Banco Comercial AV Villas S.A.

Información financiera condensada separada intermedia al 30 de septiembre de 2026

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2026 de Banco Comercial AV Villas (el Banco), la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera intermedio al 30 de septiembre de 2026;
- los estados condensados separados de resultados intermedio y del resultado integral intermedio por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2026;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio intermedio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2026;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo intermedio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2026; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera condensada separada intermedia, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

© 2026 KPMG S.A.S. es una sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global KPMG de firmas independientes, adscritas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa, limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 30 de septiembre de 2026 que se adjunta; no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Estefanía Urrego Pérez

Blanca Estefanía Urrego Pérez
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 249324 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de noviembre de 2026

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE EXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2026 de Banco Comercial AV Villas S.A. (el Banco), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera intermedio al 30 de septiembre de 2026;
- los estados separados de resultados y del resultado integral intermedio por el período de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2026;
- el estado separado de cambios en el patrimonio intermedio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2026;
- el estado separado de flujos de efectivo intermedio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2026; y
- las notas al reporte.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

© 2026 KPMG S.A.S. es una sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global KPMG de firmas independientes, adscritas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa, limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Comercial AV Villas S.A., al 30 de septiembre de 2026, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Estefanía Urrego Pérez

Blanca Estefanía Urrego Pérez
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 249324 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de noviembre de 2026

NIT. 860.035.827-5

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS DEL BANCO COMERCIAL AV VILLAS S. A.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026

En nuestra calidad de Representante Legal y Contador del Banco Comercial AV Villas S.A.(en adelante el Banco), certificamos que los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios del Banco al 30 de septiembre de 2026, han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al artículo 37 de la Ley 222 de 1995 y al Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios sobre las Normas de Contabilidad de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información.

Adicionalmente, certificamos que los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios del Banco al 30 de septiembre de 2026 y otros informes relevantes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco, de conformidad con el artículo 46 de la Ley 964 de 2005 y con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Se expide la presente a los doce (12) días del mes de noviembre de dos mil veintiséis (2026).

Gerardo Alfredo Hernández Correa
Representante Legal

Wilson Hernando Casas Rodríguez
Contador Público
T.P. No. 49934 – T

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Si desea dirigirse al Defensor del Consumidor Financiero del Banco AV Villas José Federico Ustáriz González como principal o Juan Manuel Calderón Cuello como suplente, para atención Personalizada: En Bogotá en la Carrera 11A No. 96-51 Oficina 203 en un horario de 8:00 am a 6:00 pm de lunes a viernes. Atención telefónica: 601-6108161 / 317-4382342 en los mismos horarios. A través de medios electrónicos: Radica tu queja directamente en la Defensoría del Consumidor Financiero, en un horario 24 /7 a través de los siguientes medios: Correo Electrónico: defensoravvillas@ustarizabogados.com Página Web: https://ustarizabogados.com/. También puede presentar sus quejas con destino al Defensor en cualquier oficina del Banco o en la línea Audiovillas. Las funciones generales del Defensor del Consumidor Financiero son: 1) Dar trámite a las quejas de los consumidores en forma objetiva y gratuita. Las decisiones del Defensor en este trámite no son obligatorias para el Banco AV Villas. 2) Ser vocero de los consumidores ante la institución, pudiendo dirigir recomendaciones a la Junta Directiva, para lo cual puede dirigirse al Defensor con el ánimo de que éste formule propuestas en aspectos que puedan favorecer las buenas relaciones con los clientes. 3) Actuar como conciliador entre los Consumidores y el Banco, para lo cual, quien solicite la conciliación debe remitir al correo electrónico del Defensor señalado en este documento, el nombre del convocado, la información del convocante, el objeto, las causas y la cuantía del asunto. La Conciliación es gratuita para los consumidores, la decisión adoptada presta mérito ejecutivo y tiene efectos de cosa juzgada. Se puede solicitar respecto de los mismos temas sobre los cuales el Defensor resuelve quejas, salvo los asuntos que se encuentran excluidos de su competencia (ver información en www.avvillas.com.co - Defensor del Consumidor). 4) Proponer a las autoridades modificaciones normativas para la mejor protección de los derechos de los consumidores. 5) Las demás que le asigne el Gobierno Nacional

Banco Comercial AV Villas S. A.

Estado Condensado Separado de Situación Financiera Intermedio

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2.816.037	873.291
Activos financieros de inversión	3.1	4.055.650	3.051.370
Cartera de crédito, neta	5	16.916.298	16.142.388
Otras cuentas por cobrar, neta	6	236.517	261.910
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	5.893
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	7	8.191	10.161
Tangibles, neto	8	345.141	380.001
Intangibles, neto		248.443	241.826
Impuesto a las ganancias	9.1	426.064	767.436
Otros		2.240	3.015
Total activos		**$ 25.054.581**	**$ 21.737.291**
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable	3.1	288	-
Depósitos de clientes	10.1	22.426.804	18.834.191
Obligaciones financieras	10.2	393.834	749.642
Provisiones para contingencias legales y otras provisiones	11	4.835	4.195
Beneficios a empleados	12	45.265	50.780
Otros	13	362.404	375.806
Bonos subordinados	14	302.963	202.043
Total pasivos		**$ 23.536.393**	**$ 20.216.657**
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	15.1	22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Utilidades retenidas	15.2	1.160.090	1.232.607
Resultados del período	15.3	19.186	(52.600)
Otro resultado integral	16	87.879	89.594
Total patrimonio		**$ 1.518.188**	**$ 1.520.634**
Total pasivos y patrimonio		**$ 25.054.581**	**$ 21.737.291**

Las notas son parte integral de los estados financieros condensados separados intermedios.

Gerardo Alfredo Hernández Correa
Representante Legal

Wilson H. Casas Rodríguez
Contador
T.P. 49934 - T

Estefanía Urrego Pérez

Blanca Estefanía Urrego Pérez
Revisor Fiscal
T.P. 249324 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2026)

Banco Comercial AV Villas S. A.

Estado Condensado Separado de Resultados Intermedio

Por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025

(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2026	**2025**	**2026**	**2025**
Ingresos por intereses	5.2	$ 666.769	535.565	$ 1.864.277	1.558.403
Gastos por intereses de obligaciones financieras y otros	10.1 y 10.2	(393.800)	(280.045)	(1.051.096)	(822.263)
Gastos por intereses de bonos subordinados	14	(13.439)	(6.076)	(30.778)	(17.790)
Ingreso neto por intereses		**259.530**	**249.444**	**782.403**	**718.350**
Pérdida neta por deterioro de activos financieros		(92.334)	(83.754)	(260.493)	(230.337)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		**167.196**	**165.690**	**521.910**	**488.013**
Ingresos por comisiones y honorarios	17	96.425	94.303	291.322	274.017
Gastos por comisiones y honorarios	17	(62.386)	(65.050)	(193.699)	(194.145)
Ganancia neta sobre instrumentos financieros negociables y de instrumentos financieros derivados de negociación	18	57.604	17.065	138.711	47.756
Otros ingresos, neto	19	25.100	12.492	52.725	35.060
Otros gastos	20	(267.637)	(250.002)	(782.827)	(741.151)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		**16.302**	**(25.502)**	**28.142**	**(90.450)**
Impuesto a las ganancias					
Corriente	9.2	-	(733)	(403)	(738)
Diferido	9.2	(4.993)	13.267	(8.553)	35.664
Utilidad (pérdida) neta del período		**$ 11.309**	**(12.968)**	**$ 19.186**	**(55.524)**
Utilidad (pérdida) neta del período por acción (en pesos colombianos)		50,32	(57,70)	85,37	(247,07)

Las notas son parte integral de los estados financieros condensados separados intermedios.

Gerardo Alfredo Hernández Correa
Representante Legal

Wilson H. Casas Rodríguez
Contador
T.P. 49934 - T

Estefanía Urrego Pérez

Blanca Estefanía Urrego Pérez
Revisor Fiscal
T.P. 249324 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2026)

Banco Comercial AV Villas S. A.

Estado Condensado Separado del Resultado Integral Intermedio

Por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025

(Expresados en millones de pesos colombianos)

		Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2026	2025	2026	2025
Utilidad (pérdida) neta del período		$ **11.309**	**(12.968)**	$ **19.186**	**(55.524)**
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:					
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta fija disponibles para la venta	16	2.028	5.224	9.707	15.838
Partidas reclasificadas de ORI a resultados	16	61	(471)	228	7.097
Participación de ORI en inversiones en compañías asociadas	16	-	-	36	-
Cobertura con efecto en ORI	16	121	-	6	-
Impuesto de renta diferido	16	(834)	(1.901)	(3.972)	(9.174)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		**1.376**	**2.852**	**6.005**	**13.761**
Partidas que no serán reclasificadas a resultados					
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable instrumentos de patrimonio	16	2.910	(3.190)	(9.499)	4.651
Realización de ORI por a Beneficios a empleados	12 y 16	110	13	315	82
Impuesto de renta diferido	16	(363)	748	1.464	(455)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		**2.657**	**(2.429)**	**(7.720)**	**4.278**
Total otro resultado integral, neto de impuestos		**4.033**	**423**	**(1.715)**	**18.039**
Resultado integral total		**$ 15.342**	**(12.545)**	**$ 17.471**	**(37.485)**

Las notas son parte integral de los estados financieros condensados separados intermedios.

Gerardo Alfredo Hernández Correa
Representante Legal

Wilson H. Casas Rodríguez
Contador
T.P. 49934 - T

Estefanía Urrego Pérez

Blanca Estefanía Urrego Pérez
Revisor Fiscal
T.P. 249324 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2026)

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio intermedio
Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025
(Expresados en millones de pesos colombianos)

		Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Resultados del periodo	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2024	$	**22.473**	**228.560**	**1.350.007**	**(116.277)**	**84.945**	**1.569.708**
Traslado de resultados		-	-	(116.277)	116.277	-	-
Realización de adopción por primera vez, neto de impuestos		-	-	(15.725)	-	82	(15.643)
Efecto en retenidas por realización de adopción por primera vez		-	-	15.643	-	-	15.643
Retención en la fuente sobre dividendos vigencia actual		-	-	(998)	-	-	(998)
Otro resultado integral		-	-	-	-	17.957	17.957
Pérdida neta del período		-	-	-	(55.524)	-	(55.524)
Saldo al 30 de septiembre de 2025	$	**22.473**	**228.560**	**1.232.650**	**(55.524)**	**102.984**	**1.531.143**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	$	**22.473**	**228.560**	**1.232.607**	**(52.600)**	**89.594**	**1.520.634**
Traslado de resultados		-	-	(52.600)	52.600	-	-
Realización de adopción por primera vez, neto de impuestos		-	-	(11.851)	-	351	(11.500)
Efecto en retenidas por realización de adopción por primera vez		-	-	11.501	-	-	11.501
Retención en la fuente sobre dividendos vigencia actual		-	-	(903)	-	-	(903)
Impuesto al patrimonio		-	-	(18.664)	-	-	(18.664)
Otro resultado integral		-	-	-	-	(2.066)	(2.066)
Utilidad neta del período		-	-	-	19.186	-	19.186
Saldo al 30 de septiembre de 2026	$	**22.473**	**228.560**	**1.160.090**	**19.186**	**87.879**	**1.518.188**

Las notas son parte integral de los estados financieros condensados separados intermedios.

