	-	2
Aval Fiduciaria	77.5%	77.5%	98.5%	-	(2,100)
Aval Casa de Bolsa	87.9%	87.9%	86.4%	-	144
Aval Banca de Inversión	82.2%	82.2%	82.2%	-	1
Ficentro	76.8%	76.8%	54.5%		

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

El patrimonio atribuible a los accionistas al 30 de septiembre de 2026 ascendió a Ps 18,834.6 mil millones, lo que representa un incremento de 1.4 % frente al 30 de junio de 2026 y de 2.3% frente al 30 de septiembre 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 septiembre de 2026 fue de Ps 368.3 mil millones (Ps 15.5 por acción, considerando acciones ordinarias y preferenciales). Esto representa una disminución de 36.2 % (Ps 209.2 mil millones) frente al trimestre terminado el 30 de junio de 2026, y de 29.3 % (Ps 152.7 mil millones), frente al trimestre terminado el 30 de septiembre de 2025.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) del trimestre fue de 7.9 %, en comparación con a 12.7 % del 2T26 y frente al 11.5% del 3T25.

	Grupo Aval Consolidado				
				Variación (%)	
	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26/2T26	3T26/3T25 Pro Forma (1)
	(en miles de millones de pesos)				
Total ingreso por intereses	7,858.3	7,397.2	6,470.5	6.2	21.4
Total gasto de intereses	(5,825.4)	(5,540.5)	(4,639.8)	5.1	25.6
Ingresos netos por intereses	**2,032.9**	**1,856.7**	**1,830.7**	**9.5**	**11.0**
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar	(1,406.1)	(1,076.4)	(1,070.4)	30.6	31.4
Deterioro de otros activos financieros	1.4	(2.4)	(0.3)	(159.7)	N.A
Recuperación de castigos	147.1	170.5	148.9	(13.7)	(1.2)
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	**(1,257.6)**	**(908.3)**	**(921.7)**	**38.5**	**36.4**
Ingreso neto de intereses después de pérdida por	**775.3**	**948.5**	**909.0**	**(18.3)**	**(14.7)**
Ingreso neto por comisiones y honorarios	931.6	906.9	948.1	2.7	(1.7)
Ingreso bruto por venta de bienes y servicios	579.5	560.9	462.6	3.3	25.3
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	770.3	1,126.7	520.1	(31.6)	48.1
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	56.9	56.9	89.3	0.0	(36.4)
Otros ingresos	463.6	269.9	447.6	71.8	3.6
Otros egresos	(2,544.5)	(2,356.9)	(2,163.1)	8.0	17.6
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	**1,032.7**	**1,512.8**	**1,213.7**	**(31.7)**	**(14.9)**
Gasto de impuesto a las ganancias	(403.5)	(531.0)	(353.4)	(24.0)	14.2
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	**629.2**	**981.8**	**860.3**	**(35.9)**	**(26.9)**
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas,	0.0	—	31.3	N.A	(100.0)
Utilidad neta del periodo	**629.2**	**981.8**	**891.6**	**(35.9)**	**(29.4)**

El ingreso neto por intereses aumentó 9.5 % durante el 3T26 en comparación al 2T26 y 11.0 % frente el 3T25. El ingreso total por intereses creció 6.2 %, equivalente a Ps 461.1 mil millones, frente al 2T26 y 21.4 %, equivalente a Ps 1,387.8 mil millones frente al 3T25. El aumento refleja el crecimiento de la cartera bruta promedio, principalmente en las carteras de consumo e hipotecaria, y un mayor rendimiento de la cartera, que alcanzó 13.5% frente a 12.8% en el 2T26.

En términos trimestrales, el gasto por intereses aumentó 5.1%, explicado principalmente por un incremento de 39 puntos básicos en la tasa pagada sobre los certificados de depósito a término y de 47 puntos básicos en las cuentas de ahorro, parcialmente compensado por menores costos de fondeo en otras fuentes de fondeo. La tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo aumentó 22 puntos básicos.

Ingresos netos por intereses

Los activos generadores de intereses alcanzaron Ps 270,727.9 mil millones en el 3T26, creciendo 2.8 % de forma trimestral y 9.0 % de manera anual. Este crecimiento fue impulsado por un aumento en los ingresos de la cartera bruta, que, trimestralmente fue de 3.4 % y anual de 8.9 %, alcanzando de esta manera Ps 202,411.6 mil millones. El promedio de las inversiones ascendió a Ps 68,316.3 mil millones, incrementándose en 0.8 % trimestralmente y 9.4 % interanual.

	Balance promedio de activos generadores de intereses para			Variación (%)	
	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26/2T26	3T26/3T25 Pro Forma (1)
Cartera Comercial	113,385.9	111,366.2	105,878.2	1.8	7.1
Cartera Retail	89,025.7	84,337.6	80,048.5	5.6	11.2
Cartera bruta	**202,411.6**	**195,703.9**	**185,926.7**	**3.4**	**8.9**
Inversiones (2)	**68,316.3**	**67,761.8**	**62,458.3**	**0.8**	**9.4**
Activos generadores de intereses totales	**270,727.9**	**263,465.7**	**248,384.9**	**2.8**	**9.0**
Activos generadores de intereses totales excluyendo inversiones negociables	**239,576.0**	**233,809.0**	**223,581.7**	**2.5**	**7.2**

	Margen neto de interés para			Variación (bps)		Margen neto de intereses para (3)			Variación (%)	
	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26/2T26	3T36/3T25 Pro Forma (1)	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26/2T26	3T36/3T25 Pro Forma (1)
Cartera Comercial	3.9%	3.5%	3.3%	41	56	1,109.0	973.8	886.1	13.9	25.2
Cartera Retail	6.1%	5.6%	6.2%	44	(14)	1,346.9	1,184.1	1,239.9	13.7	8.6
Cartera Bruta	**4.9%**	**4.4%**	**4.6%**	**44**	**28**	**2,455.9**	**2,157.9**	**2,126.0**	**13.8**	**15.5**
Inversiones (2)	**-0.1%**	**8.7%**	**4.7%**	**(881)**	**(484)**	**(22.2)**	**1,471.1**	**735.6**	**(101.5)**	**(103.0)**
Activos generadores de intereses totales	**3.6%**	**5.5%**	**4.6%**	**(191)**	**(101)**	**2,433.7**	**3,629.1**	**2,861.7**	**(32.9)**	**(15.0)**
Activos generadores de intereses totales excluyendo inversiones negociables	**3.4%**	**3.2%**	**3.3%**	**22**	**12**	**2,032.9**	**1,856.7**	**1,830.7**	**9.5**	**11.0**

(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 de 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) total consolidado fue de 3.6 % en el 3T26, frente a 5.5 % en el 2T26 y 4.6 % en el 3T25. La disminución trimestral de 191 puntos básicos estuvo explicada por el NIM de inversiones, que cayó a -0.1 % desde 8.7 % debido a que el aumento de la pendiente de la curva de TES redujo los ingresos por negociación. Esto superó la expansión de 44 puntos básicos del NIM de cartera, que llegó a 4.9%, con un aumento de 41 puntos básicos en el NIM de la cartera comercial y de 44 puntos básicos en el de la cartera retail. En términos anuales, el NIM total disminuyó 101 puntos básicos, el NIM de inversiones disminuyó 484 puntos básicos y el NIM de cartera aumentó 28 puntos básicos.

