

3T26 LLAMADA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS. IFRS

Noviembre 11, 2026

Grupo AVAL

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 la regulación de valores en Colombia y de la regulación de valores aplicable de Estados Unidos. Grupo Aval también está sujeto a la inspección y supervisión de la Superintendencia Financiera como holding del conglomerado financiero Aval.

La información financiera consolidada incluida en este documento se presenta de acuerdo con las NIIF, tal como son emitidas actualmente por el IASB. Los detalles de los cálculos de las medidas no NIIF, tales como ROAA y ROAE, entre otras, se explican cuando es necesario en este informe. El 27 de noviembre de 2025, Multi Financial Holding, Inc. (“MFG”), 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 venta del 99,57% de las acciones emitidas y en circulación de Multi Financial Group Inc. (“MFG”), matriz de Multibank, Inc. El 18 de marzo de 2026, tras obtener las autorizaciones regulatorias requeridas y cumplir todas las condiciones suspensivas acordadas, la transacción se completó. Únicamente con fines de comparabilidad, hemos preparado y presentamos información financiera suplementaria proforma 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 suplementaria proforma no auditada no pretende representar, y no debe considerarse indicativa de, los resultados de operaciones o la posición financiera que se habrían obtenido si la transacción hubiera ocurrido en las fechas supuestas, ni pretende proyectar nuestros resultados de operaciones o posición financiera para ningún período o fecha futura.

Este informe incluye declaraciones prospectivas. En algunos casos, usted puede identificar estas declaraciones prospectivas por palabras como “puede”, “podrá”, “debería”, “espera”, “planea”, “anticipa”, “cree”, “estima”, “predice”, “potencial” o “continúa”, o la negación de estas y otras palabras comparables. Los resultados y eventos reales pueden diferir materialmente de los aquí anticipados como consecuencia de cambios en las condiciones generales, económicas y de negocio, cambios en las tasas de interés y de cambio, y otros riesgos descritos de tiempo en tiempo en nuestros reportes presentados ante el Registro Nacional de Valores y Emisores y la SEC.

Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y el uso de la información aquí suministrada. Los asuntos descritos en esta presentación y nuestro conocimiento de ellos pueden cambiar extensa y materialmente con el tiempo, pero rechazamos expresamente cualquier obligación de revisar, actualizar o corregir la información suministrada en este informe, incluidas las declaraciones prospectivas, y no pretendemos suministrar ninguna actualización de dichos desarrollos materiales antes de nuestro próximo reporte de resultados. Los Estados Financieros de Grupo Aval Acciones y Valores S.A., de acuerdo con la normativa colombiana, deben presentarse al mercado y a la Superintendencia Financiera con la opinión de un auditor externo. Al momento de esta solicitud, este proceso aún está en curso.

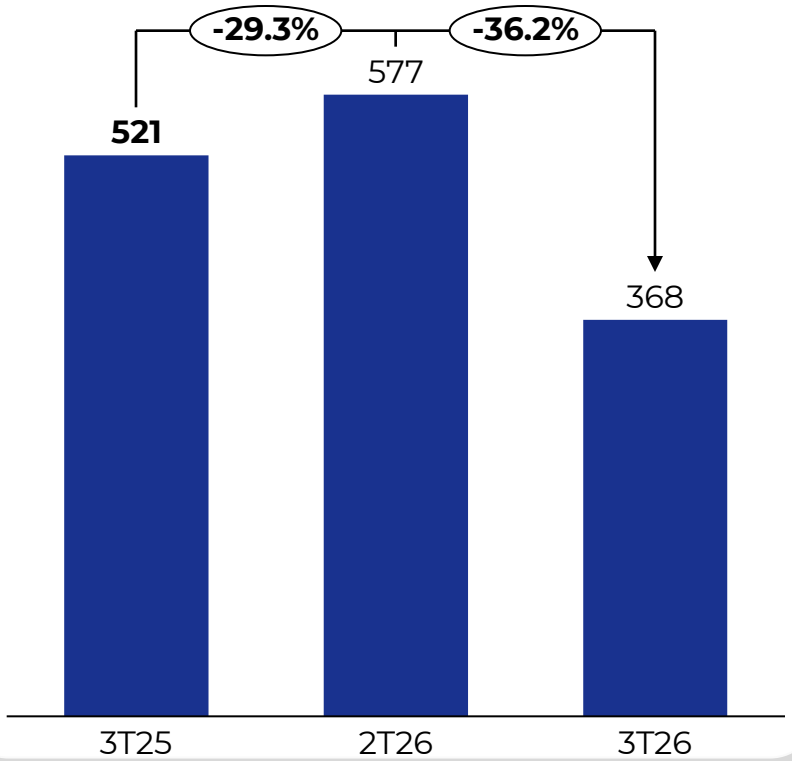
El contenido de este documento y las cifras aquí incluidas buscan proporcionar un resumen de los temas tratados y no una descripción exhaustiva.

Cuando aplique, en este documento nos referimos a billones como miles de millones.

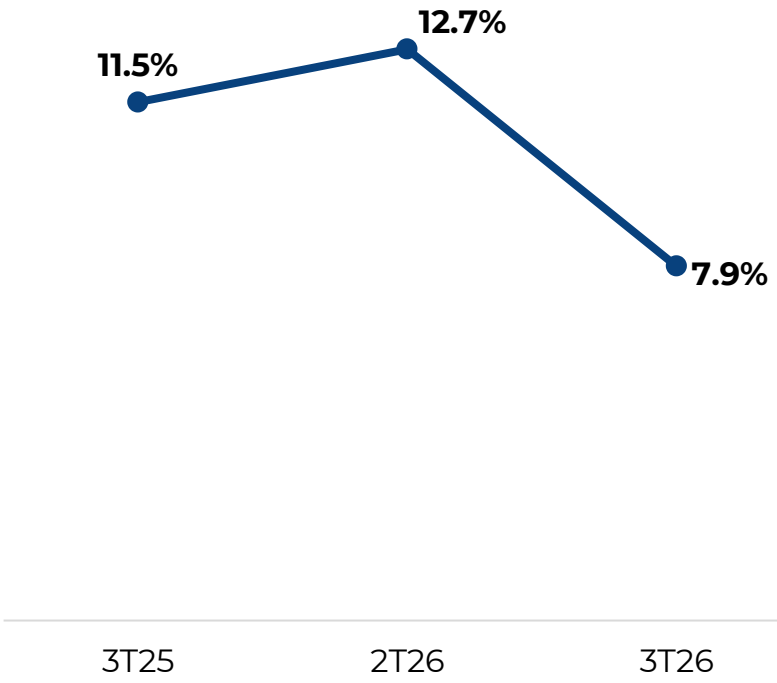
RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL TRIMESTRE

Cartera Bruta	$207.1 Bn	T/T: 4.7% A/A: 10.1%
Depósitos	$224.3 Bn	T/T: 1.3% A/A: 12.0%
Margen Neto Interés*	3.6%	T/T: (191) bps A/A: (101) bps
Costo de riesgo, neto*	2.5%	T/T: 64 bps A/A: 51 bps
Eficiencia	52.6%	T/T: 330 bps A/A: 231 bps
ROAE:	7.9%	T/T: (482) bps A/A: (365) bps

UTILIDAD NETA ATRIBUIBLE:



ROAE:



Margen Neto de Interés incluye el ingreso neto por intereses más el ingreso neto de operaciones de trading de valores de inversión mantenidos para negociar a valor razonable con cambios en resultados, dividido por el total de activos que devengan intereses promedio. **Costo de Riesgo** se calcula como la pérdida por deterioro de préstamos y otras cuentas por cobrar, neta de recuperaciones de cartera castigada, dividida por la cartera bruta promedio. **Indicador de Eficiencia** se calcula como el total de otros gastos dividido por el ingreso neto por intereses más el ingreso neto por comisiones y honorarios, la utilidad bruta por venta de bienes y servicios, el ingreso neto de operaciones de trading, el ingreso neto de otros instrumentos financieros medidos obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL) y el total de otros ingresos. **ROAE** se calcula como la utilidad neta atribuible a los accionistas de Aval dividida por el patrimonio promedio atribuible a los accionistas. *Las cifras proforma para los períodos anteriores al 4T25 se calculan con base en las cifras consolidadas reportadas, excluyendo la contribución de MFG a estas cifras.

ESTRATEGIA GRUPO AVAL (2026 -2031)

Nuestra misión:

Somos el AVAL que impulsa, respalda y transforma los negocios generando oportunidades, desarrollo sostenible y progreso para todos nuestros grupos de interés.



NEGOCIOS RENTABLES – AVAL FIDUCIARIA

Desempeño financiero

COP 486.683 MM
Comisiones fiduciarias
+12,7% cre Sep26- Sep 25 | 20,7% participación de mercado

COP 84.820 MM
Utilidad neta
+14,9% de crecimiento Sep 26- Sep 25

42.3%
ROE

Liderazgo en el mercado

Total AUM
COP 211,8 billones

24.1%	7%
Part	Cre Sep/Dic

FICS AUM
COP 32,1 billones

23.9%	238%
Part	Cre Sep/Dic

Oferta y cobertura

33+ FIC | 47+ FCP
Participación en todas las líneas de fiducia estructurada

Mas de 216,000 clientes | Masode 5,800 Negocios fiduciarios
Presencia en 14 ciudades

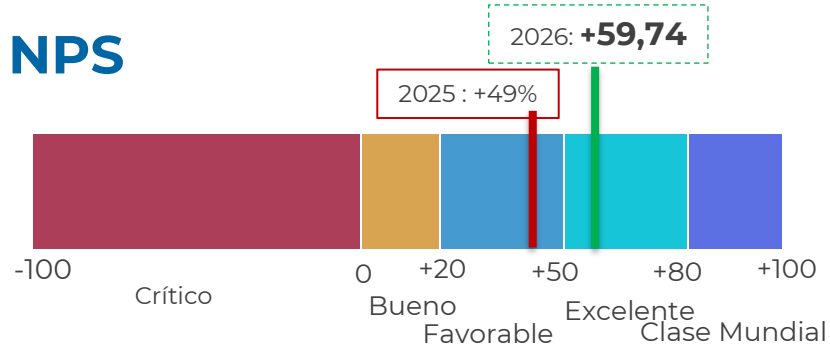
Eficiencia de la integración

Sinergias equivalentes al 14 % de la base de costos total

Optimización del cost to income, en más de 10 puntos porcentuales

Experiencia del cliente

NPS



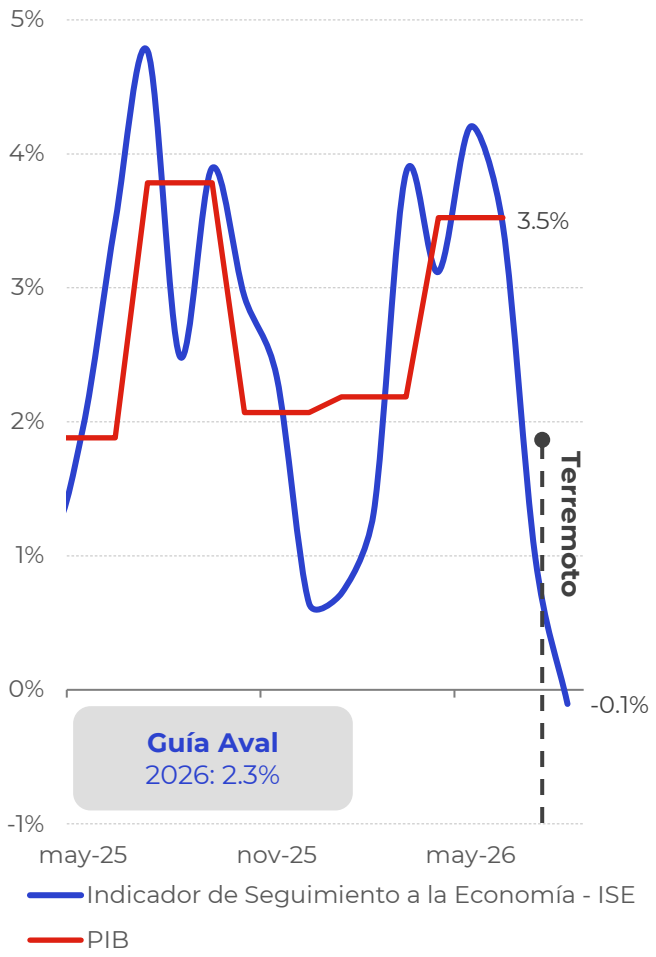
Calificado como excelente, 10 puntos por encima del año anterior y más de 5 puntos por encima del promedio del sector.