Gerardo Alfredo Hernández Correa
Representante Legal

Wilson H. Casas Rodríguez
Contador
T.P. 49934 - T

Estefanía Urrego Pérez

Blanca Estefanía Urrego Pérez
Revisor Fiscal
T.P. 249324 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2026)

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo Intermedio
Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026	2025
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del período		$ 19.186	$ (55.524)
Conciliación entre la utilidad (pérdida) neta del periodo después de impuestos sobre las ganancias con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		73.693	66.091
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	9.2	8.956	(34.926)
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		281.186	265.996
Intereses causados, netos		(782.403)	(718.350)
Pérdida (utilidad) en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		158	(1.726)
Dividendos causados	19	(8.074)	(9.027)
Ganancia neta sobre inversiones negociables		(118.995)	(47.848)
Participación en (utilidad) pérdida de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	7	(826)	2.025
Deterioro de activos tangibles		1.074	686
Otros		8.682	(4.242)
Valor razonable ajuste sobre:			
Propiedades de inversión	19	(198)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	(16)
Derivados	18	(19.717)	92
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Aumento en inversiones negociables		(178.092)	(182.855)
Disminución (aumento) en Instrumentos financieros derivados		19.155	(161)
Aumento de Cartera de créditos		(1.034.135)	(1.615.491)
Disminución en cuentas por cobrar		25.645	15.293
(Aumento) disminución en otros activos		(2.363)	3.273
Disminución en otros pasivos y provisiones		(13.725)	(11.504)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados		(6.357)	5.356
Aumento en depósitos de clientes		3.502.776	2.302.635
Disminución de préstamos interbancarios y fondos overnight		(183.998)	(96.328)
Disminución en obligaciones con entidades de fomento		(8.616)	(3.847)
Intereses recibidos por activos		1.663.066	1.418.476
Intereses pagados sobre pasivos		(974.169)	(814.234)
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(16.349)	(15.398)
Impuesto sobre la renta causado		(113.387)	(97.995)
Pago de impuesto al patrimonio		(18.664)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**2.123.509**	**370.451**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(922.262)	(704.544)
Redención o vencimiento de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		860.588	749.169
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(969.737)	(1.096.993)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		941.448	982.762
Adquisición de activos tangibles	8	(11.427)	(12.466)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos		-	(200)
Producto de la venta de propiedades de uso propio e inversión	8	17.429	26.339
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		3.230	3.803
Adquisición de activos intangibles		(28.405)	(44.210)
Producto de la venta de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos		2.791	-
Dividendos recibidos		5.760	8.372
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(100.585)**	**(87.968)**
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados interés no controlante		(2.725)	(36)
Pago de cánones de arrendamientos		(34.013)	(28.873)
Adquisición de obligaciones financieras	10.3	36.217	182.861
Pago de obligaciones financieras		(94.517)	(182.708)
Emisión de bonos subordinados	10.3	100.000	50.000
Pago de intereses de bonos en circulación	10.3	(87.500)	(4.276)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación		**(82.538)**	**16.968**
Efecto de la diferencia en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo		2.360	2.925
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		**1.942.746**	**302.376**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		**873.291**	**658.977**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		**2.816.037**	**961.353**

Las notas son parte integral de los estados financieros condensados separados intermedios.

Gerardo Alfredo Hernández Correa
Representante Legal

Wilson H. Casas Rodríguez
Contador
T.P. 49934 - T

Estefanía Urrego Pérez
Blanca Estefanía Urrego Pérez
Revisor Fiscal
T.P. 249324 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2026)

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Comercial AV Villas S.A., en adelante llamado el Banco, es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., en la Carrera 13 No. 26 A 47 piso 7º, que se constituyó mediante Escritura Pública número 5700 del 24 de octubre de 1972 de la Notaría 5ª de Bogotá D.C. Mediante Resolución número 3352 del 21 de agosto de 1992, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo su permiso de funcionamiento. Por Escritura Pública No. 912 del 21 de marzo de 2002 de la Notaría 23 de Bogotá, se protocoliza su conversión a Banco, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de la Ley 546 de 1999, bajo la denominación de Banco Comercial AV Villas S.A. que también puede girar bajo la denominación de Banco de Ahorro y Vivienda AV Villas, Banco Comercial e Hipotecario AV Villas Banco AV Villas o AV Villas.

La duración establecida en los Estatutos es hasta el 24 de octubre del 2071, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana.

El Banco tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A. con una participación directa de 79,86%.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros condensados separados intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009 y sus decretos reglamentarios. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros condensados separados del período intermedio han sido preparados dando cumplimiento a la NIC 34, que establece el contenido mínimo de la información financiera intermedia, proporcionan una explicación y actualización de la información relevante incluida en los estados financieros separados del último periodo anual publicado, por lo tanto, para su adecuada comprensión, es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2025.

El Decreto 0173 de 2026 estableció la obligación para el Banco de declarar impuesto al patrimonio para el periodo gravable 2026, estableciendo además una tarifa para las instituciones financieras del 1.6%, el resultado del cálculo del impuesto fue de $18.664, valor que de conformidad con el parágrafo 2º del artículo 18 del Decreto 240 de 2026 fue registrado contra la cuenta de reservas de patrimonio.

Estos estados financieros condensados separados intermedios y sus notas fueron autorizados para la presentación y emisión por la Junta Directiva del Banco, el día 12 de noviembre de 2026.

2.2 Negocio en marcha:

El Banco registra al cierre del mes de septiembre una utilidad acumulada de $19.186 millones, producto de la gestión que ha venido realizando la Administración en medio de un escenario de altas tasas de interés de referencia registradas desde 2022, situación que ha mantenido en niveles elevados el costo del pasivo con la consecuente afectación al margen financiero. De esta forma se consolida la tendencia positiva en la evolución de los resultados observada desde el segundo semestre de 2024, lo que ha permitido registrar utilidades sostenidas desde el mes de octubre de 2025. Esta gestión se apoya en el crecimiento constante de los volúmenes de negocio del Banco, apalancado en los productos de mayor rentabilidad y que aportan al fortalecimiento de la estructura de su balance, así como en la optimización del costo del fondeo, lo que se evidencia en la evolución positiva de la captación a través de recursos estables y de bajo costo, y en la gestión constante sobre los gastos de funcionamiento y la identificación de iniciativas de eficiencia que se han venido implementado de manera permanente.

Es importante resaltar el compromiso de los accionistas con el Banco a través de las recientes emisiones de bonos subordinados (50 mil millones en septiembre de 2025 y 100 mil millones en junio de 2026), lo que revela su disposición para respaldar el crecimiento sostenible de la Entidad y su confianza en la generación de valor en el mediano y largo plazo.

Con una clara estrategia orientada a un crecimiento rentable, un control adecuado del costo de riesgo de la cartera, indicadores de solvencia, liquidez (IRL) y coeficiente de estabilidad (CFEN) acordes con el apetito de riesgo definido, la Administración del Banco ha concluido que no hay incertidumbres materiales que puedan generar dudas significativas sobre su capacidad y mantiene una expectativa razonable de que la base de negocio en marcha sigue siendo apropiada.

Los estados financieros se prepararon sobre la base del principio de empresa en marcha. La Administración considera que el Banco dispone de los recursos adecuados para continuar como una empresa en funcionamiento en un futuro previsible. Para realizar esta evaluación la Gerencia ha considerado una amplia gama de información que incluye proyecciones de rentabilidad, requisitos reglamentarios de capital y necesidades de financiación.

2.3 Uso de juicios y estimados contables con efecto significativo en los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios

En la preparación de estos estados financieros condensados separados intermedios, la gerencia ha hecho juicios y estimados que afectan la aplicación de las políticas y son evaluados continuamente y están basados en la experiencia del Banco y otros factores, que han sido considerados en el reporte de los montos de activos y pasivos, e ingresos y gastos. Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Banco y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros separados anuales del periodo terminado al 31 de diciembre de 2025.

Al corte del 30 de septiembre de 2026, no se presentaron transacciones significativas que el Banco deba revelar en las notas a los estados financieros.

NOTA 3 – ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios sucios y/o insumos suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina principalmente a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos idénticos a los que están midiendo se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficiente con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de valoración.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios designado por el Banco. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas, forward y derivativos del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

El Banco calcula diariamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija y derivados, empleando información de precios y/o insumos suministrados por el proveedor oficial de precios designado por el Banco, el cual ha sido autorizado previo cumplimiento de las normas aplicables a los proveedores de precios para valoración en Colombia, incluyendo su objeto, reglamento de funcionamiento, proceso de aprobación de metodologías de valoración e infraestructura tecnológica requerida, entre otros aspectos.

Después de evaluar las metodologías del proveedor de precios PRECIA S.A., se concluye que el valor razonable calculado para los instrumentos de renta fija y derivados a partir de precios e insumos entregados por el proveedor de precios es adecuado.

El Banco puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en estimados.

El resultado de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Banco. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgos del modelo, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

El valor razonable de activos no monetarios tales como garantías de créditos para efectos de la determinación de deterioro de los créditos otorgados a los clientes y propiedades de inversión se hace con base en avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando. Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado.

Clasificación de la jerarquía del valor razonable por niveles

- Nivel 1. El valor razonable fue establecido de acuerdo con los precios de mercado suministrados por el proveedor de precios PRECIA, determinado sobre la base de mercados líquidos correspondiente a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2. El valor razonable se determina con base en técnicas de valoración de flujos de caja descontados, empleando datos de mercado observables proporcionados por el proveedor de precios.
- Nivel 3. El valor razonable fue establecido a partir de insumos no observables significativos dentro de la medición completa.