Por segmento, el segmento bancario alcanzó Ps 253,956.3 mil millones en activos promedio generadores de intereses, con un crecimiento de 3.0 % trimestral y 8.9 % interanual. Su NIM fue de 4.5 % en el 3T26, frente a 6.1 % en el 2T26 y 5.1 % en el 3T25, reflejando la disminución del NIM de inversiones.

El segmento de corporación financiera, dada la naturaleza de inversión de su negocio, presenta estructuralmente un NIM negativo, ya que sus ingresos se capturan principalmente a través de los ingresos brutos por venta de bienes y servicios y no de los ingresos por intereses. Su NIM fue de -14.0 %, frente a -10.5 % en el 2T26, reflejando mayores tasas de fondeo en Corficolombiana.

El segmento de administración de fondos de pensiones y cesantías alcanzó Ps 3,820.4 mil millones en activos promedio generadores de intereses, con un crecimiento de 19.1 % interanual y 3.2 % trimestral, y su NIM llegó a 2.4 %, frente a 24.7 % en el 2T26, impulsado por las mismas dinámicas del mercado de renta fija que afectaron nuestro NIM consolidado.

Por Segmento	Balance promedio de activos generadores de intereses para			Variación (%)	
	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26 / 2T26	3T26 / 3T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	253,956.3	246,549.0	233,252.1	3.0	8.9
Corporación financiera	13,002.2	13,384.4	12,068.8	(2.9)	7.7
Administración de fondos de pensiones y cesantías	3,820.4	3,701.2	3,206.7	3.2	19.1
Holding	3,392.2	3,531.9	3,816.2	(4.0)	(11.1)
Eliminaciones	(3,443.2)	(3,700.7)	(3,958.9)		
Activos generadores de intereses totales	**270,727.9**	**263,465.7**	**248,384.9**	**2.8**	**9.0**

Por Segmento	Margen neto de intereses para			Variación (bps)	
	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26 / 2T26	3T26 / 3T25 Pro Forma (1)
Servicios bancarios	4.5%	6.1%	5.1%	(155)	(53)
Corporación financiera	-14.0%	-10.5%	-8.8%	(342)	(512)
Administración de fondos de pensiones y cesantías	2.4%	24.7%	21.8%	(2,227)	(1,943)
Holding	-1.1%	-0.5%	0.3%	(54)	(136)
Activos generadores de intereses totales	**3.6%**	**5.5%**	**4.6%**	**(191)**	**(101)**

(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 (%)	
	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26/2T26	3T26/3T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)				
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(1,406.1)	(1,076.4)	(1,070.4)	30.6	31.4
Deterioro para inversiones en títulos de deuda	1.4	(2.4)	(0.3)	(159.7)	(640.4)
Recuperación de castigos	147.1	170.5	148.9	(13.7)	(1.2)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	**(1,257.6)**	**(908.3)**	**(921.7)**	**38.5**	**36.4**

La pérdida neta por deterioro de activos financieros de Grupo Aval ascendió a Ps 1,257.6 mil millones, lo que representa un aumento de 38.5 % frente al trimestre anterior y de 36.4 % frente al mismo trimestre del año anterior. Este aumento incluye las provisiones iniciales de Ps 216.9 mil millones reconocidas con la incorporación de la cartera minorista de Itaú. Excluyendo este efecto, la pérdida neta por deterioro aumentó 14.6 % trimestralmente y 12.9 % anualmente. 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		
	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26/2T26	3T26/3T25 Pro Forma (1)	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)							
Comercial	(228.3)	(250.8)	(294.0)	(9.0)	(22.3)	0.8%	0.9%	1.1%
Consumo	(1,025.4)	(772.3)	(711.0)	32.8	44.2	6.4%	5.1%	4.8%
Vivienda	(77.0)	(32.8)	(30.5)	134.6	152.7	1.2%	0.6%	0.6%
Microcrédito	(0.1)	0.1	(0.0)	(144.2)	637.7	30.6%	-70.4%	2.0%
Cartera Bruta	**(1,330.8)**	**(1,055.7)**	**(1,035.4)**	**26.0**	**28.5**	**2.6%**	**2.2%**	**2.2%**
Reporte Interbancarios y otros	(0.2)	0.1	(1.1)	(316.3)	(84.4)			
Cartera Bruta Total	**(1,330.9)**	**(1,055.7)**	**(1,036.5)**	**26.1**	**28.4**	**N.A.**	**N.A.**	**N.A.**
Otras cuentas por cobrar	(75.2)	(20.8)	(33.9)	262.0	122.1	N.A.	N.A.	N.A.
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	**(1,406.1)**	**(1,076.4)**	**(1,070.4)**	**30.6**	**31.4**	**2.8%**	**2.2%**	**2.3%**

(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		
	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26/2T26	3T26 /3T25 Pro Forma (1)	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)							
Comercial	29.3	12.1	24.8	142.6	18.2	0.7%	0.9%	1.0%
Consumo	114.5	152.8	118.8	(25.1)	(3.6)	5.7%	4.1%	4.0%
Vivienda	1.8	1.2	2.4	54.3	(26.6)	1.2%	0.5%	0.5%
Microcrédito	0.2	0.2	1.1	(20.7)	(84.4)	N.A.	N.A.	N.A.
Cartera Bruta	**145.7**	**166.2**	**147.1**	**(12.3)**	**(1.0)**	**2.3%**	**1.8%**	**1.9%**
Reporte Interbancarios y otros	—	—	—	—	—			
Cartera Bruta Total	**145.7**	**166.2**	**147.1**	**(12.3)**	**(1.0)**	**2.3%**	**1.8%**	**1.9%**
Otras cuentas por cobrar	1.4	4.3	1.7	(67.6)	(20.0)	N.A.	N.A.	N.A.
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	**147.1**	**170.5**	**148.9**	**(13.7)**	**(1.2)**	**2.5%**	**1.9%**	**2.0%**

(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 2.5%, 64 y 51 puntos básicos por encima del 2T26 y del 3T25, respectivamente, reflejando principalmente los Ps 216.9 mil millones de provisiones iniciales reconocidas por la cartera de Itaú, concentradas en la cartera de consumo (Ps 181.0 mil millones) e hipotecaria (Ps 23.2 mil millones). Excluyendo estas provisiones, el costo del riesgo neto fue de 2.1%. Por cartera, alcanzó 5.7 % en consumo frente a 4.1 % en el 2T26 y 4.0 % en el 3T25, y 1.2 % en hipotecaria frente a 0.5 % en ambos periodos. En contraste, mejoró a 0.7 % en la cartera comercial desde 0.9 % en el 2T26 y 1.0 % en el 3T25, apoyado por mayores recuperaciones de cartera castigada.