Fuente: Aval Fiduciaria. Cifras a septiembre de 2026 (3T-2026).

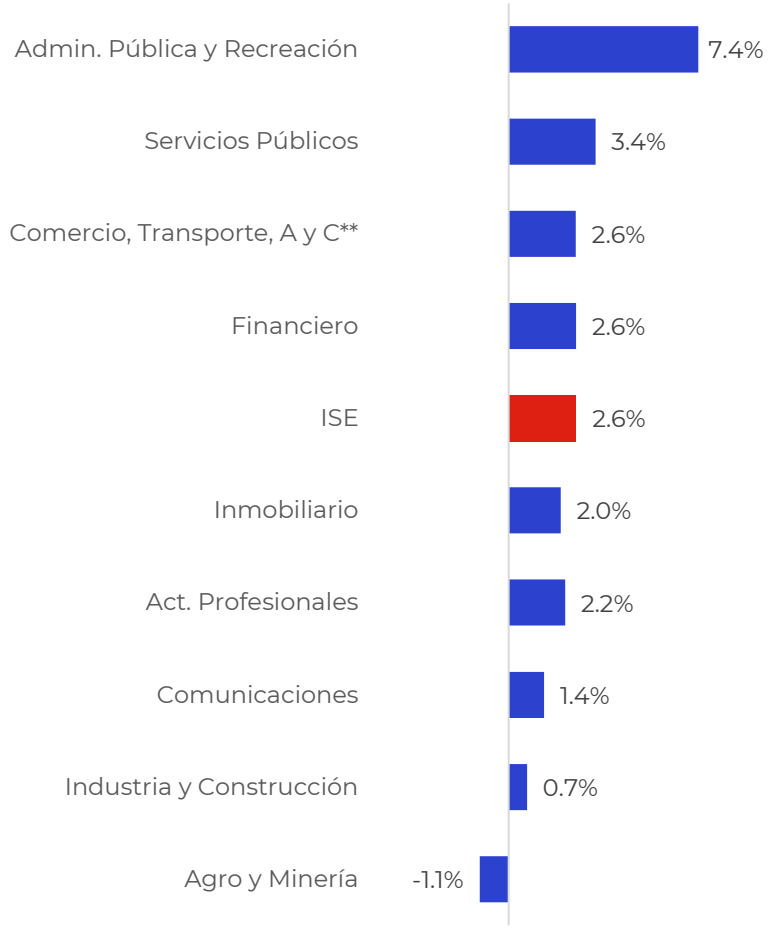
Resultados al 3T 2026; AUM y FIC a septiembre de 2026. Comisiones y utilidad en COP millones; activos en COP billones.

CONEXTO MACROECONÓMICO I COLOMBIA (1 I 2)

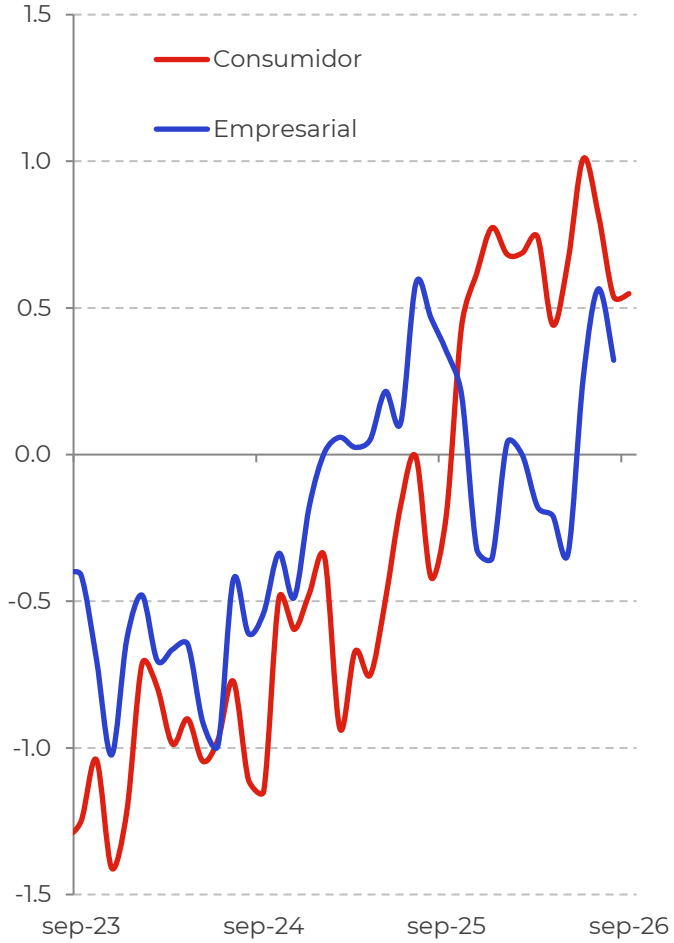
PIB vs. Indicador de Seguimiento a la Economía* (Var.% anual)



Indicador de Seguimiento a la Economía (Año corrido a mayo, Var.% anual)



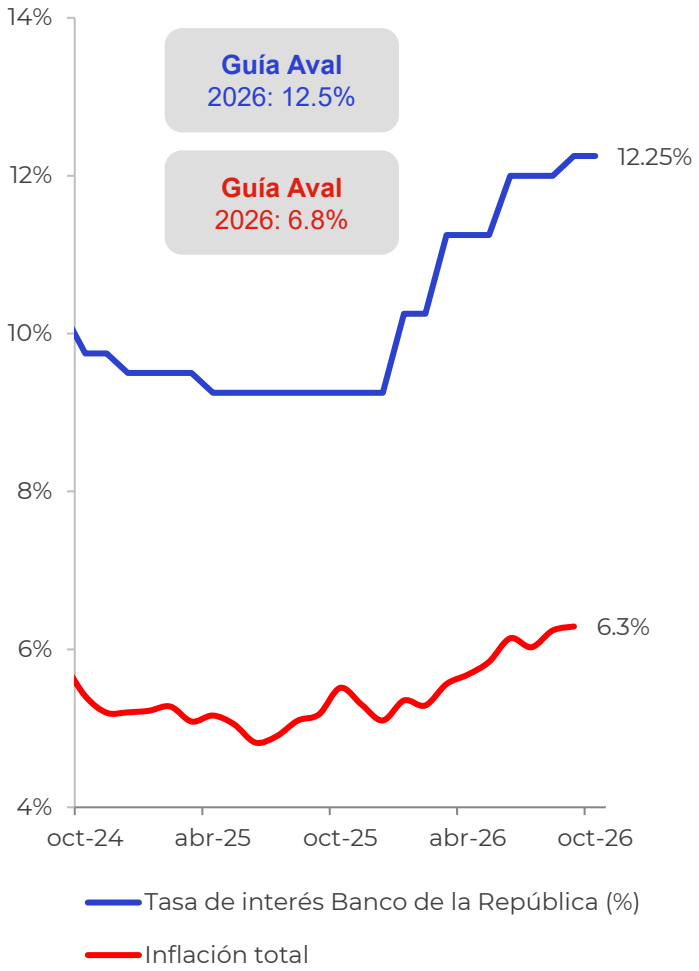
Confianza del consumidor y Empresarial*** (Normalizada 2002-25)



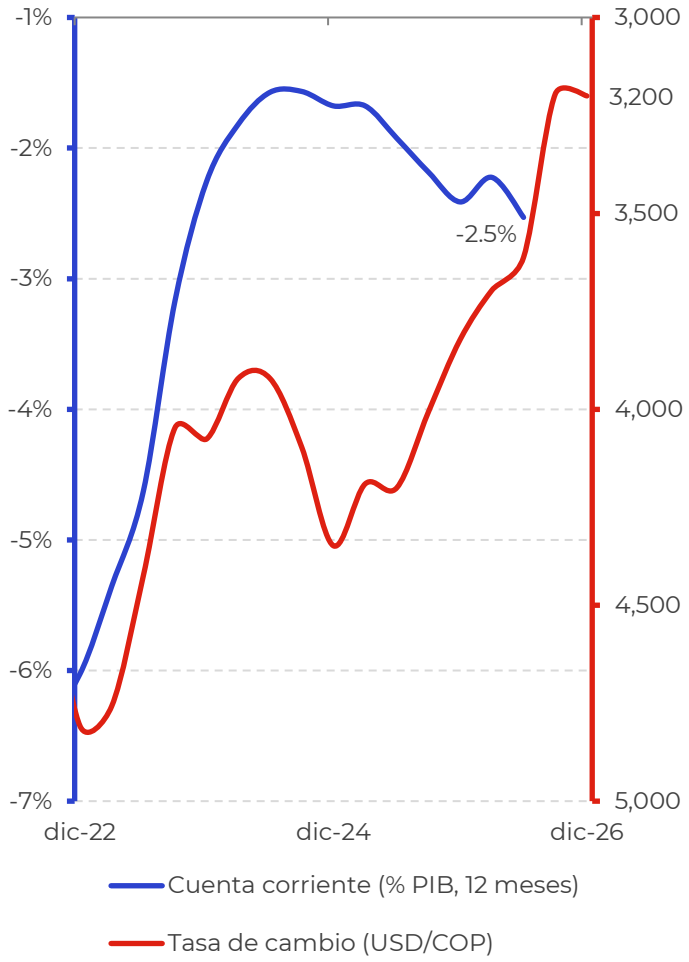
Fuente: DANE, Fedesarrollo. Cálculos y estimaciones Investigaciones Económicas y Análisis de Mercados Banco de Bogotá. * Ajustado estacionalmente. ** Incluye almacenamiento, alojamiento y restaurantes. *** Empresarial es promedio de industria y comercio.