Las técnicas de valoración y principales datos de entrada utilizados en los Niveles 2 y 3 en los instrumentos financieros medidos a valor razonable de forma recurrente, se describen a continuación:

Técnica de Valoración	Principales datos de entrada
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	
Ingresos	Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo con metodología del proveedor de precios. Precio estimado / Precio teórico.
Mercado	Precio estimado / Precio teórico (1) Precio promedio / Precio de mercado (2)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	
Flujo de caja descontado	Crecimiento en valor residual después de 5 y 10 años. Tasa de interés de descuento. Tasa de costo del patrimonio. Tasa de interés de descuento (WACC).
Método de activos netos	Variable más relevante en el activo
Instrumentos de patrimonio – FCP Nexus y FCP Pactia	
Comparativo del mercado	Costo de adquirir una propiedad. Renta de mercado.
Ingresos	Tasa de capitalización. Tasa de descuento de flujo de caja.
Derivados	

	Precio del título o del subyacente. Curvas de tasas de interés por la moneda funcional del subyacente.
Ingresos	Tasas de cambio. Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasa de cambio. Curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente. Matriz y curvas de volatilidades implícitas.
Mercado	Precio de mercado. TRM (tasa representativa de mercado) o Tasas de cambio de otras monedas según corresponda.

Propiedades de inversión a valor razonable	
Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable se hacen con base en informes preparados por peritos independientes. Las técnicas de valoración usadas tienen en cuenta el tipo de inmueble, sus características físicas, ubicación y mercado.

(1) Precio estimado: Un modelo de valoración basado en la información obtenida de un proveedor de precios cuando no puede suministrar precios de mercado cotizados (sin ajustar) para cada emisión. Este modelo es la base para la construcción del margen de valoración de los valores representados en la curva asignada o la tasa de referencia. Este margen permanece constante en la curva asignada o la tasa de referencia al calcular el precio de valoración teórico.

(2) Precio de mercado cotizado.

3.1 Activos Financieros de Inversión

La siguiente tabla muestra el saldo de los activos financieros de inversión:

		Al 30 de septiembre de 2026	**Al 31 de diciembre de 2025**
Instrumentos medidos a valor razonable	$	2.925.097	2.049.672
Instrumentos medidos a costo amortizado		1.130.553	1.001.698
	$	**4.055.650**	**3.051.370**

Valor en libros y valor razonable instrumentos financieros

Las siguientes tablas muestran el valor en libros y el valor razonable clasificado por niveles de jerarquía de los activos y pasivos financieros, para los instrumentos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes y para aquellos activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado, determinado únicamente para propósitos de revelación:

Activos y pasivos financieros con valoración recurrente

		Al 30 de septiembre de 2026				
			Valor Razonable			Ganancia o (pérdida) no realizada
		Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos						
Inversiones negociables emitidos y garantizados (1)						
Gobierno colombiano	$	662.891	662.891	-	-	-
Otras entidades del gobierno colombiano		341.761	-	341.761	-	-
Instrumentos Derivados de negociación		2.912	2.912	-	-	-
Fondos de inversión colectiva		6.289	-	6.289	-	-
FCP Nexus y FCP Pactia		288.792	-	-	288.792	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio		58.215	-	-	58.215	18.458
	$	1.360.860	665.803	348.050	347.007	18.458
Inversiones disponibles para la venta emitidos y garantizados (2)						
Gobierno colombiano	$	1.457.060	1.457.060	-	-	(4.227)
Inversiones en instrumentos de patrimonio		107.177	56	-	107.121	86.153
	$	1.564.237	1.457.116	-	107.121	81.926
Total activos financieros de inversión		**2.925.097**	**2.122.919**	**348.050**	**454.128**	**100.384**
Propiedades de inversión, neto		27.242	-	-	27.242	-
Total activos a valor razonable recurrentes	**$**	**2.952.339**	**2.122.919**	**348.050**	**481.370**	**100.384**
Pasivos						
Swap tasa interés **(3)**	$	288	-	288	-	-
Total activos y pasivos a valor razonable	**$**	**2.952.627**	**2.122.919**	**348.338**	**481.370**	**100.384**

		Al 31 de diciembre de 2025				
			Valor Razonable			Ganancia o (pérdida) no realizada
		Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos						
Inversiones negociables emitidos y garantizados (1)						
Gobierno Colombiano	$	85.128	85.128	-	-	-
Otras entidades del gobierno colombiano		209.752	-	209.752	-	-
Instrumentos Derivados de negociación		2.061	2.061	-	-	-
Fondos de inversión colectiva		1.507	-	1.507	-	-
FCP Nexus y FCP Pactia		260.545	-	-	260.545	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio		58.215	-	-	58.215	18.458
	$	617.208	87.189	211.259	318.760	18.458

Inversiones disponibles para la venta emitidos y garantizados (2)						
Gobierno Colombiano	$	1.315.312	1.315.312	-	-	(14.162)
Inversiones en instrumentos de patrimonio		117.152	42	-	117.110	95.652
	$	1.432.464	1.315.354	-	117.110	81.490
Total activos financieros de inversión		**2.049.672**	**1.402.543**	**211.259**	**435.870**	**99.948**
Propiedades de inversión, neto		24.908	-	-	24.908	-
Total activos recurrentes	**$**	**2.074.580**	**1.402.543**	**211.259**	**460.778**	**99.948**

Al 31 de diciembre de 2025, no existen pasivos medidos a valor razonable con bases recurrentes.

Las principales variaciones al 30 de septiembre de 2026 comparado con el 31 de diciembre de 2025 se presentan en:

1) El portafolio de inversiones del Banco presenta un incremento cuantitativo muy importante respecto al periodo anterior. Este comportamiento responde a una gestión eficiente de los recursos, los cuales fueron invertidos estratégicamente hacia el mercado financiero para optimizar el valor relativo de los recursos y maximizar la rentabilidad bajo un entorno de tasas dinámico y alta liquidez.

   La rentabilidad positiva de los fondos responde al incremento en la valoración de los activos y a las causaciones de los activos que conforman los fondos de inversión.

2) En línea con la expansión general de los portafolios, se han realizado reinversiones y aumento de posiciones en TES con el objetivo de alcanzar una causación causación más alta aprovechando las oportunidades del mercado de deuda pública de corto plazo.

   Durante el primer semestre de 2026 se vendió la participación del 1.36% que se tenía en la Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

3) Para mitigar los riesgos de tasa de interés en las posiciones del libro de tesorería, se realizaron Swaps pagando una tasa fija y recibiendo IBR para cubrir posibles efectos adversos de tasa repo en el mediano plazo.

Derechos Swaps tasa de interés	10.016
Obligaciones Swaps tasa de interés	(10.304)
Neto, Swaps	(288)

Ingresos por intereses de las inversiones a valor razonable y a costo amortizado

	Periodo de tres meses terminado el		Periodo de nueve meses terminado el	
	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Inversiones en títulos de deuda:				
Disponibles para la venta (1)	$ 37.265	21.142	100.680	60.374
Hasta el vencimiento	26.120	17.785	67.180	54.489
Operaciones Simultáneas (2)	29.813	679	43.179	937
	$ 93.198	**39.606**	**211.039**	**115.800**

Total de la nota corresponde al valor del concepto Otros. Nota 5.2 Ingresos por intereses

(1) El incremento en los ingresos por intereses del portafolio disponible para la venta se alinea con la expansión general de la liquidez del banco y, en consecuencia, con el crecimiento de este portafolio y su respectiva causación.
(2) El incremento en los ingresos por intereses de las operaciones simultáneas proviene de los excesos de liquidez del Banco, los cuales se gestionan mediante la estrategia de tesorería para optimizar dichos recursos, mientras se colocan en cartera.

Activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado

El detalle de los activos y pasivos financieros registrados por su costo nominal o costo amortizado, comparado con su valor razonable para los que es practicable calcular, es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026		Al 31 de diciembre de 2025	
	Valor en libros	Estimación en valor	Valor en libros	Estimación en valor
Activos				
Inversiones hasta el vencimiento	$ 1.130.553	1.133.435	1.001.698	1.006.058
Cartera de créditos, neta	16.916.298	16.674.125	16.142.388	16.489.616
Otras cuentas por cobrar, neto	236.517	236.517	261.910	261.910
	$ 18.283.368	18.044.077	17.405.996	17.757.584
Pasivos				
Depósito de clientes	$ 22.426.804	23.122.543	18.834.191	19.168.072
Obligaciones financieras	393.834	340.617	749.642	749.265
Bonos Subordinados	302.963	302.963	202.043	211.929
	$ 23.123.601	23.766.123	19.785.876	20.129.266

3.2 Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión por deterioro

	Al 30 de septiembre de 2026		Al 31 de diciembre de 2025	
Calificación de largo plazo	**valor**	**% de participación**	**valor**	**% de participación**
AAA	-	0,00%	-	0,00%
BB	2.289.263	56,45%	1.256.023	41,16%
BB+	-	0,00%	1.146.115	37,56%
BB-	1.209.773	29,83%	-	0,00%
BBB	-	0,00%	209.752	6,87%
BBB-	93.229	2,30%	-	0,00%
Instrumentos de patrimonio	165.392	4,08%	175.367	5,75%
Sin calificación (*)	297.993	7,35%	264.113	8,66%
	4.055.650	**100,00%**	**3.051.370**	**100,00%**

(*) En la categoría sin calificación se reporta el saldo de FCP Nexus, FCP Pactia, Fondos de Inversión Colectiva e Instrumentos Derivados de negociación.

3.3 Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El valor razonable se determinó utilizando modelos de precios y metodologías de flujo de efectivo descontado, utilizando modelos internos o expertos externos con experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o de los activos evaluados. En general, estas estimaciones se realizan con base en datos del mercado o en función del costo de reemplazo, cuando no hay suficientes datos del mercado disponibles.

Los activos que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente corresponden a los activos no corrientes mantenidos para la venta que al 30 de septiembre de 2026 no tienen saldo y al 31 de diciembre de 2025 fueron valorados por $5.893, respectivamente.