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).

	3T26				2T26				3T25 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
						(en Ps miles de millones)						
Comercial	102,410.3	4,306.2	7,345.8	**114,062.3**	101,088.7	4,218.0	7,402.8	**112,709.5**	95,677.2	3,691.3	7,735.2	**107,103.7**
Consumo	59,818.9	4,274.7	2,395.3	**66,488.8**	55,182.8	3,990.8	2,299.7	**61,473.3**	53,418.0	3,872.3	2,454.6	**59,744.9**
Hipotecaria	24,502.4	1,184.1	866.2	**26,552.7**	21,708.0	1,023.2	804.0	**23,535.2**	19,705.0	867.2	701.7	**21,273.9**
Microcrédito	0.4	0.1	0.2	**0.8**	0.6	—	0.2	**0.8**	0.6	0.0	1.0	**1.6**
Cartera Bruta	**186,731.9**	**9,765.1**	**10,607.5**	**207,104.5**	**177,980.0**	**9,232.1**	**10,506.6**	**197,718.7**	**168,800.8**	**8,430.8**	**10,892.5**	**188,124.1**
Comercial	89.8%	3.8%	6.4%	**100.0%**	89.7%	3.7%	6.6%	**100.0%**	89.3%	3.4%	7.2%	**100.0%**
Consumo	90.0%	6.4%	3.6%	**100.0%**	89.8%	6.5%	3.7%	**100.0%**	89.4%	6.5%	4.1%	**100.0%**
Hipotecaria	92.3%	4.5%	3.3%	**100.0%**	92.2%	4.3%	3.4%	**100.0%**	92.6%	4.1%	3.3%	**100.0%**
Microcrédito	57.4%	13.3%	29.3%	**100.0%**	71.9%	0.0%	28.1%	**100.0%**	34.9%	2.5%	62.6%	**100.0%**
Cartera Bruta	**90.2%**	**4.7%**	**5.1%**	**100.0%**	**90.0%**	**4.7%**	**5.3%**	**100.0%**	**89.7%**	**4.5%**	**5.8%**	**100.0%**
Provisión por deterioro como porcentaje de la cartera bruta, por etapa												
Comercial	0.7%	6.1%	45.2%	**3.8%**	0.7%	6.7%	45.2%	**3.8%**	0.7%	6.9%	45.7%	**4.2%**
Consumo	2.0%	18.1%	75.0%	**5.7%**	2.0%	18.2%	76.4%	**5.8%**	2.1%	19.2%	78.9%	**6.3%**
Hipotecaria	0.4%	8.6%	46.9%	**2.3%**	0.4%	6.8%	49.0%	**2.4%**	0.4%	7.4%	48.4%	**2.3%**
Microcrédito	2.3%	50.7%	94.9%	**35.9%**	2.6%	0.0%	89.4%	**27.0%**	3.6%	35.6%	96.2%	**62.4%**
Provisión por deterioro como porcentaje de la cartera bruta, por etapa	**1.1%**	**11.6%**	**52.1%**	**4.2%**	**1.1%**	**11.7%**	**52.3%**	**4.3%**	**1.1%**	**12.6%**	**53.4%**	**4.7%**
Comercial	735.6	262.9	3,321.3	**4,319.8**	704.4	281.1	3,344.8	**4,330.3**	695.6	256.4	3,536.9	**4,488.9**
Consumo	1,216.1	772.3	1,796.2	**3,784.6**	1,086.9	724.9	1,756.3	**3,568.2**	1,103.6	742.7	1,937.0	**3,783.3**
Hipotecaria	104.7	101.8	406.1	**612.7**	91.0	69.6	393.7	**554.4**	75.5	64.3	339.4	**479.2**
Microcrédito	0.0	0.1	0.2	**0.3**	0.0	0.0	0.2	**0.2**	0.0	0.0	1.0	**1.0**
Provisión por deterioro de cartera	**2,056.5**	**1,137.1**	**5,523.8**	**8,717.4**	**1,882.4**	**1,075.6**	**5,495.0**	**8,453.0**	**1,874.7**	**1,063.4**	**5,814.3**	**8,752.4**

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 el trimestre (1)		
	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26/2T26	3T26/3T25 Pro Forma (1)	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)
		(in Ps billions)						
Comercial	3,692.0	3,651.9	3,900.3	1.1	(5.3)	3.2%	3.2%	3.6%
Consumo	1,851.4	1,670.3	1,722.0	10.8	7.5	2.8%	2.7%	2.9%
Hipotecaria	978.8	857.5	776.7	14.1	26.0	3.7%	3.6%	3.7%
Microcrédito	0.2	0.2	1.0	2.8	(77.7)	29.3%	28.1%	62.5%
Cartera Bruta	**6,522.4**	**6,179.9**	**6,400.0**	**5.5**	**1.9**	**3.1%**	**3.1%**	**3.4%**

	Castigos			Variación (%)		Castigos como porcentaje de la cartera bruta para		
	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	3T26/2T26	3T26/3T25 Pro Forma (1)	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)
		(en Ps miles de millones)						
Comercial	271.4	204.7	409.0	32.6	(33.6)	1.0%	0.7%	1.5%
Consumo	785.8	760.2	766.1	3.4	2.6	4.9%	5.0%	5.2%
Hipotecaria	25.9	24.1	23.9	7.4	8.3	0.4%	0.4%	0.5%
Microcrédito	—	—	0.0	N.A.	(100.0)			
Castigos Totales	**1,083.1**	**989.0**	**1,199.0**	**9.5**	**(9.7)**	**2.1%**	**2.0%**	**2.6%**

(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 crecieron 5.5 % trimestral y 1.9 % anual, impulsados por las carteras de consumo e hipotecaria. El índice de morosidad a 90 días de la cartera bruta total se mantuvo estable en 3.1 % frente al 2T26 y disminuyó frente al 3.4 % del 3T25. Los indicadores de morosidad también se vieron afectados por la incorporación de la cartera minorista de Itaú, que contribuyó al aumento de los saldos vencidos en las carteras de consumo e hipotecaria. Por categoría, el índice de morosidad de la cartera comercial se mantuvo en 3.2 % frente al trimestre anterior y mejoró frente al 3.6 % del 3T25. El índice de la cartera de consumo aumentó ligeramente a 2.8 % desde 2.7 % en el 2T26, aunque se mantuvo por debajo del 2.9 % del 3T25. El índice de la cartera hipotecaria se ubicó en 3.7 %, frente a 3.6 % en el 2T26 y 3.7 % en el 3T25.