CONEXTO MACROECONÓMICO I COLOMBIA (1 I 2)

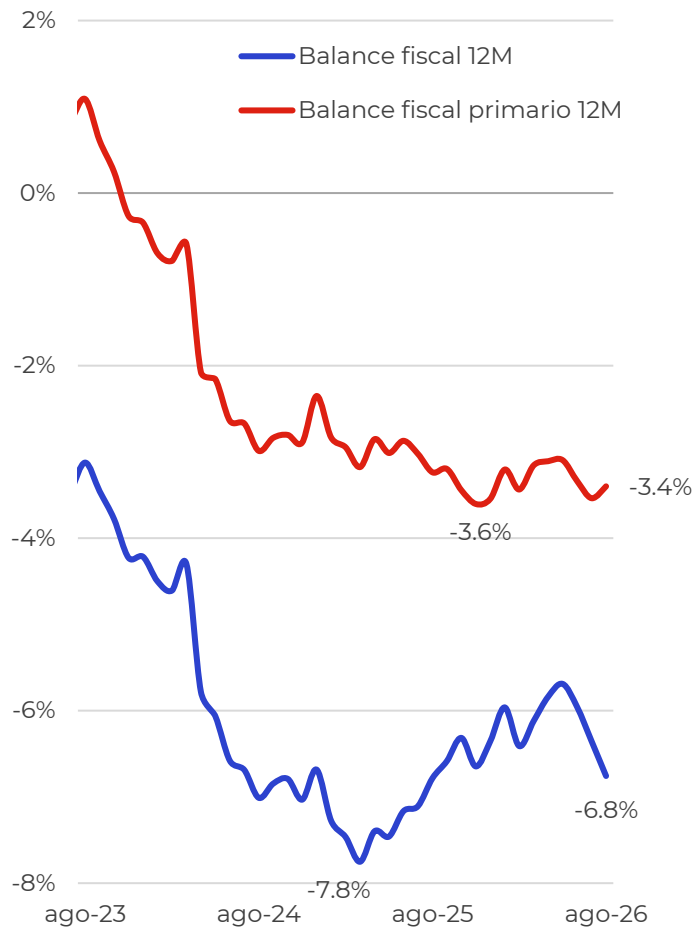
Inflación vs. Tasa de Interés del Banco de la República (Var.% anual, %)



Cuenta Corriente vs. Tasa de Cambio (% del PIB 12 meses, USD/COP invertida)



Déficit Fiscal Gobierno Nacional Central (% PIB 12 meses)

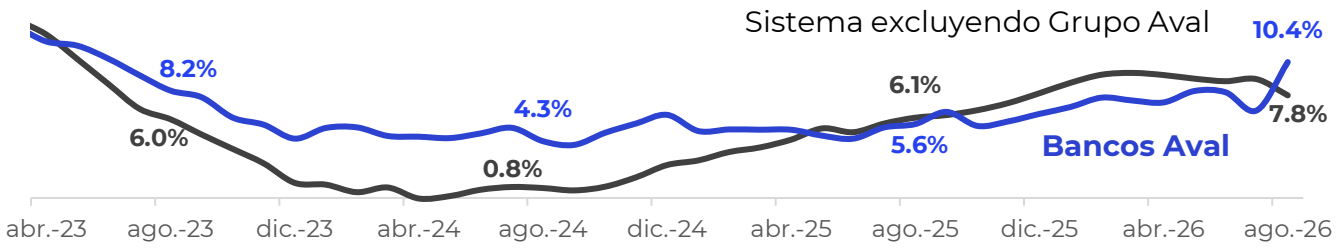


Fuente: DANE, Fedesarrollo. Cálculos y estimaciones Investigaciones Económicas y Análisis de Mercados Banco de Bogotá. * Ajustado estacionalmente. ** Incluye almacenamiento, alojamiento y restaurantes. *** Empresarial es promedio de industria y comercio.

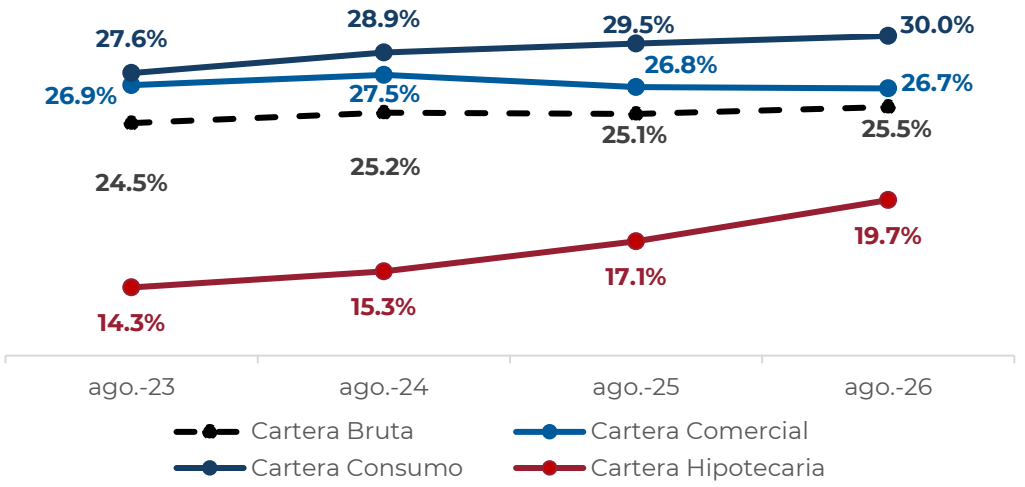
SISTEMA BANCARIO COLOMBIANO – CRECIMIENTO DE LOS CARTERA EN LOS ÚLTIMOS 12 MESES

(Resultados no consolidados según las NIIF colombianas)

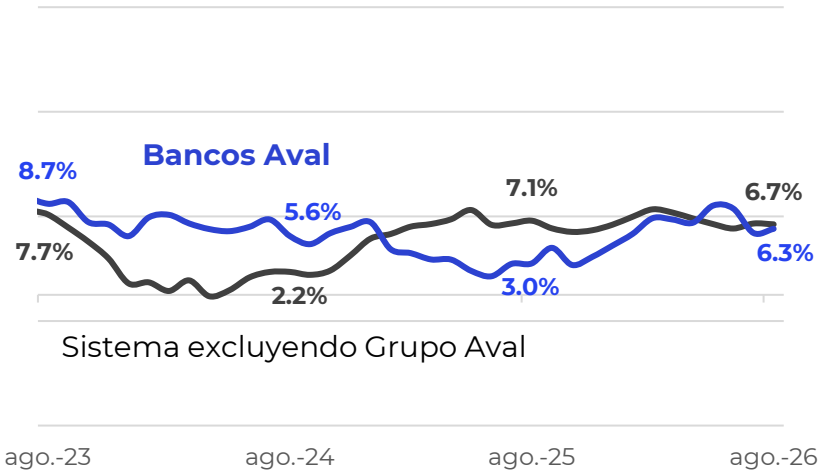
Crecimiento de la Cartera



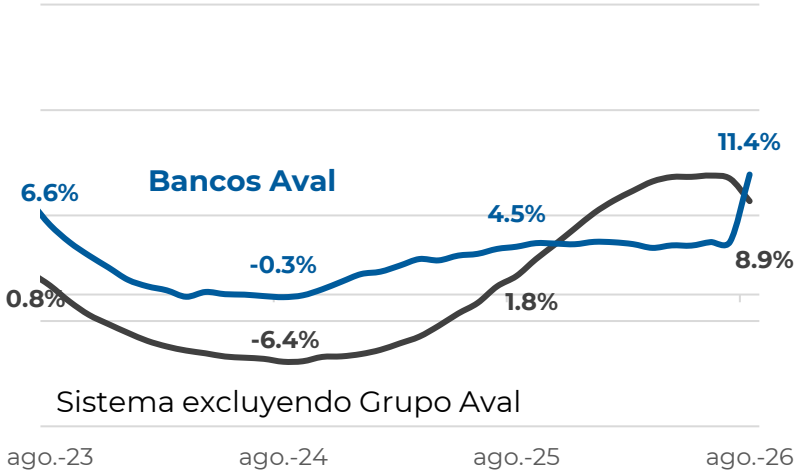
Participación de Mercado (%)



Cartera Comercial



Cartera de Consumo



Cartera Hipotecaria

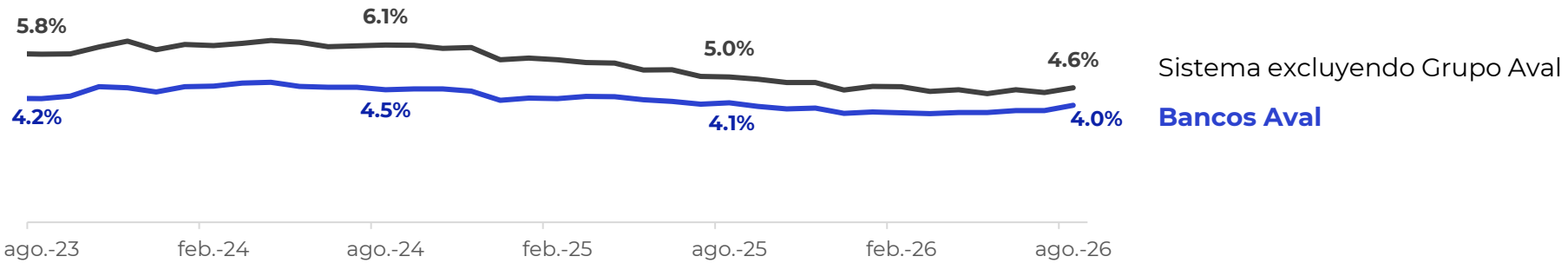


Fuente: Superintendencia Financiera. Nota: El «sistema» se define como los bancos; la participación de mercado se calcula en relación con el sistema definido, con base en los préstamos brutos (capital). Los «bancos Aval» se definen como los resultados agregados no consolidados del Banco de Bogotá, el Banco de Occidente, el Banco Popular y el Banco AV Villas. Desde el 1 de agosto de 2026, las cifras de Bancos Aval incluyen la cartera retail de Itaú cedida a Banco de Bogota.

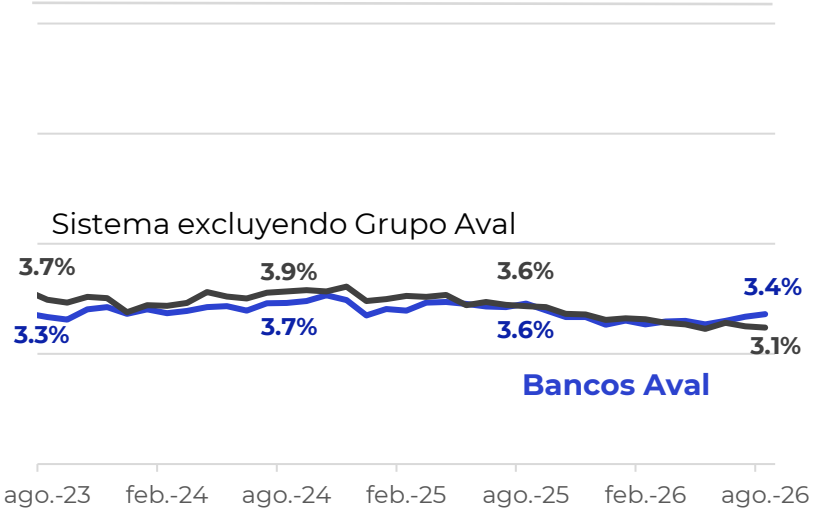
SISTEMA BANCARIO COLOMBIANO – CALIDAD DE CARTERA

Calidad de Cartera 30 días / Préstamos brutos (Resultados no consolidados según las NIIF colombianas)