3.4 Mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3

En la siguiente tabla se presenta el movimiento de los activos cuyas mediciones a valor razonable están clasificadas en Nivel 3:

	Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de				
	2026			2025	
	Instrumentos de patrimonio	**FCP Nexus y FCP Pactia**	**Propiedades de inversión**	**Instrumentos de patrimonio**	**FCP Nexus**
Saldo inicial, 31 de diciembre	$ 175.325	260.545	37.566	173.055	146.215
Ajuste de valoración con efecto en resultado	-	25.442	-	-	12.656
Ajustes de valoración con efecto en ORI (1)	(7.111)	-	-	4.614	-
Redenciones	-	(11.249)	-	-	(5.079)
Reclasificaciones	-	-	2.504	-	-
Cambios en valor razonable	-	-	198	-	-
Retiros/ventas	(2.878)	-	(1.495)	-	-
Compras	-	-	1.969	-	-
Traslado de inmuebles	-	14.054	-	-	19.835
Saldo inicial, 30 de septiembre	**$ 165.336**	**288.792**	**40.742**	**177.669**	**173.627**
Movimiento deterioro, neto	-	-	(13.500)	-	-
Saldo al final, 30 de septiembre	**$ 165.336**	**288.792**	**27.242**	**177.669**	**173.627**

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de				
	2026			2025	
	Instrumentos de patrimonio	FCP Nexus y FCP Pactia	Propiedades de inversión	Instrumentos de patrimonio	FCP Nexus
Saldo al final, 31 de marzo	$ 162.434	288.618	24.373	162.433	135.608
Dividendos recibidos en acciones				1.940	
Ajuste de valoración con efecto en resultado	-	5.918	-	-	2.907
Ajustes de valoración con efecto en ORI	2.902	-	-	4.310	-
Redenciones	-	(5.744)	-	-	(3.212)
Cambios en valor razonable	-	-	198	-	-
Reclasificaciones	-	-	2.504	-	-
Adiciones a capital	-	-	1.370	-	-
Compras	-	-	828	-	-
Retiros/ventas	-	-	(1.495)	-	-
Movimiento deterioro, neto	-	-	(536)	-	-
Saldo al final, 30 de septiembre	**$ 165.336**	**288.792**	**27.242**	**168.683**	**135.303**

(1) Corresponde principalmente a la desvaloración de ACH Colombia S.A. por $9.155.

3.4.1 Instrumentos de patrimonio

El Banco tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20%, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de sus operaciones, tales como ACH, Credibanco y Holding Bursátil Regional (HBR) las cuales se miden a valor razonable con cambios en el ORI. Redeban se mide a valor razonable con cambios en el Estado de Resultados. El siguiente cuadro resume los rangos de las principales variables utilizadas en las valoraciones:

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración
Flujo de caja descontado	
Crecimientos durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	4,18%-13,25%
Costos y Gastos	1,54%-11,17%
Crecimientos en valores residuales después de 5 años	-12,96%-13,31%
Tasas de interés de descuentos	12,09%-13,33%
Método de activos netos	
Tasas de Interés usadas en la valoración de los activos	No aplica
Factor de aplicabilidad	1%

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta al 30 de septiembre de 2026.

Entidad	Variable	Variación	Valor en Libros	Impacto	
				Favorable	Desfavorable
ACH Credibanco	Tasa de interés de EBITDA	Más / menos de 50 puntos 1% y -1%	82.738	80.578 81.267	80.321 79.632

Las sensibilidades anteriores fueron elaboradas por la Dirección de Riesgos de Tesorería y Balance del Banco a partir de la información remitida por los valoradores.

3.4.2 Análisis de sensibilidad Fondo de Capital Privado Nexus y Fondo de Capital Privado Pactia

El análisis de sensibilidad del Fondo de Capital Privado Nexus y Fondo de Capital Privado Pactia se realiza con base en los avalúos los cuales en su gran mayoría fueron actualizados en septiembre 2025 y noviembre de 2025 respectivamente, los cuales tienen vigencia de 12 meses.

3.5 Transferencias entre niveles

Durante los nueve (9) meses del año 2026 no se han presentado reclasificaciones entre niveles.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
En pesos colombianos			
Caja (1)	$	538.979	528.265
Banco de la República (2)		608.481	311.420
Banco y otras entidades financieras a la vista		4.481	1.279
Equivalentes de efectivo (3)		1.653.285	-
	$	2.805.226	840.964
En moneda extranjera			
Banco y otras entidades financieras a la vista		10.811	32.327
	$	**2.816.037**	**873.291**

(1) El aumento corresponde a los saldos de efectivo en las Bóvedas de las Transportadoras de Valores, entre otras.
(2) El aumento corresponde al manejo de la liquidez del Banco.
(3) Los equivalentes de efectivo corresponden a operaciones simultáneas activas cuya contraparte es la Cámara de Riesgo Central de Contraparte. Es un exceso de liquidez puntual del cierre de mes, colocado adecuadamente a la mejor tasa vista posible del mercado monetario.

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no existen restricciones en el efectivo y sus equivalentes, excepto por el encaje legal requerido en Colombia, por valor de $1.083.674 y $948.405, respectivamente.

NOTA 5 – CARTERA DE CRÉDITOS NETA

La cartera de crédito como principal activo del Banco es analizada entre otros aspectos, por modalidad, calificación y sector económico. A continuación, se presenta su composición bajo estos parámetros.

5.1 Cartera de créditos por modalidad

	30 de septiembre de 2026						
	Garantía idónea			Sin Garantía idónea			
Clase de cartera	**Capital**	**intereses**	**Otros Conceptos**	**Capital**	**intereses**	**Otros Conceptos**	**Total**
Comercial	$ 1.102.991	15.417	63	3.660.169	30.899	57	4.809.596
Consumo	32.932	338	16	8.985.409	67.635	5.628	9.091.958
Vivienda	3.590.981	26.115	2.799	-	-	-	3.619.895
Microcrédito	317	4	1	335	3	-	660
Leasing Comercial	12.591	69	2	7.781	58	-	20.501
Leasing de Vivienda	147.126	832	16	-	-	-	147.974
Total Cartera Bruta	4.886.938	42.775	2.897	12.653.694	98.595	5.685	17.690.584
Provisión	(123.598)	(5.497)	(2.796)	(622.585)	(18.954)	(856)	(774.286)
Total cartera neta	**$ 4.763.340**	**37.278**	**101**	**12.031.109**	**79.641**	**4.829**	**16.916.298**

	31 de diciembre de 2025						
	Garantía idónea			Sin Garantía idónea			
Clase de cartera	**Capital**	**intereses**	**Otros Conceptos**	**Capital**	**intereses**	**Otros Conceptos**	**Total**
Comercial	$ 998.785	12.067	53	3.020.149	20.800	50	4.051.904
Consumo	37.560	366	17	8.939.808	43.809	5.055	9.026.615
Vivienda	3.586.002	26.672	2.800	-	-	-	3.615.474
Microcrédito	329	4	1	314	3	-	651
Leasing Comercial	12.312	64	2	9.010	64	-	21.452
Leasing de Vivienda	140.780	721	15	-	-	-	141.516
Total Cartera Bruta	4.775.768	39.894	2.888	11.969.281	64.676	5.105	16.857.612
Provisión	(118.381)	(5.598)	(2.808)	(570.127)	(17.481)	(829)	(715.224)
Total cartera neta	**$ 4.657.387**	**34.296**	**80**	**11.399.154**	**47.195**	**4.276**	**16.142.388**

5.2 Ingresos por intereses

	Periodo de tres meses terminado el		Periodo de nueve meses terminado el	
	30 de septiembre de 2026	**30 de septiembre de 2025**	**30 de septiembre de 2026**	**30 de septiembre de 2025**
Cartera comercial (1)	$ 148.217	97.421	398.872	284.486
Cartera consumo (2)	329.057	306.638	961.773	886.227
Cartera vivienda (3)	96.013	91.863	291.989	271.635
Cartera microcrédito	17	18	58	68
Total intereses cartera	**573.304**	**495.940**	**1.652.692**	**1.442.416**
Repos e interbancarios	-	-	12	-
Otras cuentas por cobrar	267	19	534	187
Otros intereses(*)	93.198	39.606	211.039	115.800
Total	$ **666.769**	**535.565**	**1.864.277**	**1.558.403**

(*) Nota 3.1 Ingresos por intereses de las inversiones a valor razonable y a costo amortizado.

Los intereses de cartera acumulados a septiembre de 2026 crecieron en un 14,6% frente al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica por el crecimiento del volumen promedio de la cartera productiva en un 9,8%, pasando de $14.925.185 a $16.396.719. Adicionalmente, la tasa de cartera promedio creció un 4,7%, pasando de 13,3% EA a 13,9% EA.

1. En cuanto a la cartera comercial los intereses crecen un 40,2%. En este caso el saldo promedio de la cartera productiva pasa de $3.256.358 a $4.187.776, un crecimiento del 28,6%; mientras que la tasa promedio pasa de 11,9% a 13,17%, un crecimiento del 9,6%.
2. Los intereses de la cartera de consumo crecen entre estos periodos un 8,5%. En este caso, la tasa promedio pasa de 14,8% a 15,5% y los saldos crecen un 4,2%, al pasar de un promedio de $8.301.931 en 2025 a $8.651.872 en 2026.
3. Por su parte, los intereses de la cartera de vivienda aumentan un 7,5%. En esta cartera, el saldo promedio pasa de $3.355.623 a $3.528.514, un crecimiento del 5,1%, mientras que la tasa promedio pasa de 10,2% a 10,3%. Adicionalmente hay un efecto en los intereses de la cartera en UVR, tasa que en el promedio del periodo analizado pasó del 6,5% al 7,5%.