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 133.7 % en el 3T26, desde 136.8 % en el 2T26 y 136.8 % en el 3T25. Los castigos como porcentaje de la cartera bruta promedio alcanzaron 2.1 %, frente a 2.0 % en el 2T26 y 2.6 % en el 3T25.

Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios alcanzó Ps 931.6 mil millones, aumentando 2.7 % frente al 2T26 y disminuyendo 1.7 % frente al 3T25. Los ingresos por comisiones y honorarios totalizaron Ps 1,194.3 mil millones, con un aumento de 0.2 % trimestral y una disminución de 2.9 % anual, mientras que los gastos disminuyeron 7.9 % y 6.6 %, respectivamente, hasta Ps 262.7 mil millones.

	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	Variación (%) 3T26 /2T26	Variación (%) 3T26 /3T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)				
Servicios bancarios y otras comisiones	654.2	675.1	691.4	(3.1)	(5.4)
Servicios de almacenamiento	54.7	49.0	53.4	11.6	2.4
Actividades fiduciarias	164.2	154.9	148.7	6.0	10.4
Administración de fondos y pensiones	321.3	313.3	335.8	2.5	(4.3)
Ingresos por comisiones y honorarios	**1,194.3**	**1,192.2**	**1,229.4**	**0.2**	**(2.9)**
Gastos por comisiones y honorarios	(262.7)	(285.3)	(281.2)	(7.9)	(6.6)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	**931.6**	**906.9**	**948.1**	**2.7**	**(1.7)**

El aumento trimestral del ingreso neto estuvo impulsado por una disminución de Ps 22.6 mil millones en los gastos. El crecimiento de 11.6 % en los servicios de almacenamiento, de 6.0 % en las actividades fiduciarias y servicios de administración de portafolios, y de 2.5 % en la administración de fondos de pensiones y cesantías compensó la disminución de 3.1 % en los servicios bancarios y otras comisiones.

En términos anuales, el ingreso por comisiones y honorarios disminuyó 2.9 %, ya que la caída de 5.4 % en los servicios bancarios y otras comisiones y la de 4.3 % en las comisiones de fondos de pensiones y cesantías solo fueron compensadas parcialmente por un aumento de 10.4 % en las actividades fiduciarias y servicios de administración de portafolios, apoyado por mayores activos bajo administración. La disminución en las comisiones de pensiones se explica por el 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

	3T26	2T26	3T25	Variación (%) 3T26 /2T26	Variación (%) 3T26 /3T25
	(en Ps miles de millones)				
Ingreso por venta de bienes y servicios	2,677.9	2,655.9	2,515.8	0.8	6.4
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	(2,098.3)	(2,095.0)	(2,053.2)	0.2	2.2
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	**579.5**	**560.9**	**462.6**	**3.3**	**25.3**

La utilidad bruta 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.

	3T26	2T26	3T25	Variación (%) 3T26 /2T26	Variación (%) 3T26 /3T25
	(en Ps miles de millones)				
Infraestructura	305.7	392.8	251.0	(22.2)	21.8
Energía y Gas	355.2	281.5	294.3	26.2	20.7
Hotelería	21.0	4.5	20.3	362.0	3.6
Agro	(0.3)	(1.8)	(2.2)	(85.1)	(87.9)
Otros	(102.2)	(116.2)	(100.8)	(12.0)	1.4
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	**579.5**	**560.9**	**462.6**	**3.3**	**25.3**

Los ingresos netos por venta de bienes y servicios del trimestre alcanzaron Ps 579.5 mil millones, aumentando 3.3 % frente al trimestre anterior y 25.3% del 3T25. El aumento trimestral refleja una mayor utilidad bruta en energía y gas y en hotelería, parcialmente compensada por una disminución de Ps 87.1 mil millones en infraestructura. El aumento anual se explica por infraestructura y energía y gas, que en conjunto aportaron Ps 115.6 mil millones del incremento de Ps 116.9 mil millones.

Ingreso (pérdida) neto de instrumentos financieros negociables

El ingreso neto por negociación fue de Ps 770.3 mil millones, 31.6 % menor que en el 2T26 y 48.1 % mayor que en el 3T25. La disminución trimestral se explica por una caída de Ps 1,371.6 mil millones en el ingreso neto por negociación de títulos de inversión a valor razonable con cambios en resultados, que fue compensada en gran parte por una mejora de Ps 1,015.2 mil millones en el ingreso neto por negociación de derivados, que pasó de una pérdida de Ps 645.7 mil millones en el 2T26 a una utilidad de Ps 369.5 mil millones. Cabe destacar que el resultado neto por negociación de derivados debe analizarse en conjunto con las ganancias (pérdidas) por diferencia en cambio, incluida la disminución trimestral de Ps 62.3 mil millones en las ganancias por diferencia en cambio, 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 1,271.2 mil millones en el trimestre. Esto representa disminuciones de 52.9 % y 27.8 % frente al 2T26 y al 3T25, respectivamente. La variación trimestral estuvo impulsada principalmente por una disminución de 868 puntos básicos en el rendimiento promedio del total de títulos de inversión, que se ubicó en 7.5 %, frente a 16.2 % en el 2T26.

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 manteniéndose estable frente al trimestre anterior y disminuyendo 36.4 % en comparación al 3T25.

Otros ingresos

Los otros ingresos alcanzaron Ps 463.6 mil millones en el trimestre, aumentando 71.8 % frente al 2T26 y 3.6 % frente al 3T25. El aumento trimestral estuvo impulsado por otros ingresos operacionales, que incluyen el reconocimiento contable por parte de Banco de Bogotá de Ps 204.6 mil millones relacionados con la transferencia de la cartera minorista de Itaú. Este monto compensa el mayor costo del riesgo derivado de las provisiones iniciales reconocidas para la cartera, por lo cual no tuvo impactos materiales en los resultados del trimestre. Frente al 3T25, el aumento de Ps 274.2 mil millones en otros ingresos operacionales fue compensado en gran parte por una disminución de Ps 190.4 mil millones en las ganancias netas por diferencia en cambio y un menor resultado neto por venta de títulos de deuda y de patrimonio.