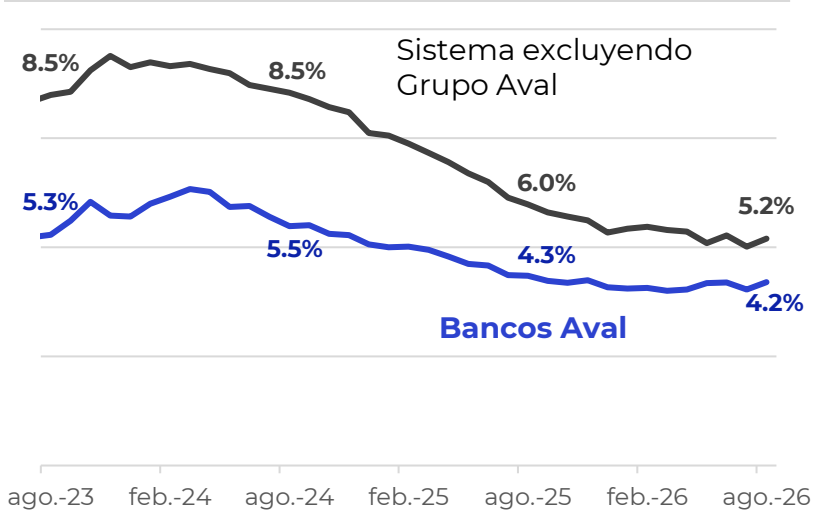
Cartera Bruta



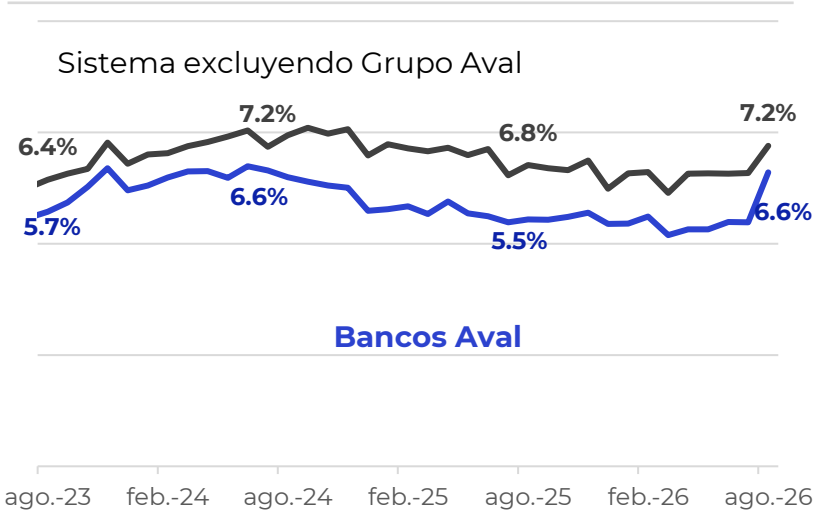
Cartera Comercial



Cartera Consumo



Cartera Hipotecaria

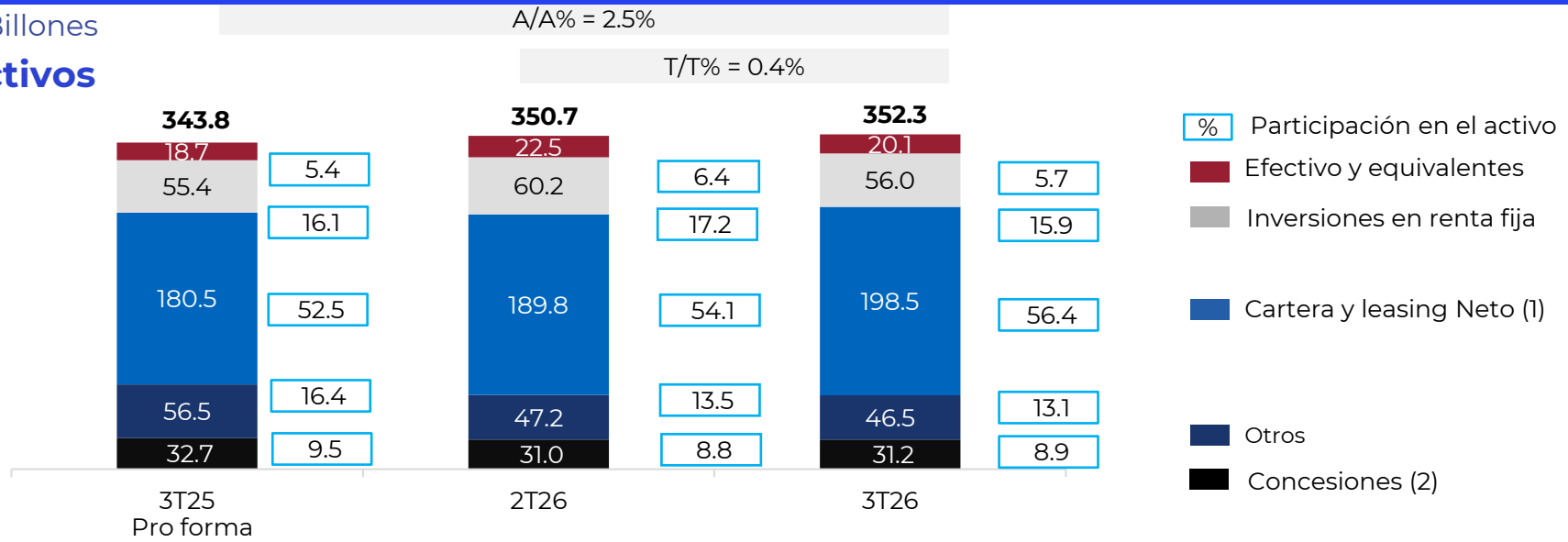


Fuente: Superintendencia Financiera. Nota: El «sistema» se define como los bancos; la participación de mercado se calcula en relación con el sistema definido, con base en los préstamos brutos (capital). Los «bancos Aval» se definen como los resultados agregados no consolidados del Banco de Bogotá, el Banco de Occidente, el Banco Popular y el Banco AV Villas. . Desde el 1 de agosto de 2026, las cifras de Bancos Aval incluyen la cartera retail de Itaú cedida a Banco de Bogota.

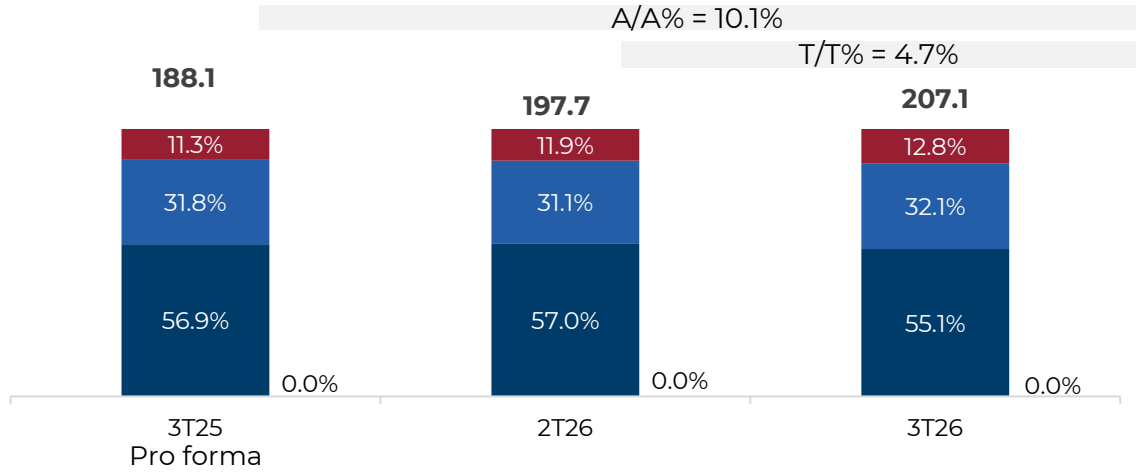
ACTIVOS Y CARTERA BRUTA

Cifras en Ps. Billones

Total Activos



Composición de la cartera bruta



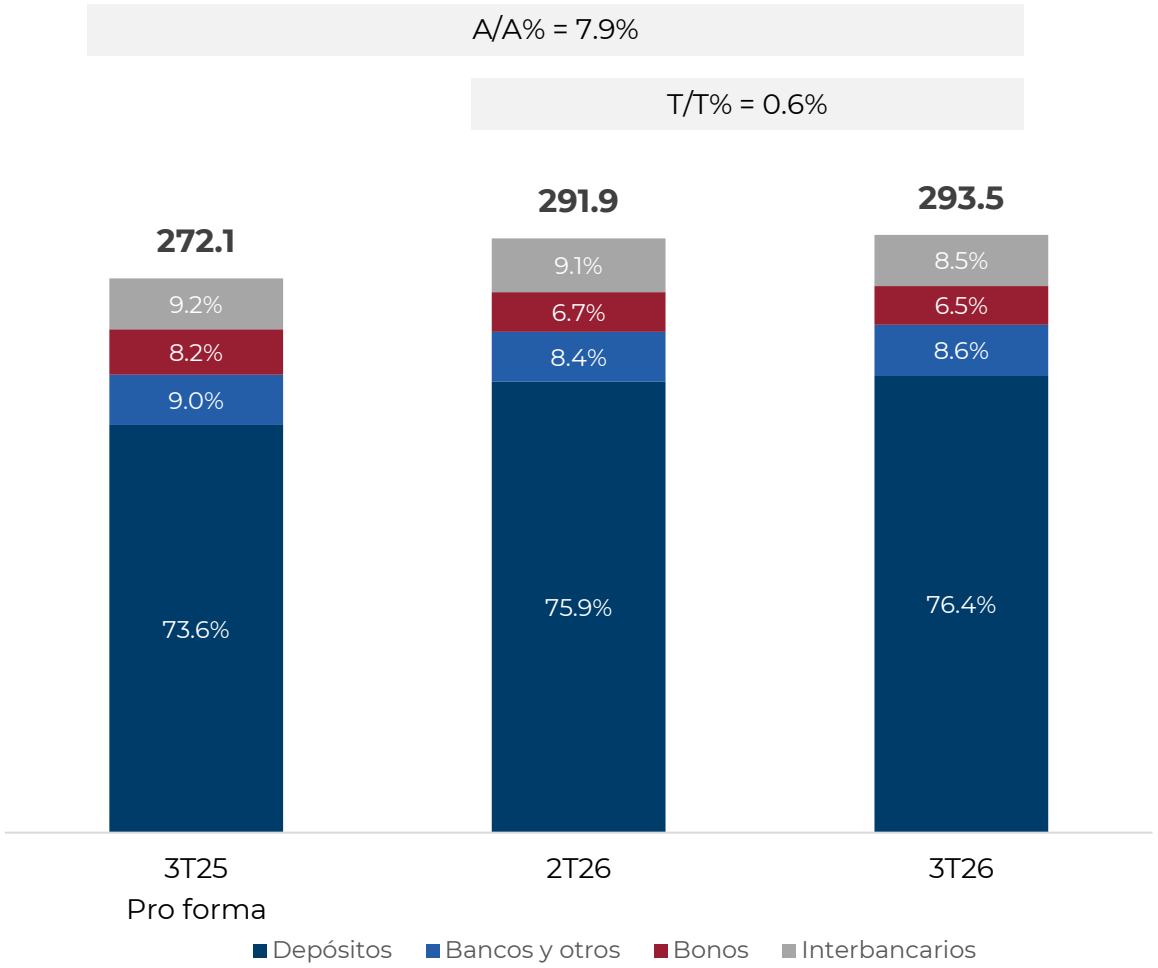
	A/A%	T/T%
Hipotecaria	24.8	12.8
Consumo	11.3	8.2
Comercial	6.5	1.2
Microcrédito	-52.4	-1.4

Nota: La cartera bruta del 3T26 incluye Ps 6.3 billones de cartera retail de Itaú (consumo Ps 3.5 billones, hipotecaria Ps 2.5 billones y comercial Ps 0.3 billones), cedida a Banco de Bogotá el 1 de agosto 2026. (1) Los préstamos y arrendamientos netos incluyen los fondos interbancarios. (2) Las concesiones incluyen los derechos sobre acuerdos de concesión y los activos financieros en acuerdos de concesión.