5.3 Cartera de créditos por calificación

Clase de cartera	30 de septiembre de 2026			Al 31 de diciembre de 2025		
	Cartera bruta	Provisión	Cartera neta	Cartera bruta	Provisión	Cartera neta
Comercial						
“A” Riesgo Normal	4.594.984	(59.417)	4.535.567	3.842.147	(47.690)	3.794.457
“B” Riesgo Aceptable	78.828	(2.635)	76.193	84.271	(1.961)	82.310
“C” Riesgo Apreciable	41.784	(7.240)	34.544	39.771	(6.370)	33.401
“D” Riesgo Significativo	25.529	(15.369)	10.160	22.358	(13.441)	8.917
“E” Riesgo de Incobrabilidad	68.471	(60.098)	8.373	63.357	(51.547)	11.810
	4.809.596	(144.759)	4.664.837	4.051.904	(121.009)	3.930.895
Consumo						
“A” Riesgo Normal	8.652.665	(227.808)	8.424.857	8.589.899	(198.387)	8.391.512
“B” Riesgo Aceptable	91.247	(10.674)	80.573	82.625	(8.259)	74.366
“C” Riesgo Apreciable	64.471	(13.787)	50.684	72.877	(13.086)	59.791
“D” Riesgo Significativo	92.463	(79.417)	13.046	79.872	(67.972)	11.900
“E” Riesgo de Incobrabilidad	191.112	(187.143)	3.969	201.342	(197.421)	3.921
	9.091.958	(518.829)	8.573.129	9.026.615	(485.125)	8.541.490
Vivienda						
“A” Riesgo Normal	3.465.567	(70.586)	3.394.981	3.471.183	(70.850)	3.400.333
“B” Riesgo Aceptable	73.787	(4.546)	69.241	70.128	(4.747)	65.381
“C” Riesgo Apreciable	18.266	(2.560)	15.706	17.245	(2.506)	14.739
“D” Riesgo Significativo	19.213	(4.733)	14.480	16.522	(4.075)	12.447
“E” Riesgo de Incobrabilidad	43.062	(23.933)	19.129	40.396	(22.838)	17.558
	3.619.895	(106.358)	3.513.537	3.615.474	(105.016)	3.510.458
Microcrédito						
“A” Riesgo Normal	428	(9)	419	518	(11)	507
“C” Riesgo Apreciable	98	(21)	77	-	-	-
“E” Riesgo de Incobrabilidad	134	(135)	(1)	133	(90)	43
	660	(165)	495	651	(101)	550
Pasan	17.521.449	(769.946)	16.751.503	16.693.993	(711.150)	15.982.843

Vienen	17.521.449	(769.946)	16.751.503	16.693.993	(711.150)	15.982.843
Leasing Comercial						
"A" Riesgo Normal	10.400	(357)	10.043	9.791	(315)	9.476
"B" Riesgo Aceptable	9.476	(271)	9.205	10.858	(254)	10.604
"C" Riesgo Apreciable	239	(35)	204	640	(102)	538
"D" Riesgo Significativo	386	(158)	228	163	(66)	97
"E" Riesgo de Incobrabilidad	-	-	-	-	-	-
	20.501	(821)	19.680	21.452	(737)	20.715
Leasing de Vivienda						
"A" Riesgo Normal	142.125	(2.863)	139.262	136.222	(2.740)	133.482
"B" Riesgo Aceptable	4.567	(212)	4.355	4.270	(208)	4.062
"C" Riesgo Apreciable	639	(83)	556	153	(22)	131
"D" Riesgo Significativo	150	(35)	115	160	(36)	124
"E" Riesgo de Incobrabilidad	493	(161)	332	711	(230)	481
	147.974	(3.354)	144.620	141.516	(3.236)	138.280
Total Cartera	$ **17.690.584**	**(774.286)**	**16.916.298**	**16.857.612**	**(715.224)**	**16.142.388**

5.4 Cartera de créditos por sector económico

	30 de septiembre de 2026							
Sector	**Comercial**	**Consumo**	**Vivienda**	**Microcrédito**	**Leasing Comercial**	**Leasing de Vivienda**	**Total**	**% Part.**
Asalariado	23.511	8.768.783	3.368.753	17	12.398	143.340	12.316.802	69,62%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	1.113.821	43.823	45.897	212	-	1.157	1.204.910	6,81%
Industrias manufactureras	651.829	13.827	12.384	-	-	-	678.040	3,83%
Actividades financieras y de Seguros	586.997	2.975	2.194	-	-	-	592.166	3,35%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	466.281	553	23	-	7.839	-	474.696	2,68%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	439.845	14.531	14.941	-	-	70	469.387	2,65%
Construcción	419.114	7.776	4.853	-	-	-	431.743	2,44%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	220.478	58.120	41.864	9	-	1.484	321.955	1,82%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	183.751	224	101	-	-	-	184.076	1,04%
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	152.614	10.402	6.723	-	-	97	169.836	0,96%
Transporte, almacenamiento	123.779	19.020	10.453	3	-	495	153.750	0,87%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	92.596	11.558	11.626	-	-	540	116.320	0,66%
Información y comunicaciones	93.378	3.076	2.046	-	-	-	98.500	0,56%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales.	70.035	505	214	-	-	-	70.754	0,40%
Explotación de minas y canteras	34.782	169	258	-	-	-	35.209	0,20%
Actividades inmobiliarias	11.414	3.164	931	-	264	-	15.773	0,09%
Otras actividades de servicios	125.371	133.452	96.634	419	-	791	356.667	2,02%
Total Cartera Bruta	4.809.596	9.091.958	3.619.895	660	20.501	147.974	17.690.584	100%
Provisión	(144.759)	(518.829)	(106.358)	(165)	(821)	(3.354)	(774.286)	
Total Cartera Neta	**$ 4.664.837**	**8.573.129**	**3.513.537**	**495**	**19.680**	**144.620**	**16.916.298**	

	31 de diciembre de 2025							
Sector	**Comercial**	**Consumo**	**Vivienda**	**Microcrédito**	**Leasing Comercial**	**Leasing de Vivienda**	**Total**	**% Part.**
Asalariado	23.865	8.947.248	3.542.259	639	12.075	141.040	12.667.126	75,14%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	699.311	3.363	7.280	12	-	-	709.966	4,21%
Actividades financieras y de Seguros	599.037	682	585	-	-	-	600.304	3,56%
Industrias manufactureras	526.082	2.125	2.717	-	-	-	530.924	3,15%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	437.084	618	39	-	-	-	437.741	2,60%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	404.502	124	127	-	9.073	-	413.826	2,45%
Construcción	401.478	1.205	1.452	-	-	-	404.135	2,40%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	178.633	6.544	3.131	-	-	-	188.308	1,12%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	177.714	132	245	-	-	-	178.091	1,06%
Transporte, almacenamiento	122.130	1.667	2.517	-	-	-	126.314	0,75%
Información y comunicaciones	107.520	636	1.233	-	-	-	109.389	0,65%
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	87.379	3.827	1.315	-	-	-	92.521	0,55%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	75.511	609	1.178	-	-	-	77.298	0,46%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales.	63.021	11	79	-	-	-	63.111	0,37%
Actividades inmobiliarias	41.359	230	16	-	302	-	41.907	0,25%
Explotación de minas y canteras	29.813	79	-	-	-	-	29.892	0,18%
Otras actividades de servicios	77.465	57.515	51.301	-	2	476	186.759	1,11%
Total Cartera Bruta	4.051.904	9.026.615	3.615.474	651	21.452	141.516	16.857.612	100%
Provisión	(121.009)	(485.125)	(105.016)	(101)	(737)	(3.236)	(715.224)	
Total Cartera Neta	**$ 3.930.895**	**8.541.490**	**3.510.458**	**550**	**20.715**	**138.280**	**16.142.388**	

5.5 Cartera de créditos vencida y deteriorada

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por días de mora y deteriorada:

	30 de septiembre de 2026				
	De 1 a 30 días	**De 31 a 60 días**	**De 61 a 90 días**	**Total saldos en mora no deteriorados (*)**	**Deteriorados**
Comercial	112.667	12.365	5.800	130.832	94.772
Consumo	116.985	55.160	41.826	213.971	266.120
Vivienda	101.530	40.737	21.778	164.045	86.737
Microcrédito	-	-	98	98	134
Leasing Comercial	320	717	-	1.037	386
Leasing de Vivienda	6.095	3.644	1.322	11.061	1.814
	337.597	**112.623**	**70.824**	**521.044**	**449.963**

	31 de diciembre de 2025				
	De 1 a 30 días	**De 31 a 60 días**	**De 61 a 90 días**	**Total saldos en mora no deteriorados (*)**	**Deteriorados**
Comercial	43.647	2.646	2.869	49.162	76.964
Consumo	85.495	46.228	41.867	173.590	268.032
Vivienda	81.441	29.206	19.605	130.252	80.495
Microcrédito	-	-	-	-	134
Leasing Comercial	237	622	-	859	416
Leasing de Vivienda	4.121	2.242	1.207	7.570	1.269
	214.941	**80.944**	**65.548**	**361.433**	**427.310**

* El saldo en una cuota en mora es altamente volátil. Durante los nueve meses del año el rodamiento a 1 cuota en mora ha aumentado y esto se da en consecuencia del mayor volumen de saldo en la modalidad (crecimiento anual del 28%) y no corresponde a materializaciones de pérdidas, ya que no se evidencia el mismo efecto en la cartera de 1 a 2 cuotas en mora.

5.6 Provisión para Cartera de créditos y leasing financiero

El siguiente es el movimiento de la provisión de cartera, por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025:

		Comercial	**Consumo**	**Vivienda**	**Microcrédito**	**Leasing Financiero**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	$	121.007	485.125	105.016	101	3.975	715.224
Provisión del período con cargo a resultados		61.562	366.364	16.928	65	868	445.787
Castigos del período		(926)	(220.699)	(386)	-	-	(222.011)
Recuperación de provisiones con abono a resultados		(36.884)	(111.961)	(15.200)	(1)	(668)	(164.714)
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$**	**144.759**	**518.829**	**106.358**	**165**	**4.175**	**774.286**

		Comercial	**Consumo**	**Vivienda**	**Microcrédito**	**Leasing Financiero**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre de 2024	$	119.901	378.802	92.384	40	3.313	594.440
Provisión del período con cargo a resultados		50.498	328.271	27.688	110	1.059	407.626
Castigos del período		(1.600)	(150.982)	(626)	(15)	-	(153.223)
Recuperación de provisiones con abono a resultados		(28.205)	(96.438)	(15.930)	(12)	(542)	(141.127)
Saldo al 30 de septiembre de 2025	**$**	**140.594**	**459.653**	**103.516**	**123**	**3.830**	**707.716**

5.7 Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales, el Banco otorga garantías y cartas de crédito a sus clientes, mediante las cuales se compromete irrevocablemente a efectuar pagos a terceros en caso de que los clientes incumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito está sujeto a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias. Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito.

Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al total de los compromisos no

usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, la pérdida es menor que el total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes a que el cliente mantenga los estándares específicos de riesgos de crédito.

El Banco monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito, considerando que los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo. Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y las garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de desembolsos porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usadas al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

		30 de septiembre de 2026	**31 de diciembre de 2025**
		Monto nocional	**Monto nocional**
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	$	2.160.945	2.162.293
Créditos aprobados no desembolsados		821.583	355.002
Apertura de créditos		300.125	274.547
	$	**3.282.653**	**2.791.842**

- El monto nocional y el valor razonable son iguales porque el valor del dinero se mantiene en el tiempo respecto del crédito otorgado al cliente.