	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	Variación (%) 3T26/2T26	Variación (%) 3T26/3T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)				
Ganancia neta por diferencia en cambio	54.8	117.0	245.2	(53.2)	(77.7)
Participación en utilidades de compañías asociadas y	79.0	81.6	90.4	(3.2)	(12.7)
Ganancia neta en venta de inversiones y/o realización de	(14.5)	(26.0)	29.9	(44.3)	(148.4)
Dividendos	1.1	2.8	(5.3)	(60.1)	(121.3)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos	0.9	0.3	2.3	168.9	(59.1)
Ganancia neta en valoración de activos	1.7	13.5	18.7	(87.7)	(91.1)
Otros Ingresos de operación	340.6	80.5	66.4	322.9	413.1
Otros Ingresos	**463.6**	**269.9**	**447.6**	**71.8**	**3.6**

La disminución de las ganancias netas por diferencia en cambio 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 3T26 fue una utilidad de Ps 424.3 mil millones, en comparación con una pérdida de Ps 528.6 mil millones en el 2T26 y una pérdida de Ps 265.6 mil millones en el 3T25. Esta mejora refleja la utilidad en derivados, que más que compensó las menores ganancias por diferencia en cambio.

Otros gastos

	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	Variación (%) 3T26 /2T26	Variación (%) 3T26 /3T25 Pro Forma (1)
	(en Ps miles de millones)				
Gastos generales de administración	(1,388.8)	(1,235.2)	(1,116.8)	12.4	24.4
Gastos de personal	(865.2)	(838.7)	(815.7)	3.2	6.1
Gastos por depreciación y amortización	(217.7)	(204.0)	(192.7)	6.7	13.0
Provisión para otros activos	(0.4)	(0.3)	(0.7)	12.1	(51.0)
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	(0.1)	(0.2)	(0.9)	(32.2)	(87.0)
Otros gastos de operación	(72.3)	(78.5)	(36.3)	(7.9)	99.0
Otros egresos	**(2,544.5)**	**(2,356.9)**	**(2,163.1)**	**8.0**	**17.6**

Los otros gastos ascendieron a Ps 2,544.5 mil millones, aumentando 8.0 % frente al 2T26 y 17.6 % frente al 3T25. El aumento trimestral se explicó principalmente por un incremento de 12.4 % en los gastos generales de administración, que incluyen Ps 45.4 mil millones de gastos no recurrentes relacionados con la transacción de Itaú, así como los gastos recurrentes de esta operación.

Los gastos como porcentaje de los activos promedio se ubicaron en 2.9 % en el 3T26, por encima del 2.7 % del 2T26 y del 2.5% del 3T25.

El indicador de eficiencia (costos sobre ingresos) fue de 52.6 % en el 3T26, en comparación con 49.3 % en el 2T26 y 50.3 % en el 3T25.

Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del Grupo alcanzó Ps 403.5 mil millones, lo que representa una disminución de 24.0 % frente al trimestre anterior y un aumento de 14.2 % frente al mismo trimestre del año anterior.

La tasa efectiva de impuestos de Grupo Aval, calculada como el gasto por impuesto sobre la renta dividido entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta, excluyendo dividendos y la participación en las utilidades de entidades contabilizadas por el método de participación, neta de impuestos (por tratarse de ingresos no gravados), fue de 42.4 % en el 3T26, frente a 37.2 % en el 2T26 y 31.3 % en el 3T25. El aumento anual refleja principalmente un menor uso de beneficios tributarios en 2026.

Utilidad neta atribuible a la participación no controlante

La utilidad neta atribuible a la participación no controlante ascendió a Ps 260.9 mil millones, registrando una disminución de 35.5 % frente al 2T26 y de 29.6 % frente al 3T25. La relación entre la utilidad neta atribuible a la participación no controlante y la utilidad neta alcanzó 41.5 % en el 3T26, frente a 41.2 % en el 2T26 y 41.6 % en el 3T25.

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

La Holding registró un endeudamiento bruto total (*) de Ps 1,597.7 mil millones (Ps 388.8 en deuda bancaria y Ps. 1,208.9 en bonos emitidos en pesos colombianos) al 30 de septiembre 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 septiembre de 2026, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 3,323.2 mil millones al ser convertidos a pesos.

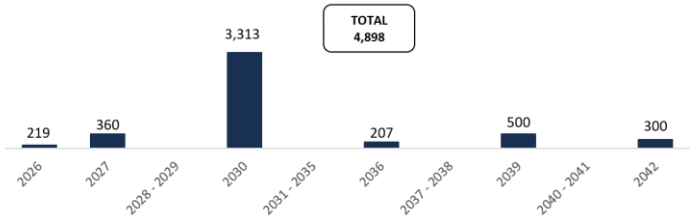
La deuda de Grupo Aval Limited es atendida con los ingresos por intereses, inversiones y el efectivo y equivalentes de efectivo. Grupo Aval Limited no ha requerido, a la fecha, efectivo de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. para cumplir con sus obligaciones.

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 707.7 mil millones en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 4,920.9 mil millones y un endeudamiento neto de Ps 4,213.2 al 30 de septiembre de 2026. Adicional a los activos líquidos, esta cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 846.3 miles de millones, Ps 102.0 miles de millones en instrumentos subordinados y Grupo Aval Ltd. tiene Ps. 1,730.8 en inversiones en instrumentos AT1.

Total activos líquidos al 30 de septiembre de 2026	
Efectivo y equivalentes a efectivo	707.7
Total activos líquidos	**707.7**

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada

(Ps miles de millones)



Al 30 de septiembre 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 1.18x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	**3T25**	**2T26**	**3T26**	**Δ 3T26 vs. 2T26**	**Δ 3T26 vs. 3T25**
Contribución de las inversiones en Subsidiarias al doble apalancamiento	1.09x	1.09x	1.09x	0.00	0.00
Contribución de las inversiones en subordinados y AT1 al doble apalancamiento	0.11x	0.11x	0.11x	0.00	0.00
Doble apalancamiento (1)	**1.21x**	**1.19x**	**1.18x**	**-0.01**	**-0.03**
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	4.72x	3.59x	3.58x	-0.02	-1.14
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	8.05x	5.57x	5.90x	0.33	-2.16
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	3.14x	3.69x	3.71x	0.02	0.57

(*) 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 tercer 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%), AFP Porvenir (20.0%), Ficentro (16.5%), 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 septiembre de 2026 alcanzaron Ps 22,014.4 miles de millones, estables frente al 30 de junio de 2026 y con un aumento de 0.1 %, o Ps 11.4 miles de millones, frente al 30 de septiembre de 2025. La variación trimestral refleja un aumento de Ps 215.8 miles de millones en inversiones en subsidiarias y asociadas, compensado por menores cuentas por cobrar a partes relacionadas. La variación anual se explica principalmente por el aumento en inversiones en subsidiarias y asociadas.

Pasivos

Los pasivos totales al 30 de septiembre de 2026 alcanzaron Ps 2,927.3 miles de millones, con una disminución de 7.1 %, o Ps 225.1 miles de millones, frente a los pasivos al 30 de junio de 2026, y de 4.7 %, o Ps 144.9 miles de millones, frente a los pasivos al 30 de septiembre de 2025. La variación anual se explica principalmente por menores obligaciones financieras a costo amortizado. La variación trimestral obedece principalmente a menores cuentas por pagar.

Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2026, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 19,087.1 miles de millones, 1.2 % más alto que el reportado al 30 de junio de 2026 y 0.8 % más alto que el patrimonio al 30 de septiembre 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 3T26, registramos una utilidad neta de Ps 372.6 miles de millones, lo que representa una disminución de 35.4 % frente al 2T26 y de 31.3 % frente al 3T25. La menor utilidad se explica principalmente por menores ingresos por el método de participación.

Los resultados del 3T26 reflejan un trimestre más retador para el segmento bancario, en el que los menores rendimientos de las inversiones pesaron sobre el margen neto de interés de nuestros bancos. Esto fue compensado parcialmente por la mejora del NIM de cartera y por la contribución continua de Corficolombiana y Porvenir.

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	3T26	2T26	3T25 Pro Forma (1)	Variación (%) 3T26/2T26	Variación (%) 3T26/3T25 Pro Forma (1)
Efectivo y equivalentes de efectivo	**20,090.2**	**22,525.6**	**18,657.3**	**-10.8%**	**7.7%**
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	19,617.2	22,916.7	17,779.2	-14.4%	10.3%
Instrumentos de patrimonio	10,032.8	9,737.1	8,613.8	3.0%	16.5%
Derivados de negociación	2,801.0	2,523.1	1,544.2	11.0%	81.4%
Activos negociables	**32,451.0**	**35,176.9**	**27,937.2**	**-7.7%**	**16.2%**
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	28,017.1	29,335.8	30,011.9	-4.5%	-6.6%
Inversiones de deuda a costo amortizado	10,002.1	9,495.5	9,126.1	5.3%	9.6%
Inversiones no negociables	**38,019.2**	**38,831.3**	**39,139.3**	**-2.1%**	**-2.9%**
Instrumentos derivados de cobertura	**236.9**	**215.4**	**36.6**	**10.0%**	**N.A.**
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	114,195.8	113,226.2	108,280.3	0.9%	5.5%
Comercial y leasing comercial	114,062.3	112,709.5	107,103.7	1.2%	6.5%
Repos e Interbancarios	133.6	516.7	1,176.6	-74.2%	-88.6%
Cartera y leasing consumo	66,488.8	61,473.3	59,744.9	8.2%	11.3%
Cartera y leasing hipotecario	26,552.7	23,535.2	21,273.9	12.8%	24.8%
Cartera y leasing microcrédito	0.8	0.8	1.6	-1.4%	-52.4%
Total cartera bruta	**207,238.0**	**198,235.4**	**189,300.7**	**4.5%**	**9.5%**
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,717.9)	(8,453.1)	(8,752.8)	3.1%	-0.4%
Cartera de créditos, neta	**198,520.1**	**189,782.3**	**180,547.9**	**4.6%**	**10.0%**
Otras cuentas por cobrar, neto	**26,165.1**	**26,553.1**	**26,355.9**	**-1.5%**	**-0.7%**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	**50.8**	**44.3**	**19,076.2**	**14.6%**	**-99.7%**
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	**1,207.0**	**1,187.5**	**1,273.1**	**1.6%**	**-5.2%**
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	10,055.1	9,864.9	4,284.3	1.9%	134.7%
Activos por derecho de uso	1,409.8	1,459.0	1,281.7	-3.4%	10.0%
Propiedades de inversión	993.8	977.6	1,001.7	1.7%	-0.8%
Activos biológicos	241.4	241.2	246.8	0.1%	-2.2%
Activos tangibles	**12,700.0**	**12,542.7**	**6,814.5**	**1.3%**	**86.4%**
Plusvalía	2,715.9	2,716.1	2,063.0	0.0%	31.6%
Contratos de concesión	13,180.9	13,288.7	14,121.6	-0.8%	-6.7%
Otros activos intangibles	3,227.4	2,943.8	2,776.4	9.6%	16.2%
Activos intangibles	**19,124.2**	**18,948.5**	**18,961.0**	**0.9%**	**0.9%**
Corriente	2,373.7	3,236.9	3,566.1	-26.7%	-33.4%
Diferido	877.2	1,212.7	1,084.7	-27.7%	-19.1%
Impuesto a las ganancias	**3,250.9**	**4,449.6**	**4,650.8**	**-26.9%**	**-30.1%**
Otros activos	**484.4**	**483.9**	**391.0**	0.1%	23.9%
Total activos	**352,299.8**	**350,741.1**	**343,840.8**	**0.4%**	**2.5%**
Pasivos financieros negociables	**2,226.9**	**2,967.7**	**1,438.9**	**-25.0%**	**54.8%**
Instrumentos derivados de cobertura	**32.7**	**69.1**	**24.4**	**-52.7%**	**34.0%**
Depósitos de clientes	**224,259.4**	**221,470.3**	**200,283.9**	**1.3%**	**12.0%**
Cuentas corrientes	23,117.8	24,319.9	22,418.5	-4.9%	3.1%
Certificados de depósito a término	107,668.4	101,754.7	94,350.9	5.8%	14.1%
Cuentas de ahorro	93,099.8	94,759.0	82,848.6	-1.8%	12.4%
Otros depósitos	373.4	636.7	666.0	-41.3%	-43.9%
Obligaciones financieras	**69,247.6**	**70,423.8**	**71,853.1**	**-1.7%**	**-3.6%**
Operaciones de mercado monetario	25,056.5	26,518.2	24,923.5	-5.5%	0.5%
Créditos de bancos y otros	20,799.2	19,999.4	20,205.5	4.0%	2.9%
Bonos en circulación	19,067.1	19,455.2	22,368.5	-2.0%	-14.8%
Obligaciones con entidades de fomento	4,324.8	4,451.1	4,355.6	-2.8%	-0.7%
Total pasivos financieros a costo amortizado	**293,507.0**	**291,894.1**	**272,137.0**	**0.6%**	**7.9%**
Legales	184.5	183.6	171.4	0.5%	7.6%
Otras provisiones	720.9	721.6	801.5	-0.1%	-10.1%
Provisiones	**905.4**	**905.2**	**972.9**	**0.0%**	**-6.9%**
Corriente	156.2	74.7	138.9	109.2%	12.4%
Diferido	6,341.9	6,521.1	5,691.6	-2.7%	11.4%
Pasivos por impuesto de renta	**6,498.1**	**6,595.8**	**5,830.5**	**-1.5%**	**11.5%**
Beneficios de empleados	**1,082.4**	**934.6**	**1,082.2**	15.8%	0.0%
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	17,823.1	N.A	-100.0%
Otros pasivos	12,737.0	12,604.8	9,895.7	1.0%	28.7%
Total pasivos	**316,989.6**	**315,971.3**	**309,204.8**	**0.3%**	**2.5%**
Patrimonio de los intereses controlantes	**18,834.6**	**18,575.0**	**18,411.2**	**1.4%**	**2.3%**
Interés no controlante	**16,475.7**	**16,194.9**	**16,224.8**	**1.7%**	**1.5%**
Total patrimonio	**35,310.2**	**34,769.9**	**34,636.0**	**1.6%**	**1.9%**
Total pasivos y patrimonio	**352,299.8**	**350,741.1**	**343,840.8**	**0.4%**	**2.5%**