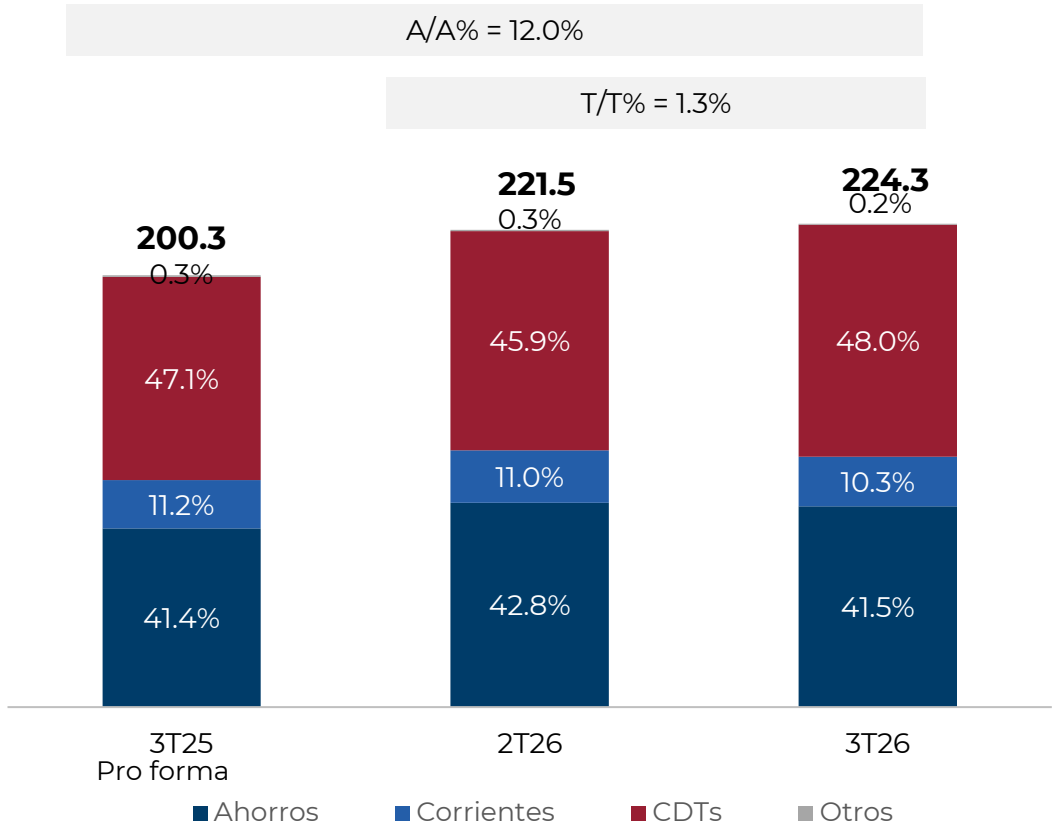
FONDEO

Cifras en Ps. Billones

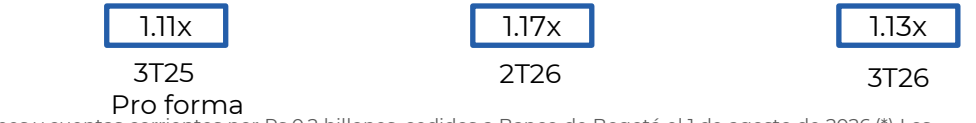
Fondeo Total



Depósitos Totales



Depósitos / Cartera Neta *(%)

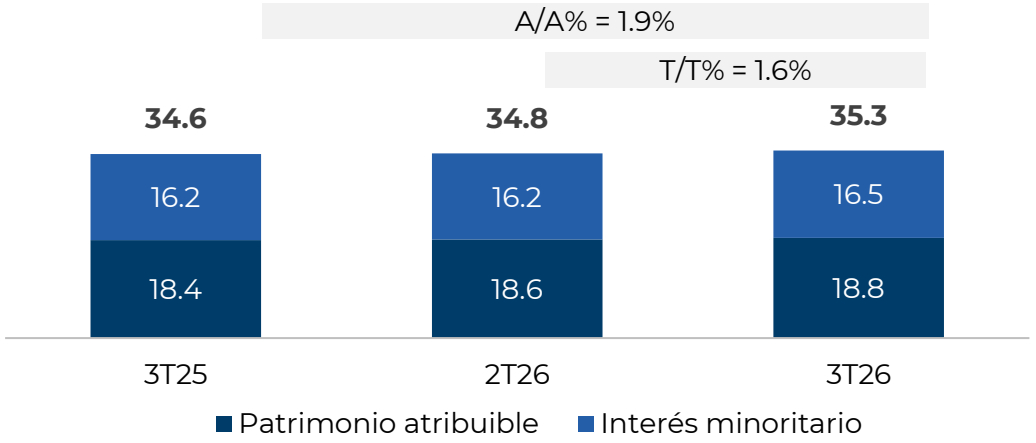


Nota: La depósitos totales incluyen incluyen Ps 4.3 billones de depósitos de Itaú (depósitos a término Ps 2.6 billones, cuentas de ahorro Ps 1.5 billones y cuentas corrientes por Ps 0.2 billones, cedidos a Banco de Bogotá el 1 de agosto de 2026.(*) Los préstamos netos equivalen a la cartera bruta más los fondos interbancarios y a un día, una vez deducida la provisión para deterioro de préstamos y cuentas por cobrar

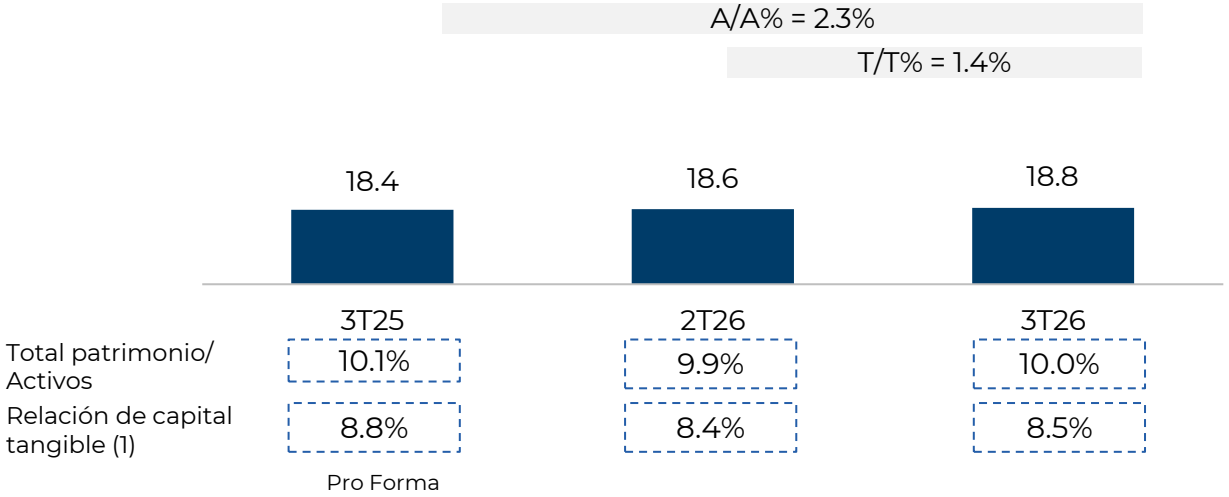
CAPITAL

Cifras en Ps. Billones

Patrimonio Atribuible + Interés Minoritario



Patrimonio Atribuible a los Accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)

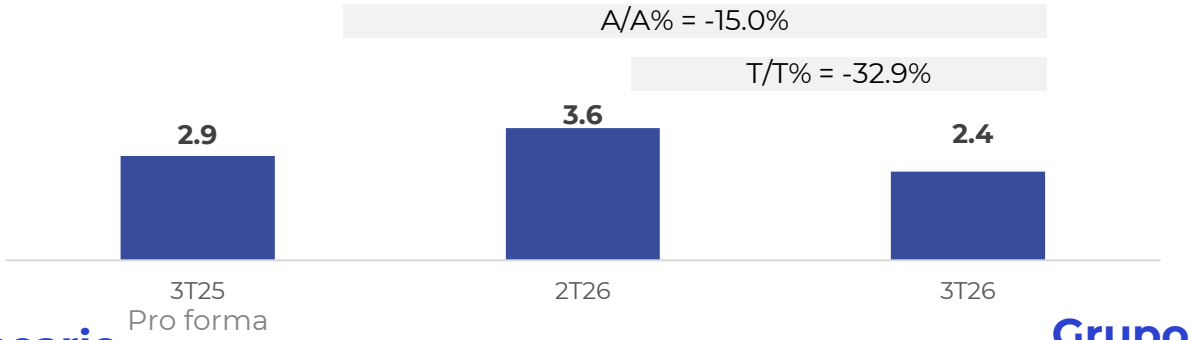
	Banco de Bogotá			Banco de Occidente			banco popular			AV Villas (2)		
	3T25	2T26	3T26	3T25	2T26	3T26	3T25	2T26	3T26	3T25	2T26	3T26
Core Equity Tier 1	14.0	14.0	13.2	11.0	10.6	10.7	20.8	22.0	22.8	9.8	9.3	9.3
AT1	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Tier 1)	**14.0**	**14.0**	**13.2**	**11.0**	**10.6**	**10.7**	**20.8**	**22.0**	**22.8**	**9.8**	**9.3**	**9.3**
Capital Adicional(Tier 2)	**1.6**	**0.8**	**0.8**	**2.3**	**1.9**	**2.8**	**0.2**	**0.0**	**0.0**	**1.9**	**2.6**	**2.5**
Solvencia Total	**15.6**	**14.9**	**14.0**	**13.3**	**12.4**	**13.5**	**21.0**	**22.0**	**22.8**	**11.7**	**11.9**	**11.8**

(1) El índice de capital tangible se calcula restando el fondo de comercio y otros activos intangibles del capital total, y dividiendo el resultado entre el total de activos menos el fondo de comercio y otros activos intangibles..
(2) La solvencia de AV Villas se presenta por separado, ya que no está obligada a cumplir con los requisitos de adecuación de capital consolidados.