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

Compromisos de leasing operativo

En el desarrollo de sus operaciones, el Banco firma contratos para recibir en arrendamiento operativo propiedades y equipo, el siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos años:

		30 de septiembre de 2026	**31 de diciembre de 2025**
No mayor a un año	$	53.288	59.445
Mayor de un año y menor de cinco años		137.940	145.803
Más de cinco años		42.671	53.269
	$	**233.899**	**258.517**

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas abandonadas ICETEX	$	101.986	122.804
Anticipo de contrato a proveedores		50.078	47.581
Centro de Tratamiento e Investigación sobre Cáncer - CTIC		19.039	19.889
Anticipo impuesto de industria y comercio		19.133	17.054
Transferencias a la Dirección del Tesoro Nacional		12.163	12.295
Transferencias Electrónicas AVAL(1)		3.579	10.811
Gastos pagados por anticipado		8.430	9.113
Dividendos y participaciones (2)		2.314	-
Cajeros automáticos Gou Payments S.A. (3)		8.041	3.496
Sobrante liquidación privada ICA (4)		-	4.701
Comisiones y honorarios		2.573	2.718
Depósitos judiciales y posturas en remate		2.097	2.202
Intereses Frech (*)		1.930	2.128
Otras		10.697	12.549
	$	242.060	267.341
Deterioro de otras cuentas por cobrar		(5.543)	(5.431)
	$	**236.517**	**261.910**

(1) La variación corresponde a que al corte de septiembre de 2026 menos clientes de otras redes retirarón en los cajeros del Banco.
(2) Reconocimiento del derecho por dividendos de inversiones en instrumentos de patrimonio ACH Colombia S.A., Credibanco S.A., Redeban Multicolor S.A. y Titularizadora Colombiana S.A.
(3) La variación corresponde a que al corte de septiembre de 2026 más clientes retirarón en los cajeros automáticos Gou Payments S.A .
(4) Reclamaciones por el impuesto de ICA de los años 2023 y 2024 contra los municipios de Cali y Yopal. en septiembre de 2026, el Consejo de Estado dejó en firme los incrementos de tarifa determinados por dichos municipios. En consecuencia, al no ser viable el recaudo, se ejecutó la reversión contable afectando directamente el gasto.

(*) Fondo de Reserva para la Estabilización de Cartera Hipotecaria.

NOTA 7 – INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

Entidad	Participación	30 de septiembre de 2026 Valor libros	31 de diciembre de 2025 Valor libros
Asociadas			
Aval Soluciones Digitales S.A.(1)	14,30%	2.464	2.454
Gou Payments S.A. EASPBV (2)	7,50%	444	3.432
Aval Valor Compartido S.A.S. (3)	39,99%	350	199
		3.258	**6.085**
Negocios conjuntos			
Gou Payments S.A. EASPBV (4)	25,00%	3.099	2.392
Aval Soluciones Digitales S.A. (5)	14,16%	1	1
Rentek S.A.S. (6)	50,00%	1.833	1.683
		$ **4.933**	$ **4.076**
		$ **8.191**	$ **10.161**

(1) Aval Soluciones Digitales S.A. se dedica a la realización de pagos y depósitos Electrónicos (SEDPE) vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia y quien ofrece el depósito electrónico denominado Dale. En conjunto con los bancos de Grupo AVAL se tiene el control de la entidad, por lo que se reconoce como una asociada.

(2) GOU PAYMENTS S.A. EASPBV tendrá por objeto principal la administración de sistemas de medios de pago de bajo valor de conformidad con lo establecido por el artículo 2.17.2.1.1 del Decreto 2555 de 2010.

A partir de la terminación del acuerdo celebrado el 25 de febrero de 2011, cesó la obligación del Banco de consolidar a Gou Payments S. A., por lo que se reconoce como una asociada.

En marzo de 2026 se vendieron 108.335 acciones quedando con una participación del 7,50% correspondiente a 24.994 acciones.

(3) Aval Valor Compartido S.A.S. La Sociedad tendrá por objeto social exclusivo el desarrollo y aplicación de productos y servicios basados en innovación y nuevas tecnologías, que resulten en nuevos modelos de negocio, aplicaciones, procesos o productos conexos al desarrollo del objeto social de entidades del sector financiero y asegurador, ya sea en relación con sus procesos o con los productos y/o servicios prestados a sus clientes, todo ello dentro del marco normativo vigente en la materia. Se excluye expresamente la prestación de servicios financieros.

(4) Negocio Conjunto administrado por GOU PAYMENTS S.A. EASPBV de acuerdo con el contrato firmado, este negocio se dedica a la administración de las operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos a través de cajeros automáticos o cualquier otro medio electrónico.

(5) Administrado por Aval Soluciones Digitales S.A. Este contrato se firmó para que realice su mejor esfuerzo y consolide la estrategia de medios de pago del grupo y realice la administración, en su nombre y bajo su crédito personal, de todas las operaciones mercantiles relacionadas con su objeto social exclusivo.

(6) Administrado por Rentek S.A.S. Este contrato se firmó para unir la experiencia en análisis de riesgo crediticio del Banco con la experiencia de Rentek en la ejecución de contratos de renting y poder financiar a esta compañía para que, con dichos recursos, celebre operaciones de renting con sus clientes.

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

	Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026						
	Asociadas			Negocios Conjuntos			
	Aval Soluciones Digitales S.A.	Gou Payments S.A. EASPBV	Aval Valor Compartido S.A.S.	Gou Payments S.A. EASPBV	Aval Soluciones Digitales S.A.	Rentek S.A.S	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2025	$ 2.454	3.432	199	2.392	1	1.683	10.161
Venta de inversiones	-	(2.796)	-	-	-	-	(2.796)
Método de participación con efecto en resultados	10	(192)	151	707	-	150	826
Saldo a 30 de septiembre de 2026	$ 2.464	444	350	3.099	1	1.833	8.191

	Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025						
	Subsidiarias	Asociadas	Negocios Conjuntos				
	Gou Payments S.A. EASPBV	Aval Soluciones Digitales S.A.	Gou Payments S.A. EASPBV	Aval Soluciones Digitales S.A.	Renting Automayor S.A.S.	Rentek S.A.S	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2024	$ 5.751	2.346	2.023	1	945	465	11.531
Reclasificaciones	(5.751)						-
Adquisición en sociedades controladas y asociadas	-	-	-	-	-	-	200
Método de participación con efecto en resultados	-	90	417	-	(945)	861	(2.025)
Saldo a 30 de septiembre de 2025	$ -	2.436	2.440	1	-	1.326	9.706

	Periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2026						
	Asociadas			Negocios Conjuntos			
	Aval Soluciones Digitales S.A.	Gou Payments S.A. EASPBV	Aval Valor Compartido S.A.S.	Gou Payments S.A. EASPBV	Aval Soluciones Digitales S.A.	Rentek S.A.S	Total
Saldo a 30 de junio de 2026	$ 2.458	579	353	2.855	1	1.724	7.970
Método de participación con efecto en resultados	6	(135)	(3)	244	-	109	221
Saldo a 30 de septiembre de 2026	$ 2.464	444	350	3.099	1	1.833	8.191

	Periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2025						
	Subsidiaria	Asociadas	Negocios Conjuntos				
	Gou Payments S.A. EASPBV	Aval Soluciones Digitales S.A.	Gou Payments S.A. EASPBV	Aval Soluciones Digitales S.A.	Renting Automayor S.A.S.	Rentek S.A.S	Total
Saldo a 30 de junio de 2025	$ 3.421	2.336	2.085	1	-	1.031	9.069
Reclasificaciones	(5.751)	-	-	-	-	-	-
Método de participación con efecto en resultados	2.330	100	355	-	-	295	637
Saldo a 30 de septiembre de 2025	$ -	2.436	2.440	1	-	1.326	9.706

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025, las compañías asociadas no decretaron dividendos.

NOTA 8 –TANGIBLES, NETO.

El siguiente es el detalle del saldo al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, por tipo de propiedades y equipo para uso propio y propiedades de inversión.

30 de septiembre de 2026

Para uso propio		Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	$	389.798	(184.050)	205.748
Equipo informático		201.299	(143.838)	57.461
Mejoras en propiedades ajenas		47.697	(42.124)	5.573
Equipo de oficina, enseres y accesorios		35.333	(20.688)	14.645
Leasing operativo vehículos		32.786	(7.544)	25.242
Terrenos		9.169	-	9.169
Vehículos		245	(183)	62
Total para uso propio	$	716.327	(398.427)	317.900

Propiedades de Inversión		Costo	Deterioro	Importe en libros
Total Propiedades de Inversión	$	40.742	(13.501)	27.241
Saldo Total para uso propio y propiedades de inversiòn a 30 de septiembre de 2026	**$**	**757.069**	**(411.928)**	**345.141**

31 de diciembre de 2025

Para uso propio		Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	$	389.558	(156.254)	233.304
Equipo informático		195.641	(131.497)	64.144
Mejoras en propiedades ajenas		47.529	(39.575)	7.954
Equipo de oficina, enseres y accesorios		36.396	(20.941)	15.455
Leasing operativo vehículos		28.825	(6.825)	22.000
Terrenos		12.077	-	12.077
Vehículos		245	(156)	89
Construcciones en curso		70	-	70
Total para uso propio	$	710.341	(355.248)	355.093

Propiedades de Inversión		Costo	Deterioro	Importe en libros
Total Propiedades de inversión	$	37.566	(12.658)	24.908
Saldo Total para uso propio y propiedades de inversiòn a 31 de diciembre de 2025	**$**	**747.907**	**(367.906)**	**380.001**

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

		Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:				
Saldo al 31 de diciembre, 2024		**821.594**	**36.577**	**858.171**
Compras o gastos capitalizados (neto)		35.817	3.757	39.574
Retiros / Ventas (neto)		(107.565)	(3.631)	(111.196)
Saldo al 30 de septiembre, 2025	**$**	**749.846**	**36.703**	**786.549**
Saldo al 31 de diciembre, 2025		**710.341**	**37.566**	**747.907**
Compras o gastos capitalizados (neto)		28.346	1.969	30.315
Retiros / Ventas (neto)		(22.358)	(1.495)	(23.853)
Reclasificaciones		-	2.504	2.504
Cambios en el valor razonable		-	198	198
Saldo al 30 de septiembre, 2026	**$**	**716.329**	**40.742**	**757.071**

Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2024	**357.985**	**-**	**357.985**
Depreciación del periodo con cargo a resultados	50.660	-	**50.660**
Retiros / Ventas	(54.971)	-	**(54.971)**
Saldo al 30 de septiembre, 2025	**$ 353.674**	**-**	**353.674**
Saldo al 31 de diciembre, 2025	**355.248**	**-**	**355.248**
Depreciación del periodo con cargo a resultados	50.410	-	50.410
Retiros / Ventas	(7.229)	-	(7.229)
Saldo al 30 de septiembre, 2026	**$ 398.429**	**-**	**398.429**
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre, 2024	**-**	**12.546**	**12.546**
Cargo por deterioro del período	-	965	965
Recuperación de provisión	-	(279)	(279)
Utilización de provisión	-	(736)	(736)
Saldo al 30 de septiembre, 2025	**$ -**	**12.496**	**12.496**
Saldo al 31 de diciembre, 2025	**-**	**12.658**	**12.658**
Cargo por deterioro del período	-	1.450	1.450
Recuperación de provisión	-	(376)	(376)
Utilización de provisión	-	(231)	(231)
Saldo al 30 de septiembre, 2026	**$ -**	**13.501**	**13.501**
Activos tangibles neto:			
Saldo al 31 de diciembre, 2025	**$ 355.093**	**24.908**	**380.001**
Saldo al 30 de septiembre, 2026	**$ 317.900**	**27.241**	**345.141**

Los bienes recibidos en pago clasificados como propiedades de inversión se encuentran provisionados de acuerdo con los criterios establecidos en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia y demás disposiciones que la modifiquen, adicionen o sustituyan. La provisión constituida corresponde a los requerimientos prudenciales aplicables a los bienes recibidos en pago y se reconoce de conformidad con la normatividad expedida por la Superintendencia Financiera.

NOTA 9 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

9.1 Activos por impuesto corriente

El activo por impuesto a las ganancias neto se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo a favor impuesto de renta	245.766	576.077
Impuesto diferido activo	180.298	191.359
Activo por impuesto de renta	**426.064**	**767.436**

El saldo registrado a 31 de diciembre 2025 presenta variación por la devolución del saldo a favor acumulado a 31 de diciembre de 2024 por $445.716, el saldo que actualmente registra los estados financieros corresponde al saldo a favor de la declaración 2025 y a la causación de las retenciones y autorretenciones practicadas del año 2026.

9.2 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025, comprende lo siguiente:

	Periodo de tres meses terminado el		Periodo de nueve meses terminado el	
	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Impuesto corriente neto del período	-	733	403	738
Impuesto diferido neto del período	4.993	(13.267)	8.553	(35.664)
Total, impuesto a las ganancias	4.993	(12.534)	8.956	(34.926)

La tasa efectiva de tributación del Banco, por los periodos comparativos se muestra a continuación:

	Periodo de tres meses terminado el		Periodo de nueve meses terminado el	
	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Pérdida (Utilidad) antes de impuestos	16.302	(25.502)	28.142	(90.450)
Impuesto a las ganancias del periodo	4.993	12.534	8.956	34.926
Tasa efectiva de impuestos del periodo	30,63%	0%	31,82%	0%

Para los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, el Banco presentó tasas efectivas de tributación de 31,82% y 30,63%, respectivamente, las cuales no son comparables con las de los mismos periodos de 2025, debido a que en dicho año se presentaron pérdidas contables y fiscales. Por su parte, los gastos por impuesto a las ganancias de $4.993 y $8.956, respectivamente, corresponden principalmente a la actualización del impuesto diferido con efecto en resultados.

Para el periodo de nueve meses y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, no se presenta tasa efectiva de tributación dado que el Banco presentó pérdida contable y fiscal, por consiguiente, no se generó impuesto de renta corriente por el sistema de renta ordinaria. El reconocimiento del ingreso $(34.926) y $(12.534), respectivamente corresponden principalmente a la actualización de impuestos diferidos con afectación a resultados.

NOTA 10 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente es el detalle de los pasivos financieros a costo amortizado:

		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Depósitos de clientes	$	22.426.804	18.834.191
Obligaciones financieras		393.834	749.642
	$	**22.820.638**	**19.583.833**

10.1 Depósitos de clientes

El siguiente es el detalle de los depósitos de clientes:

		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Depósitos de ahorro	$	11.155.899	9.553.287
Certificados de depósito a término		9.443.762	7.732.697
Cuentas corrientes		1.814.624	1.535.138
Otros		12.519	13.069
	$	**22.426.804**	**18.834.191**

Los depósitos de clientes presentaron un incremento neto al 30 de septiembre de 2026 con respecto al 31 de diciembre de 2025 de $3.592.613, principalmente por el aumento de certificados de depósito a término por $1.711.065, cuentas de ahorro por $1.602.612, entre otros.

El siguiente es el gasto por intereses:

		Periodo de tres meses terminado el		Periodo de nueve meses terminado el	
		30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Cuentas de ahorro	$	137.660	85.554	361.195	235.945
Cuentas corrientes		1.294	1.027	3.819	2.800
Certificados de déposito a término		245.350	171.813	643.632	501.365
Otros (*)		9.496	21.651	42.450	82.153
	$	**393.800**	**280.045**	**1.051.096**	**822.263**

*Detalle en la nota 10.2. Gastos por intereses generados por las obligaciones financieras y nota 14 Bonos Subordinados.

A septiembre de 2026 se observa en el acumulado del año que los gastos de intereses de las captaciones aumentan en un 27,8% frente al mismo periodo de 2025; lo que corresponde principalmente al aumento de los saldos promedio de las captaciones que pasan de $17.093.857 a $20.121.984, un crecimiento del 17,7%. En el mismo sentido, la tasa del costo de las captaciones pasó de un promedio de 5,9% E.A a 6,7% E.A, un crecimiento relativo del 12,8%.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los certificados de depósito a término:

Año		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
2025 y antes	$	58	170
2026		3.918.196	7.177.729
2027		4.404.448	508.526
2028		396.111	13.248
Más de 3 años		724.949	33.024
	$	**9.443.762**	**7.732.697**

Los valores de los CDT cuyos vencimientos corresponden al año 2025 y antes, obedecen a la apertura de CDT digitales que no tienen la opción de reinversión automática y al vencerse los mismos quedan con la fecha de vencimiento que eligió el cliente.

10.2 Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras:

		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Operaciones Simultáneas (1)	$	-	93.973
Operaciones de Repo (1)		-	90.026
Bonos y títulos de inversión (2)		-	88.105
Pasivo por arrendamiento		233.509	250.296
Obligaciones financieras de redescuento		132.251	140.867
Bancos del exterior y otros (3)		28.074	86.375
	$	**393.834**	**749.642**

Las variaciones más importantes en las obligaciones financieras son las siguientes:

(1) La variación del rubro de Operaciones Simultáneas y Operaciones de Repo fluctúa dependiendo del cuadre diario de Tesorería y de la estrategia de encaje bancario del día.
(2) Vencimiento de Bonos Ordinarios en febrero de 2026.

(3) La variación obedece al pago de créditos de cartera en moneda extranjera con el Bank of America.

El siguiente es el detalle de los gastos por intereses generados por las obligaciones financieras:

	Periodo de tres meses terminado el		Periodo de nueve meses terminado el	
	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Operaciones Simultáneas (1)	$ 35	10.633	10.603	37.274
Operaciones de Repo (1)	494	1.619	3.728	13.698
Bonos y títulos de inversión	-	1.416	871	4.290
Pasivo por arrendamiento	5.705	4.572	17.553	15.205
Obligaciones financieras de	3.199	2.134	8.544	8.444
Bancos del exterior y otros	63	1.277	1.151	3.242
	$ **9.496**	**21.651**	**42.450**	**82.153**

(1) La variación para el rubro de intereses corresponde a la disminución de Operaciones Simultáneas y Repo.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras:

	Al 30 de septiembre de 2026				
	2026	2027	2028	2029 y siguientes	Total
Pasivos por arrendamiento	$ 51	1.681	1.215	230.562	233.509
Obligaciones financieras de redescuento	6	7.304	25.585	99.356	132.251
Bancos del exterior	21.962	-	-	-	21.962
Otros	-	-	-	6.112	6.112
	$ 22.019	8.985	26.800	336.030	393.834

	Al 31 de diciembre de 2025				
	2026	2027	2028	2029 y siguientes	Total
Operaciones Simultáneas	$ 93.973	-	-	-	93.973
Operaciones de Repo	90.026	-	-	-	90.026
Bonos y títulos de inversión	88.105	-	-	-	88.105
Pasivos por arrendamiento	72	70	1.797	248.357	250.296
Obligaciones financieras de redescuento	27.167	4.959	22.386	86.355	140.867
Bancos del exterior	80.263	-	-	-	80.263
Otros	-	-	-	6.112	6.112
	$ 379.606	5.029	24.183	340.824	749.642

10.3 Análisis de los cambios por financiamiento durante el periodo

La siguiente es una conciliación de los movimientos de los pasivos con los flujos de efectivo que surgen de las actividades de financiación:

Concepto	Dividendos por pagar	Bonos en circulación	Créditos de bancos y entidades de fomento	Pasivo por arrendamiento	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**$ 5.824**	**290.148**	**227.242**	**250.296**	**773.510**
Pago dividendos	(2.725)	-	-	-	(2.725)
Pago bonos en circulación	-	(87.500)	-	-	(87.500)
Emisión bonos subordinados	-	100.000	-	-	100.000
Adquisición de obligaciones financieras	-	-	36.217	-	36.217
Pago de obligaciones financieras	-	-	(94.517)	-	(94.517)
Pago de capital cánones de arrendamiento	-	-	-	(34.013)	(34.013)
Efectivo utilizado en actividades de financiación	**(2.725)**	**12.500**	**(58.300)**	**(34.013)**	**(82.538)**
Intereses causados	-	31.649	9.695	17.553	58.897
Intereses pagados	-	(31.334)	(9.695)	(16.350)	(57.379)
Variación entidades de fomento	-	-	(8.617)	-	(8.617)
Adquisición de contratos de arrendamiento	-	-	-	18.251	18.251
Cancelación de contratos de arrendamiento	-	-	-	(2.228)	(2.228)
Total pasivos relacionados	**-**	**315**	**(8.617)**	**17.226**	**8.924**
Saldos al 30 de septiembre de 2026	**$ 3.099**	**302.963**	**160.325**	**233.509**	**699.896**