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 (%) YTD 26/ YTD 25	3T26	2T26	3T25	Variación (%) 3T26 /2T26	Variación (%) 3T26 /3T25
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	19,361.1	17,097.3	13.2%	6,987.8	6,471.2	5,740.8	8.0%	21.7%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	2,673.7	2,184.7	22.4%	870.5	926.0	729.8	-6.0%	19.3%
Total ingreso por intereses	**22,034.7**	**19,282.0**	**14.3%**	**7,858.3**	**7,397.2**	**6,470.5**	**6.2%**	**21.4%**
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	199.8	169.2	18.1%	69.4	66.9	59.1	3.8%	17.5%
Certificados de depósito a término	7,416.0	6,237.9	18.9%	2,713.2	2,495.7	2,128.9	8.7%	27.4%
Cuentas de ahorro	4,295.4	3,331.0	29.0%	1,551.3	1,445.1	1,107.0	7.4%	40.1%
Total intereses sobre depósitos	**11,911.2**	**9,738.1**	**22.3%**	**4,334.0**	**4,007.6**	**3,295.0**	**8.1%**	**31.5%**
Operaciones de mercado monetario	1,859.2	1,269.7	46.4%	664.8	697.7	515.0	-4.7%	29.1%
Créditos de bancos y otros	1,127.4	1,104.3	2.1%	349.7	409.3	355.8	-14.6%	-1.7%
Bonos en circulación	1,031.2	1,164.2	-11.4%	365.3	320.9	383.8	13.8%	-4.8%
Obligaciones con entidades de fomento	304.2	279.4	8.9%	111.6	104.9	90.3	6.4%	23.6%
Total intereses sobre obligaciones financieras	**4,322.0**	**3,817.6**	**13.2%**	**1,491.4**	**1,532.8**	**1,344.9**	**-2.7%**	**10.9%**
Total gasto de intereses	**16,233.2**	**13,555.6**	**19.8%**	**5,825.4**	**5,540.5**	**4,639.8**	**5.1%**	**25.6%**
Ingresos netos por intereses	**5,801.5**	**5,726.3**	**1.3%**	**2,032.9**	**1,856.7**	**1,830.7**	**9.5%**	**11.0%**
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	3,484.8	3,274.0	6.4%	1,406.1	1,076.4	1,070.4	30.6%	31.4%
Deterioro de otros activos financieros	(2.7)	5.8	-147.1%	(1.4)	2.4	0.3	-159.7%	N.A
Recuperación de castigos	(467.8)	(554.4)	-15.6%	(147.1)	(170.5)	(148.9)	-13.7%	-1.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	**3,014.3**	**2,725.3**	**10.6%**	**1,257.6**	**908.3**	**921.7**	**38.5%**	**36.4%**
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	**2,787.2**	**3,001.0**	**-7.1%**	**775.3**	**948.5**	**909.0**	**-18.3%**	**-14.7%**
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias (1)	2,023.4	2,015.7	0.4%	654.2	675.1	691.4	-3.1%	-5.4%
Actividades fiduciarias y administración de portafolios	468.2	420.2	11.4%	164.2	154.9	148.7	6.0%	10.4%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	976.3	945.4	3.3%	321.3	313.3	335.8	2.5%	-4.3%
Servicios de almacenamiento	157.2	152.3	3.2%	54.7	49.0	53.4	11.6%	2.4%
Total comisiones e ingresos por servicios	**3,625.1**	**3,533.7**	**2.6%**	**1,194.3**	**1,192.2**	**1,229.4**	**0.2%**	**-2.9%**
Gastos por comisiones y honorarios	829.9	837.2	-0.9%	262.7	285.3	281.2	-7.9%	-6.6%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	**2,795.2**	**2,696.4**	**3.7%**	**931.6**	**906.9**	**948.1**	**2.7%**	**-1.7%**
Ingresos por venta de bienes y servicios	8,198.0	7,714.1	6.3%	2,677.9	2,655.9	2,515.8	0.8%	6.4%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	6,195.9	6,078.3	1.9%	2,098.3	2,095.0	2,053.2	0.2%	2.2%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	**2,002.1**	**1,635.9**	**22.4%**	**579.5**	**560.9**	**462.6**	**3.3%**	**25.3%**
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	**2,437.0**	**1,315.8**	**85.2%**	**770.3**	**1,126.7**	**520.1**	**-31.6%**	**48.1%**
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	**205.6**	**275.4**	**-25.3%**	**56.9**	**56.9**	**89.3**	**0.0%**	**-36.4%**
Ganancia por pérdida de control en subsidiarias	-	-		-	-		**N.A**	**N.A**
Otros ingresos								**N.A**
Ganancia neta por diferencia en cambio	200.0	412.6	-51.5%	54.8	117.0	245.2	-53.2%	-77.7%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	42.2	(32.5)	N.A	(14.5)	(26.0)	29.9	-44.3%	-148.4%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.4	8.7	-72.7%	0.9	0.3	2.3	168.9%	-59.1%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	357.2	403.5	-11.5%	80.1	84.5	85.1	-5.1%	-5.9%
Utilidad en valoración de activos	23.0	38.5	-40.1%	1.7	13.5	18.7	-87.7%	-91.1%
Otros ingresos de la operación	505.2	187.8	169.0%	340.6	80.5	66.4	N.A.	N.A.
Total otros ingresos	**1,130.0**	**1,018.7**	**10.9%**	**463.6**	**269.9**	**447.6**	**71.8%**	**3.6%**
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.7	1.3	-48.6%	0.1	0.2	0.9	-32.2%	-87.0%
Gastos de personal	2,534.3	2,407.7	5.3%	865.2	838.7	815.7	3.2%	6.1%
Gastos generales de administración	4,175.7	3,359.6	24.3%	1,388.8	1,235.2	1,116.8	12.4%	24.4%
Gastos por depreciación y amortización	636.3	563.1	13.0%	217.7	204.0	192.7	6.7%	13.0%
Deterioro de otros activos	1.0	2.6	-63.3%	0.4	0.3	0.7	12.1%	-51.0%
Otros gastos de operación	118.0	154.6	-23.7%	72.3	78.5	36.3	-7.9%	99.0%
Total otros egresos	**7,466.0**	**6,488.8**	**15.1%**	**2,544.5**	**2,356.9**	**2,163.1**	**8.0%**	**17.6%**
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	**3,891.1**	**3,454.3**	**12.6%**	**1,032.7**	**1,512.8**	**1,213.7**	**-31.7%**	**-14.9%**
Gasto de impuesto a las ganancias	1,511.9	1,093.0	38.3%	403.5	531.0	353.4	-24.0%	14.2%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	**2,379.2**	**2,361.2**	**0.8%**	**629.2**	**981.8**	**860.3**	**-35.9%**	**-26.9%**
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	**(21.4)**	**215.3**	**-110.0%**	**0.0**	**-**	**31.3**	**N.A**	**-100.0%**
Utilidad neta del periodo	**2,357.7**	**2,576.5**	**-8.5%**	**629.2**	**981.8**	**891.6**	**-35.9%**	**-29.4%**
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	**1,075.4**	**1,199.1**	**-10.3%**	**260.9**	**404.4**	**370.6**	**-35.5%**	**-29.6%**
Utilidad de operaciones continuas atribuibles a Intereses controlantes	1,082.1	1,132.2	-4.4%	260.9	404.4	360.9	-35.5%	-27.7%
Utilidad de operaciones discontinuas atribuibles a Intereses controlantes	(6.7)	66.9	-110.0%	0.0	(0.0)	9.7	N.A	-100.0%
Intereses controlantes	**1,282.4**	**1,377.4**	**-6.9%**	**368.3**	**577.5**	**521.0**	**-36.2%**	**-29.3%**