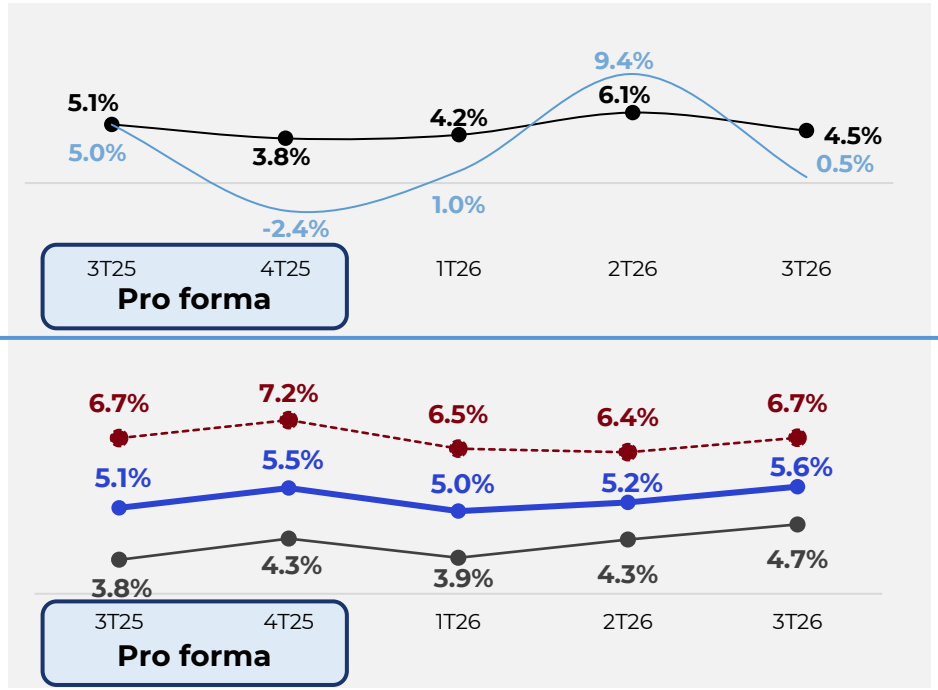
MARGEN NETO DE INTERÉS

Cifras en Ps. Billones

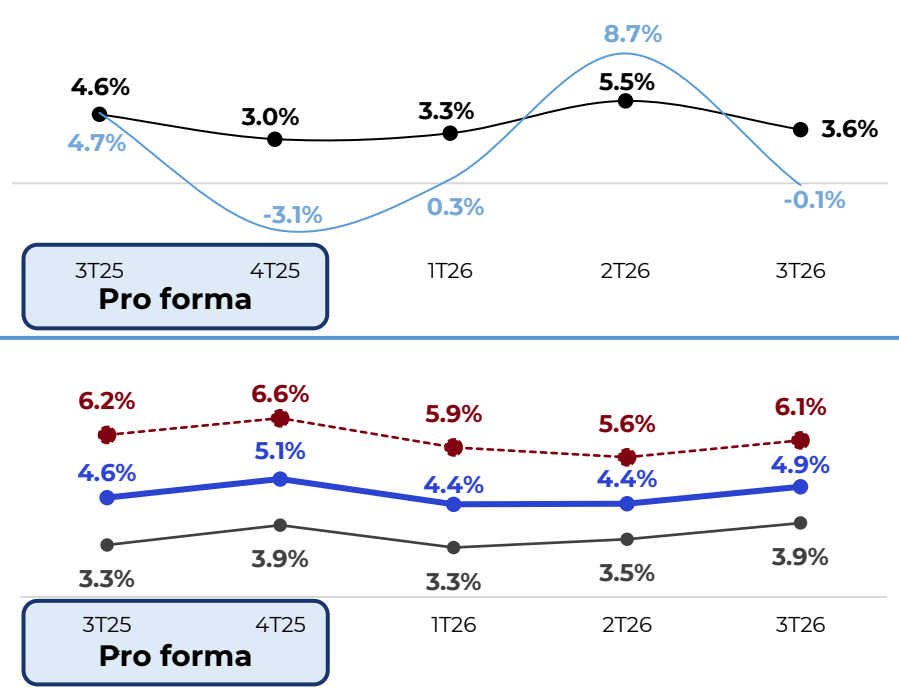
Ingresos Neto por Intereses (1)



Segmento Bancario



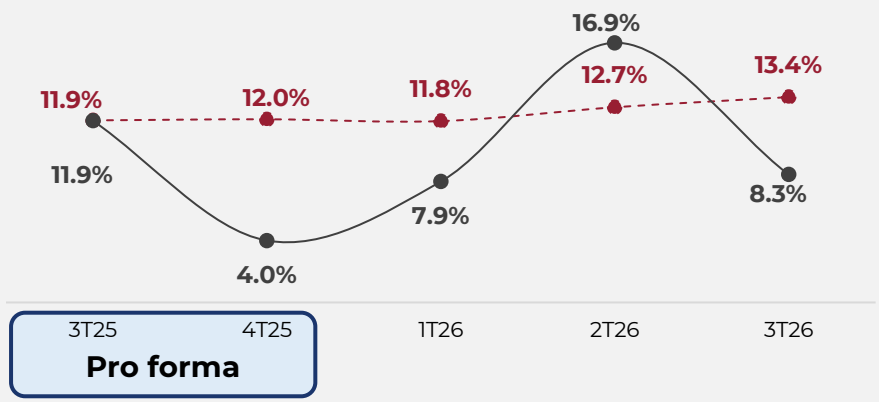
Grupo Aval



(1) Incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por operaciones con valores de inversión mantenidos para negociar y contabilizados en la cuenta de resultados, divididos entre el total de activos que generan intereses promedio. El margen de interés neto (NIM) sin los ingresos por valores de inversión mantenidos para negociar y contabilizados en la cuenta de resultados, dividido entre el total de activos que generan intereses promedio. El NIM sin los ingresos de los valores de inversión mantenidos para negociación y contabilizados en la cuenta de resultados fue de 3,4 % para el tercer trimestre de 2026, 3,2 % para el segundo trimestre de 2026 y 3,3 % para el tercer trimestre de 2025.
(2) Ingresos netos por intereses de préstamos sobre el promedio de préstamos y arrendamientos financieros. ((3) Ingresos netos por intereses de valores de renta fija, ingresos netos por operaciones de valores de renta variable y de renta fija mantenidos para negociación y contabilizados en la cuenta de resultados, e ingresos por intereses de fondos interbancarios y a un día sobre el promedio de valores y fondos interbancarios y a un día *Información pro forma

RENDIMIENTOS Y COSTO DE FONDOS

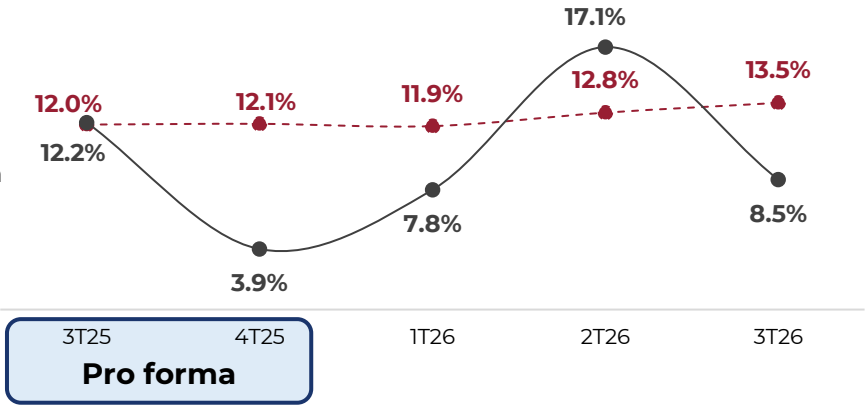
Segmento Bancario

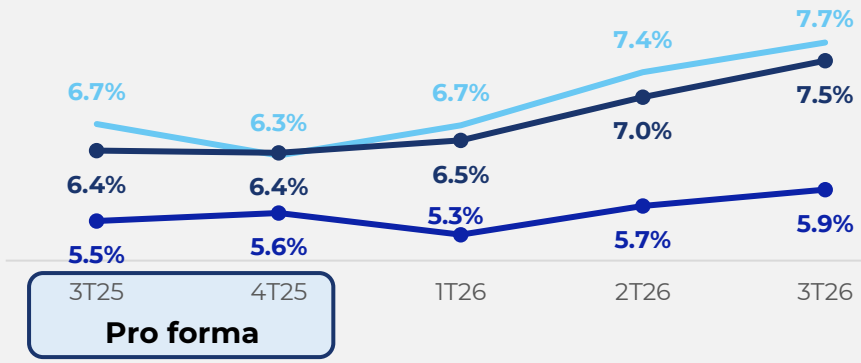


Tasa promedio de cartera

Tasa promedio de inversiones en renta fija y repos

Grupo Aval

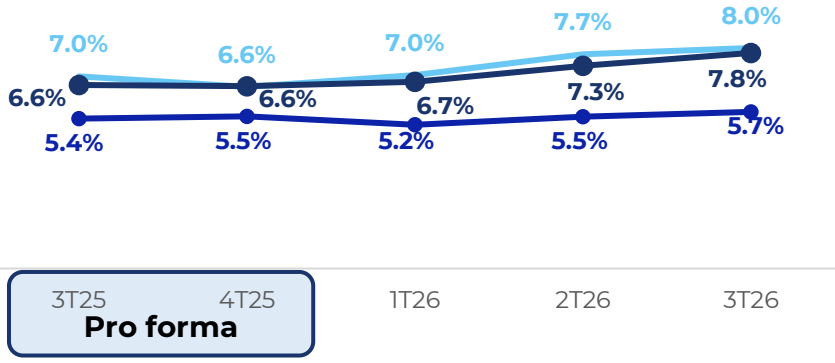




Costo de fondeo

Costo de depósitos

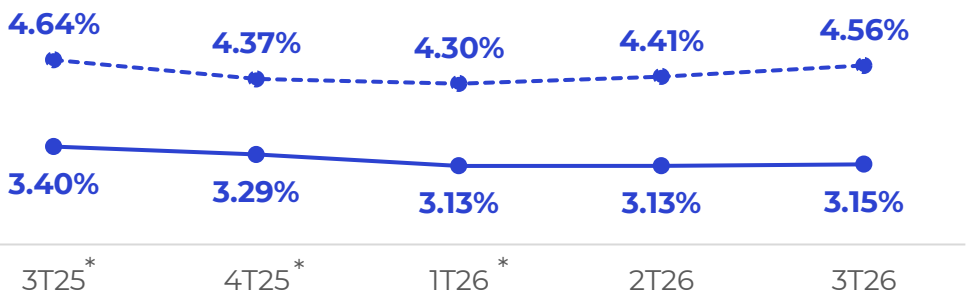
Tasa de cartera menos el costo de los depósitos



CALIDAD PORTAFOLIO DE CARTERA

Cifras en Ps. Miles de Millones

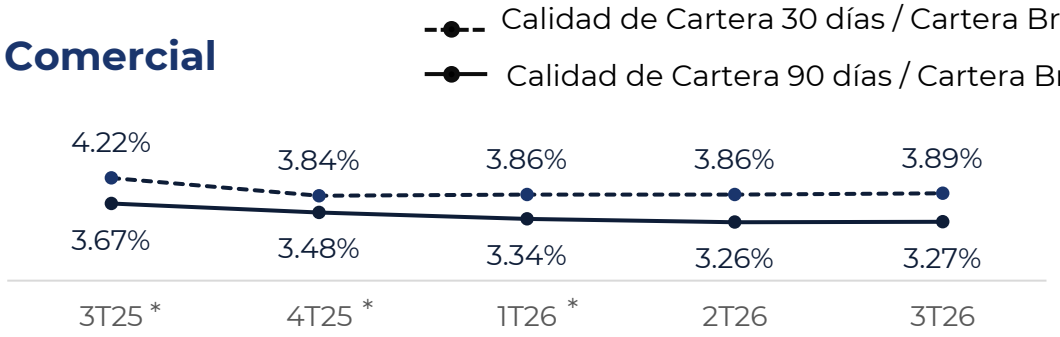
Calidad Crediticia e Indicadores de Cobertura



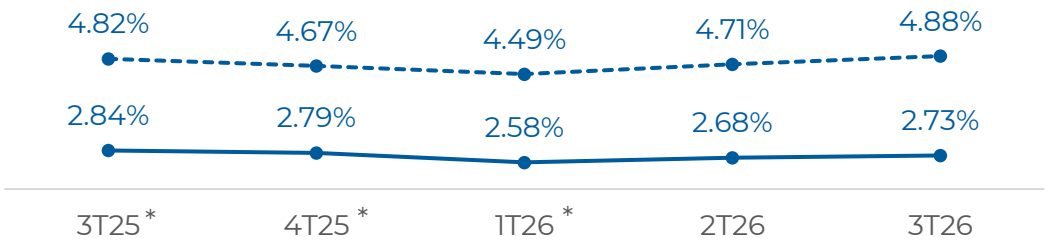
Formación PDL + 30 PDLs	3T25 *	4T25 *	1T26 *	2T26	3T26
Saldo inicial cartera vencida +30	8,923	8,734	8,343	8,334	8,710
Nueva cartera vencida + 30	1,010	810	981	1,365	1,820
Castigos de cartera	(1,199)	(1,202)	(989)	(989)	(1,083)
Saldo final cartera vencida + 30	**8,734**	**8,343**	**8,334**	**8,710**	**9,447**
Provisiones / Cartera vencida (+30)	**100.2%** *	**101.0%**	**99.7%**	**97.0%**	**92.3%**

Formación PDL + 90 PDLs	3T25 *	4T25 *	1T26 *	2T26	3T26
Saldo inicial cartera vencida +90	6,542	6,400	6,278	6,055	6,180
Nueva cartera vencida + 90	1,057	1,080	766	1,114	1,426
Castigos de cartera	(1,199)	(1,202)	(989)	(989)	(1,083)
Saldo final Cartera Vencida + 90	**6,400**	**6,278**	**6,055**	**6,180**	**6,522**
Provisiones / Cartera vencida (+90)	**136.8%**	**134.3%**	**137.2%**	**136.8%**	**133.7%**
Castigos anualizados/ Cartera vencida (+90) promedio	**74.1%**	**75.8%**	**64.2%**	**64.7%**	**68.2%**

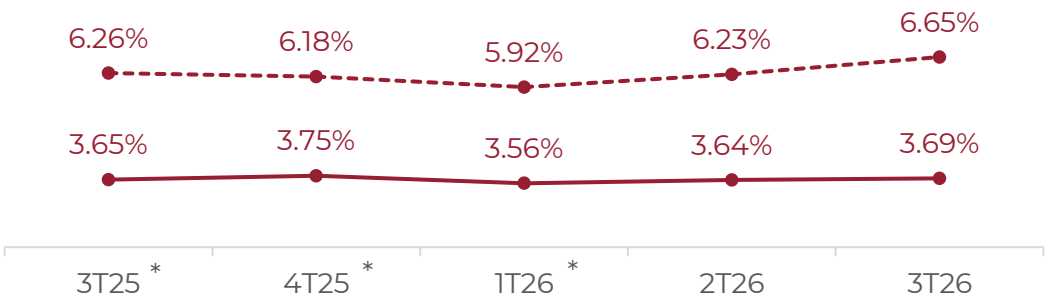
Comercial



Consumo



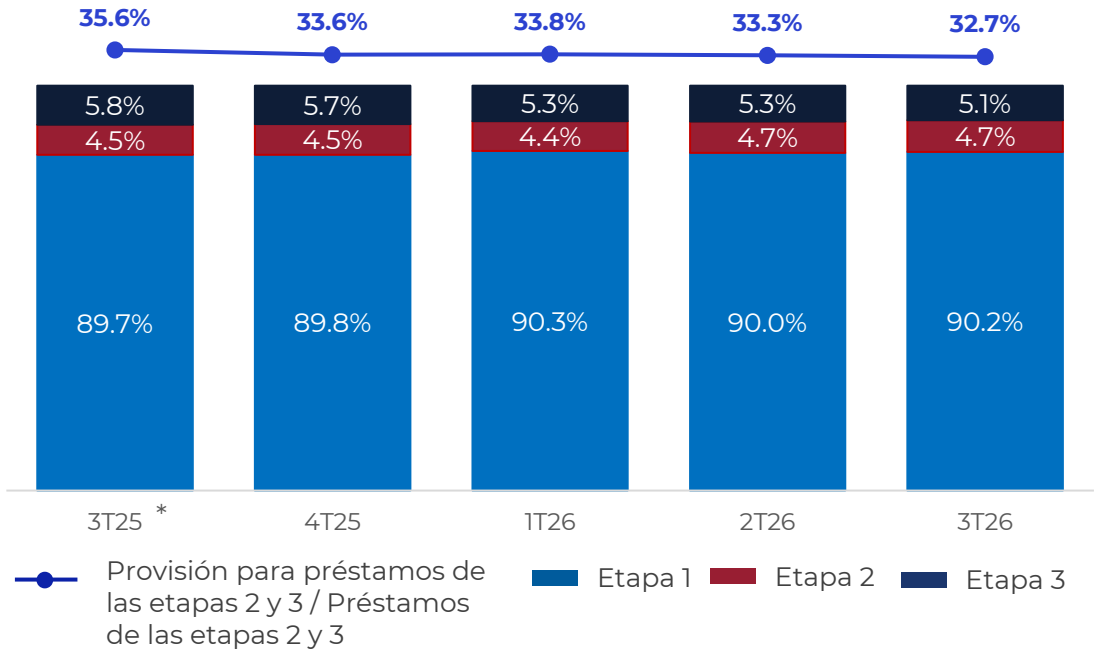
Hipotecaria



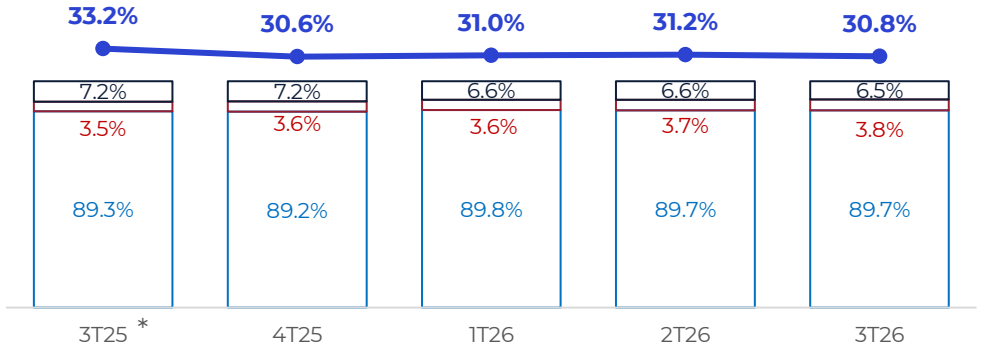
Nota: Las cifras del 3T26 incluyen la cartera retail de Itaú, transferida a Banco de Bogotá en agosto de 2026. La nueva cartera vencida + 90 días de Ps 1,426 mil millones incluye Ps 237 mil millones de Itaú. La nueva cartera vencida +30 de Ps 1,820 mil millones incluye Ps 530 mil millones de Itaú.
*Información Pro Forma

CALIDAD DE LA CARTERA | ETAPAS

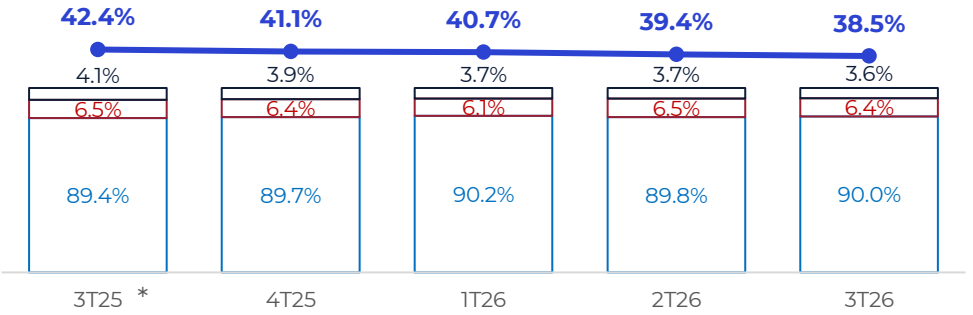
Cartera por Etapas



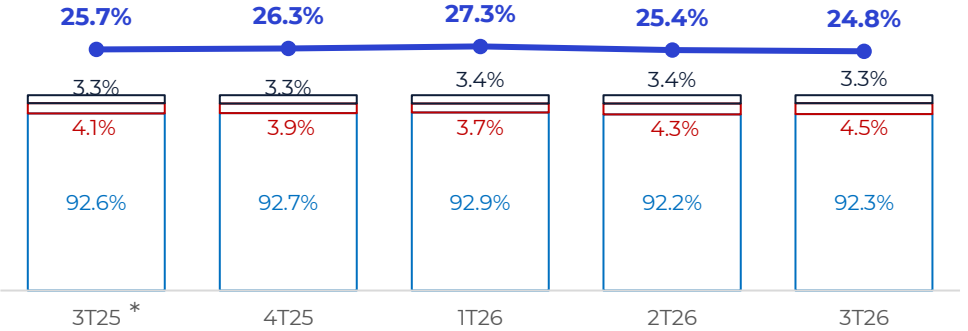
Comercial



Consumo



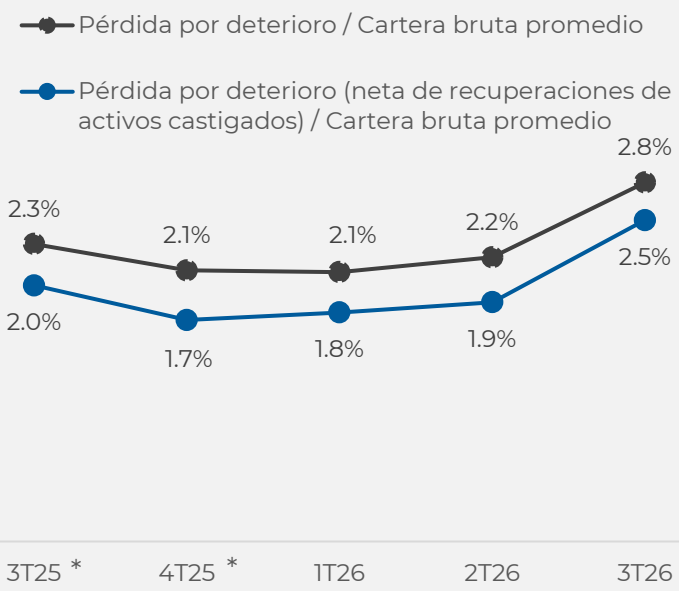
Hipotecaria



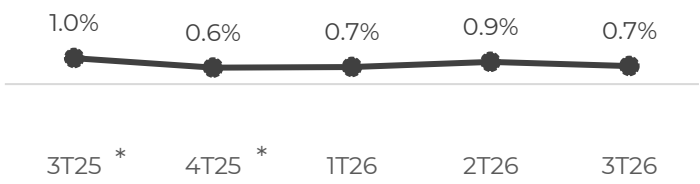
*Información Pro Forma

CALIDAD DE LA CARTERA | COSTO DEL RIESGO

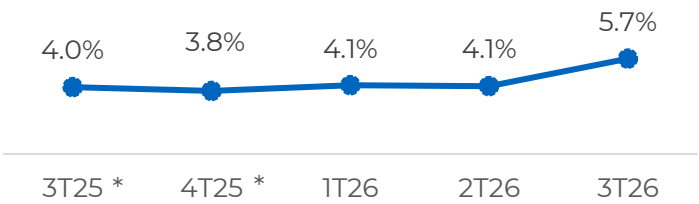
Costo de Riesgo



Costo de Riesgo, Neto – Cartera Comercial



Costo de Riesgo, Neto – Cartera Consumo

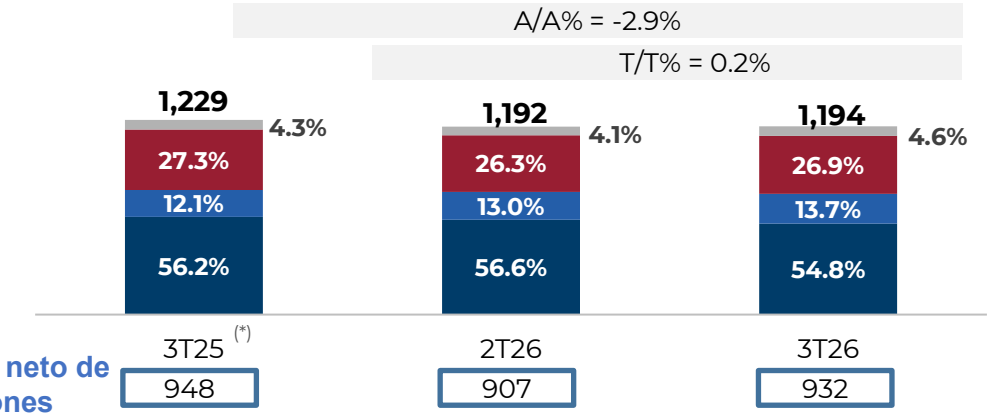


Nota: El costo de riesgo, neto del 3T26 incluye Ps 216.9 mil millones de provisiones iniciales de cartera retail de Itaú, que sumaron cerca de 40 pbs al costo de riesgo neto y bruto, de 101 pbs en consumo y 33 pbs en hipotecario.
*Información Pro Forma