(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	3T26	2T26	3T25	Variación (%) 3T26 /2T26	Variación (%) 3T26 /3T25
Activos corrientes					
Efectivo y sus equivalentes	78.6	85.6	55.6	-8.2%	41.4%
Inversiones negociables	0.4	2.3	0.5	-84.0%	-30.6%
Inversiones a costo amortizado	43.6	42.6	39.0	2.4%	11.8%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	363.6	543.0	1,368.9	-33.0%	-73.4%
Anticipo de impuestos	36.9	33.4	23.1	10.6%	60.0%
Otras cuentas por cobrar	0.0	0.0	0.0	-45.5%	-84.6%
Otros activos no financieros	0.5	0.6	0.1	-9.0%	N.A.
Total activos corrientes	**523.6**	**707.4**	**1,487.2**	**-26.0%**	**-64.8%**
Activos no corrientes					
Inversiones no negociables, parte no corriente	101.6	100.3	101.1	1.3%	0.5%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	20,516.9	20,301.1	20,403.0	1.1%	0.6%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	860.1	893.3	0.0	-3.7%	N.A
Propiedad y equipo	12.1	12.4	11.8	-2.4%	2.8%
Activo por impuesto diferido	0.0	0.6	0.0	-100.0%	N.A
Total activos no corrientes	**21,490.8**	**21,307.8**	**20,515.9**	**0.9%**	**4.8%**
Total activos	**22,014.4**	**22,015.2**	**22,003.0**	**0.0%**	**0.1%**
Pasivos y patrimonio de los accionistas					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	10.9	46.3	1,069.8	-76.5%	-99.0%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	101.9	101.6	8.0	0.3%	N.A.
Cuentas por pagar	436.7	625.2	385.9	-30.2%	13.2%
Beneficios a empleados	3.0	3.0	3.2	-1.4%	-5.9%
Pasivos por impuestos	8.4	11.8	7.8	-29.0%	6.8%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%
Total pasivos corrientes	**562.0**	**789.2**	**1,475.9**	**-28.8%**	**-61.9%**
Pasivos a largo plazo					
Pasivo por impuesto diferido	0.5	0.0	0.0	N.A	N.A.
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	1,257.7	1,256.2	396.3	0.1%	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	**2,365.3**	**2,363.2**	**1,596.3**	**0.1%**	**48.2%**
Total pasivos	**2,927.3**	**3,152.4**	**3,072.3**	**-7.1%**	**-4.7%**
Total patrimonio de los accionistas	**19,087.1**	**18,862.8**	**18,930.7**	**1.2%**	**0.8%**
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	**22,014.4**	**22,015.2**	**22,003.0**	**0.0%**	**0.1%**

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	3T26	2T26	3T25	Variación (%) 3T26 /2T26	Variación (%) 3T26 /3T25
Ingresos operativos								
Ingreso por método de participación patrimonial en subordinadas	1,492.2	1,231.1	21.2%	365.6	570.8	515.3	-35.9%	-29.1%
Otros ingresos por actividades ordinarias	272.5	266.3	2.3%	89.1	93.5	88.8	-4.7%	0.3%
Total ingresos operativos	**1,764.7**	**1,497.4**	**17.9%**	**454.7**	**664.2**	**604.2**	**-31.5%**	**-24.7%**
Gastos, netos								
Gastos administrativos	66.8	64.3	3.9%	19.1	23.3	21.7	-18.3%	-12.0%
Otros gastos	0.1	-0.1	-148.9%	0.0	0.0	-0.6	N.A	-92.4%
Pérdidas por diferencia en cambio	5.3	4.6	14.7%	1.6	2.7	1.5	-41.9%	6.4%
Utilidad operacional	**1,692.6**	**1,428.6**	**18.5%**	**434.2**	**638.2**	**581.7**	**-32.0%**	**-25.4%**
Gastos financieros	163.5	167.4	-2.3%	55.7	54.7	55.7	1.9%	-0.1%
Utilidad antes de impuestos	**1,529.1**	**1,261.2**	**21.2%**	**378.5**	**583.6**	**525.9**	**-35.1%**	**-28.0%**
Gasto de Impuesto sobre la renta	17.9	13.7	31.1%	5.9	6.8	4.7	-14.3%	23.7%
Utilidad neta de operaciones continuas	**1,511.2**	**1,247.6**	**21.1%**	**372.6**	**576.7**	**521.2**	**-35.4%**	**-28.5%**
Operaciones discontinuadas								
Ingreso por método de participación patrimonial de operaciones discontinuadas	-14.8	148.4	-110.0%	0.0	0.0	21.6	N.A	-100.0%
Utilidad en operaciones discontinuadas	**-14.8**	**148.4**	**-110.0%**	**0.0**	**0.0**	**21.6**	**N.A**	**-100.0%**
Utilidad Neta	**1,496.4**	**1,395.9**	**7.2%**	**372.6**	**576.7**	**542.8**	**-35.4%**	**-31.3%**

Contactos de Relación con Inversionistas

INVESTORRELATIONS@grupoaval.com

Simón Franky

Director Senior Planeación Financiera & IR

Tel: 601 743 32 22

Email: sfranky@grupoaval com

Valentina Uricochea Alonso

Analista Planeación y Relación con Inversionistas

Tel: 601 743 32 22

Email: vuricochea@grupoaval com