COMISIONES Y OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Cifras en Ps. Miles de Millones

Ingreso Bruto de Comisiones



		A/A%	T/T%
Comisiones de servicios bancarios		-5.4	-3.1
Actividades fiduciarias		10.4	6.0
Administración de fondos de pensiones		-4.3	2.5
Otros		2.4	11.6

Sector No Financiero (**)

	3T25	2T26	3T26
Energía y gas	294	281	355
Infraestructura	251	393	306
Hotelería	20	5	21
Agroindustria	-2	-2	0
Otros (***)	-101	-116	-102
Total	**463**	**561**	**580**

(**) Ingresos netos por la venta de bienes y servicios(***) Refleja los ingresos netos del sector no financiero procedentes de los centros de atención telefónica de Nexa BPO, Megalinea y Aportes en Línea, así como de otras filiales

Otros Ingresos Operacionales

	3T25	2T26	3T26
Total ingreso neto derivados	-511	-646	370
Ganancia neta por diferencia en cambio	245	117	55
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	**-266**	**-529**	**424**
Utilidad en valoración de activos	19	13	2
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	89	57	57
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	30	-26	-14
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	2	0	1
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	85	84	80
Otros ingresos de la operación (3)	66	81	341
Total otros ingresos de la operación	**26**	**-319**	**890**

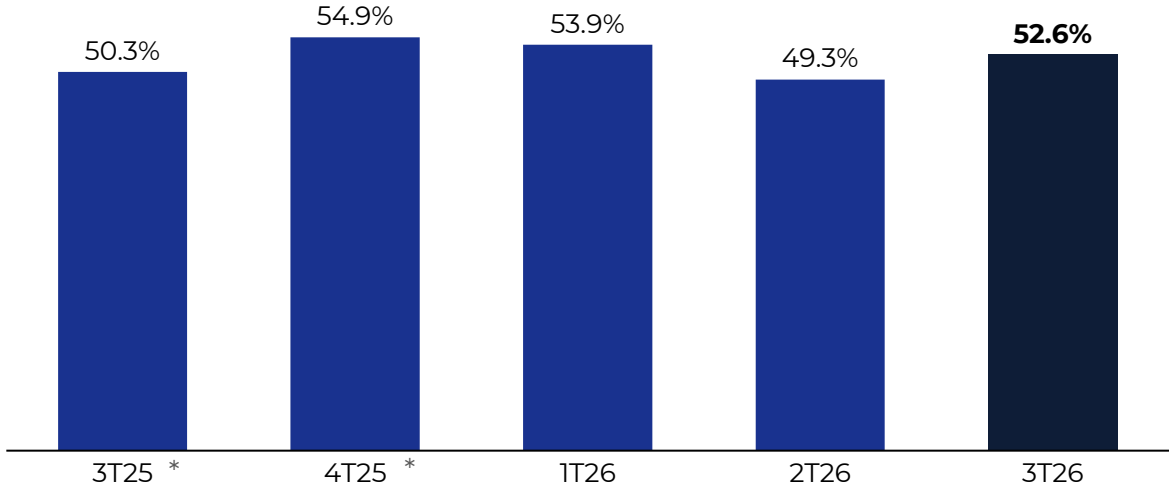
(1) Incluye los ingresos por operaciones con derivados y por derivados de cobertura, que se reflejan como parte de los ingresos netos por operaciones en el Estado de resultados. (2) Incluye la participación en las utilidades de las empresas en las que se aplica el método de participación, neta de impuestos, y los ingresos por dividendos. (3) Los otros ingresos de la operación incluyen Ps 204,6 mil millones relacionados al registro contable de la cesión del portafolio retail de Itaú. *Información Pro forma

INDICADORES DE EFICIENCIA

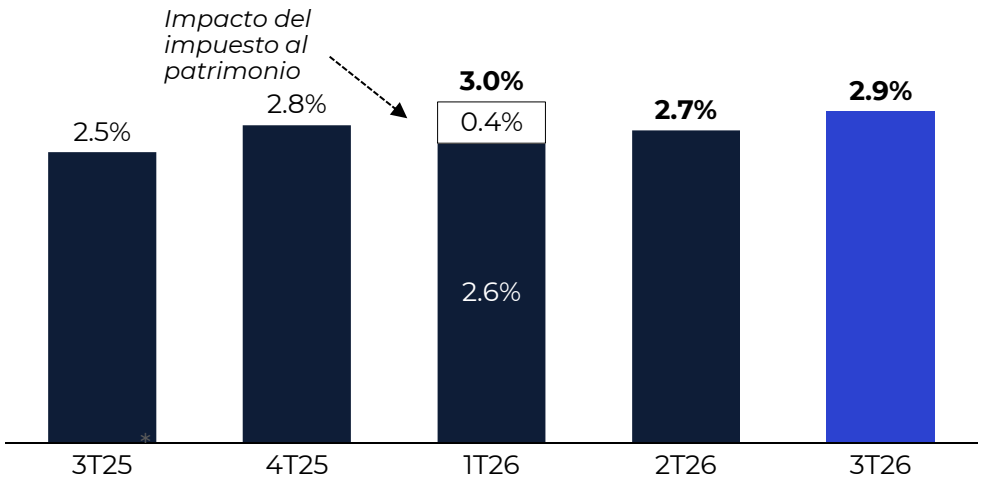
Cifras en Ps. Miles de Millones

	3T25	2T26	3T26	A/A%	T/T%
Gastos de personal	816	839	865	6.1%	3.2%
Gastos generales de administración	1,117	1,235	1,389	24.4%	12.4%
Gastos por depreciación y amortización	193	204	218	13.0%	6.7%
Otros gastos	38	79	73	91.8%	-7.9%
Total otros egresos	**2,163**	**2,357**	**2,545**	**17.6%**	**8.0%**

Costo / Ingresos (1)



Costo / Activos (2)

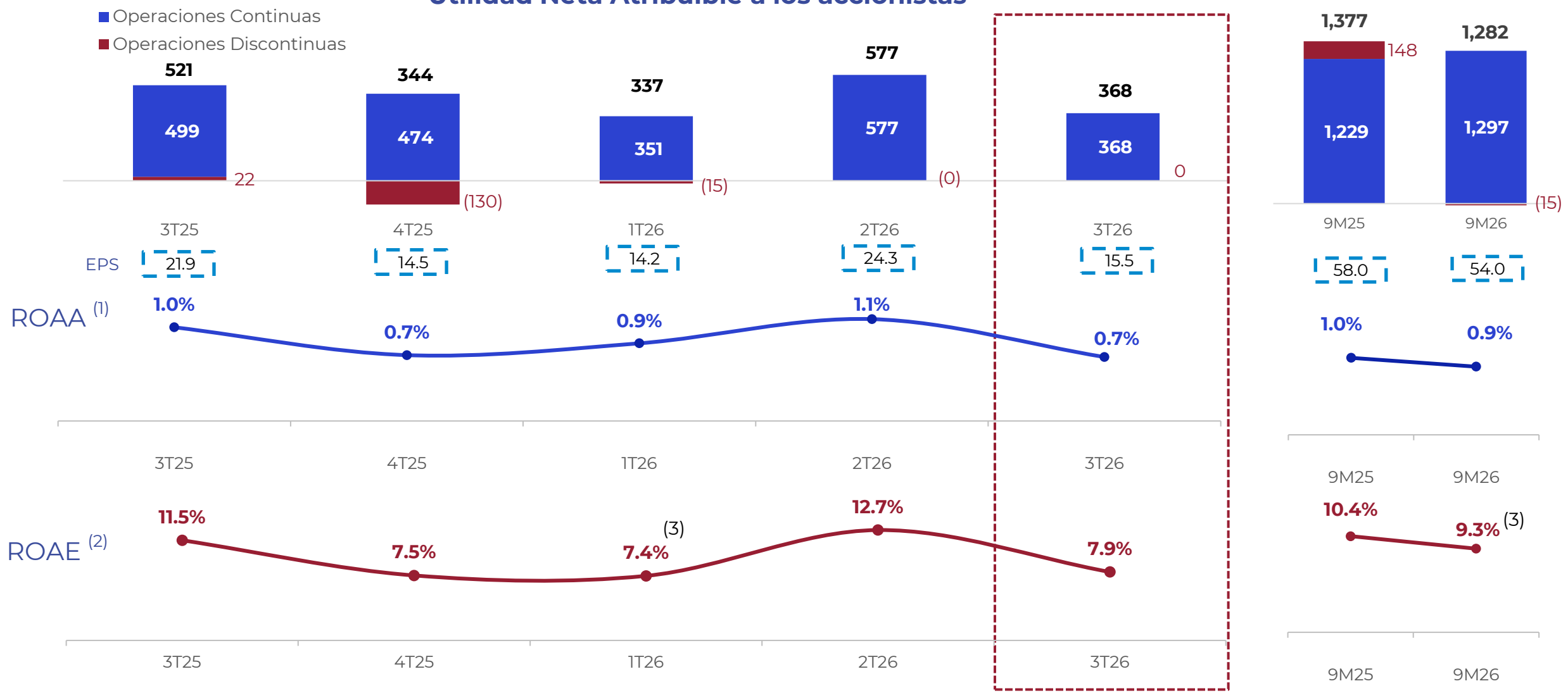


Nota: El total de otros egresos incluye Ps 45.4 mil millones de gastos asociados a la cesión del portafolio retail de Itaú. Excluyendo estos gastos el indicador de costos a activos es 2.8%. Excluyendo estos gastos asociados a la cesión y los otros ingresos operacionales relacionados con Itaú lel indicador de costos a ingresos alcanza 53.8%. (1) El ratio de eficiencia de costos a ingresos se calcula dividiendo el total de otros gastos entre los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por comisiones y honorarios, los ingresos netos por la venta de bienes y servicios, los ingresos netos por operaciones de negociación, los ingresos netos por otros instrumentos financieros que deben valorarse a valor de mercado (FVTPL) y el total de otros ingresos. (2) El índice de eficiencia de costos a activos se calcula dividiendo el total anualizado de otros gastos entre el promedio de los activos totales.
*Información Pro Forma

RENTABILIDAD

Cifras en Ps. Miles de Millones

Utilidad Neta Atribuible a los accionistas



(1) El ROAA de cada trimestre se calcula dividiendo la utilidad neta anualizada entre el promedio de los activos totales. (2) El ROAE de cada trimestre se calcula dividiendo la utilidad neta anualizada atribuible a los accionistas de Aval entre el promedio del capital contable atribuible. (3) Excluyendo los Ps 210 mm del impuesto al patrimonio, el ROAE del 1T26 alcanzaría 12.0% y 10.7% en los 9M26.


Gracias.
Grupo
AVAL