Concepto	Dividendos por pagar	Bonos en circulación	Créditos de bancos y entidades de fomento	Pasivo por arrendamiento	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**$ 5.869**	**239.790**	**251.253**	**236.637**	**733.549**
Pago dividendos	(36)	-	-	-	(36)
Pago bonos en circulación	-	(4.276)	-	-	(4.276)
Emisión bonos subordinados		50.000			50.000
Adquisición de obligaciones financieras	-	-	182.861	-	182.861
Pago de obligaciones financieras	-	-	(182.708)	-	(182.708)
Pago de capital cánones de arrendamiento	-	-	-	(28.873)	(28.873)
Efectivo utilizado en actividades de financiación	**(36)**	**45.724**	**153**	**(28.873)**	**16.968**
Intereses causados	-	22.080	11.686	15.205	48.971
Intereses pagados	-	(17.521)	(11.686)	(15.398)	(44.605)
Variación entidades de fomento	-	-	(3.847)	-	(3.847)
Adquisición de contratos de arrendamiento	-	-	-	24.573	24.573
Cancelación de contratos de arrendamiento	-	-	-	(18.388)	(18.388)
Total pasivos relacionados	**-**	**4.559**	**(3.847)**	**5.992**	**6.704**
Saldos al 30 de septiembre de 2025	**$ 5.833**	**290.073**	**247.559**	**213.756**	**757.221**

10.4 Contabilidad de coberturas:

En el momento de la designación del derivado como instrumento de cobertura, el Banco documenta el objetivo de gestión del riesgo, la relación existente entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, así como la metodología para la evaluación de la eficacia de la cobertura, de conformidad con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39.

El Banco evalúa la eficacia de las relaciones de cobertura de forma prospectiva y retrospectiva, con el objetivo de demostrar la existencia de una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, así como que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura compensen, en un grado apropiado, los cambios en la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto.

La contabilidad de coberturas se descontinúa cuando la relación deja de cumplir con el rango de eficacia establecido entre el 80% y el 125%, tanto en la evaluación prospectiva como retrospectiva, una vez aplicado el criterio de materialidad; cuando no se evidencian factores de riesgo debido a ajustes en las variables que afectan el valor razonable o los flujos de efectivo de la partida cubierta; cuando la cobertura deja de cumplir su objetivo como consecuencia de la materialización de los riesgos previstos; por decisión de la alta gerencia; o por la liquidación o el ejercicio anticipado de alguno de los derivados que componen el instrumento de cobertura.
En función del objetivo de gestión y de la naturaleza de las partidas cubiertas, el Banco designa relaciones de cobertura de valor razonable o de flujos de efectivo, cuyo tratamiento contable se describe a continuación:

Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura

Dada la naturaleza del negocio, los activos y pasivos del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones en las tasas de interés y en el tipo de cambio. Estas variaciones tienen incidencia directa sobre el margen financiero y los resultados de la entidad; razón por la cual, el Banco AV Villas gestiona su balance mediante la aplicación de contabilidad de coberturas, con el fin de mitigar dichos riesgos financieros y estabilizar sus resultados a lo largo de los diferentes ciclos económicos.

Cobertura de flujos de efectivo:

Dentro de las fuentes de fondeo del Banco se encuentran las cuentas de ahorro especial, clasificadas como depósitos a la vista, que causan intereses diariamente según su saldo. Si bien estas captaciones se realizan a tasa fija, la remuneración a los clientes se encuentra fuertemente relacionada con la tasa de referencia del Banco de la República, lo que expone a la Entidad al riesgo de variación en los flujos de efectivo por el pago de los intereses asociados a este producto.

Con el propósito de mitigar el riesgo proveniente de estas variaciones en los flujos de efectivo, el Banco ha fijado la tasa base de remuneración de una porción de dichas cuentas mediante la implementación de una estrategia de cobertura.

El instrumento de cobertura es un swap de tasa de interés, mediante el cual el Banco intercambia flujos a tasa variable referenciados al IBR por flujos a tasa fija en COP, generando una compensación económica frente a la variabilidad de las tasas de interés de la partida cubierta. La operación de cobertura se realiza a través de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte.
A continuación, se detalla la información de la cobertura al 30 de septiembre de 2026:

Partida Cubierta	Valor Nominal	Valor en Libros	Impacto de la Cobertura	
		Activo	ORI	P&G
Cuentas Ahorro Especial	$ 10.000	**3**	6	(3)
	$ 10.000	**3**	**6**	**(3)**

Actualmente, el Banco no cuenta con transacciones para las cuales se haya aplicado previamente contabilidad de coberturas y cuya ocurrencia ya no se espere.

Para evaluar la eficacia de la estrategia se aplica el método del derivado hipotético, el cual permite analizar y monitorear periódicamente las fuentes de ineficacia. Este método se encuentra reconocido en la Guía de Implementación de la NIC 39.

En el cálculo de la eficacia de las coberturas, no se incluyen los ajustes por CVA ni por DVA en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, dado que el componente de riesgo de crédito no forma parte del riesgo cubierto en la relación de cobertura.

NOTA 11 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones laborales, legales y otras:

		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Procesos laborales	$	289	72
Procesos Jurídicos y otros		4.546	4.123
	$	**4.835**	**4.195**

El movimiento de las provisiones laborales, legales y otras, se describe a continuación:

		Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2026	2025	2026	2025
Saldo inicial	**$**	4.753	4.645	4.195	4.181
Incremento de provisiones en el período		149	491	985	972
Reversión de provisiones		(67)	(912)	(345)	(929)
Saldo al final	**$**	**4.835**	**4.224**	**4.835**	**4.224**

NOTA 12 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados.

		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Beneficios de corto plazo	$	40.460	32.415
Beneficios post-empleo		2.659	2.665
Beneficios de largo plazo		2.146	15.700
	$	**45.265**	**50.780**

Teniendo como referencia la base de reserva individual entregada por el actuario al cierre de diciembre de 2025, se realizó el ORI por $ 110 correspondiente al personal retirado por jubilación durante el tercer trimestre de 2026, que se encontraban cubiertos por el derecho al beneficio calculado a septiembre de 2026.

La Junta Directiva del Banco aprobó la transformación y el reemplazo del tratamiento del beneficio económico extralegal, no salarial y por mera liberalidad denominado quinquenio, que se otorgaba a los empleados del Banco no beneficiarios de acuerdos colectivos por el nuevo Plan Institucional Quinquenios.

Para este nuevo plan se presenta un nuevo modelo de reconocimiento, el Banco realiza aportes mensuales a Porvenir a nombre de cada empleado no convencionado en una cuenta individual. El empleado no convencionado podrá tener acceso a los aportes (que incluyen el Aporte condicionado inicial y los aportes periódicos condicionados) más o menos los rendimientos que se han generado sobre los mismos, cuando cumpla un período de cinco (5) años interrumpidos laborando para el Banco.

La disminución en el tercer trimestre de los beneficios de largo plazo obedece a la implementación del Plan Institucional Quinquenios con Porvenir, mencionado anteriormente.

NOTA 13 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Cheques de gerencia (1)	$	47.231	76.070
Contribuciones y afiliaciones		37.646	31.780
Retenciones y otras contribuciones laborales		31.190	35.785
Otros impuestos		28.937	25.553
Proveedores		20.704	24.589
Sobrantes en cancelación de créditos		20.376	22.032
Comisiones y honorarios		18.288	24.421
Primas de seguros recaudadas		16.141	19.425
Tarjeta débito plus		15.541	16.297
Recaudos realizados		15.421	10.821
Transacciones Aval (2)		12.146	984
Procesamiento de datos		10.278	3.452
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes		8.075	6.085
Pasivos estimados		5.903	2.679
Cuentas canceladas		4.761	4.944
Sobrantes Caja, ATM, Pila y Canje		4.458	5.515
Saldos a favor Tarjetas de crédito		3.599	3.444
Dividendos(3)		3.099	5.824
Operaciones ACH Colombia - CENIT (4)		2.976	12.465
Intereses originados en procesos de reestructuración		2.687	3.132
Impuesto a las ventas por pagar		2.517	5.066
Cheques girados no cobrados		1.762	4.701
Actividades deportivas, culturales y capacitación		1.246	456
Otros		47.422	30.286
	$	**362.404**	**375.806**

(1) Durante el año 2026, hubo menor emisión de cheques de gerencia comparado con diciembre de 2025.
(2) Los dispensados en cajeros automáticos de otras redes aumentaron debido al aumento transacciones en otras redes.
(3) Al 30 de septiembre de 2026, hubo pago de dividendos de acciones ordinarias por $15 y acciones preferenciales por $10.
(4) Al 30 de septiembre de 2026 hubo menos operaciones con pago PSE realizadas a través del convenio ACH.

NOTA 14 – BONOS SUBORDINADOS

El 16 de septiembre de 2025 se emitió Bono subordinado por valor de $50.000 con plazo de 10 años a partir de su emisión y suscripción con una tasa variable, fijada con base en el Indicador Bancario de Referencia (IBR) de Colombia + 6,80% N.M.V, la clase de emisión corresponde a colocación privada. Dicha emisión fue autorizada por la Junta Directiva en sesión del 15 de septiembre de 2025.

El 18 de junio de 2026, el Banco celebró un contrato de emisión y suscripción de bonos subordinados por $100.000 millones, con un plazo de 10 años a partir de su emisión y suscripción con una tasa variable, fijada con base en el Indicador Bancario de Referencia (IBR) de Colombia + 6,45% N.M.V, la clase de emisión corresponde a colocación privada. Dicha emisión fue autorizada por la Junta Directiva en sesión del 18 de junio de 2026.

Las emisiones de bonos fueron aprobadas por la Junta Directiva, en línea con los estatutos del Banco y autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Banco está cumpliendo con los acuerdos establecidos con los inversionistas.

Estos bonos subordinados ponderan como parte del patrimonio adicional dentro del cálculo del patrimonio técnico.

Saldos al 30 de septiembre de 2026

Serie	Indicador Tasa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto Emitido	Intereses	Saldo al 30 de septiembre de 2026
ÚNICA	IBR	03-sep-2024	03-sep-2034	$ 150.000	2.018	152.018
ÚNICA	IBR	16-sep-2025	16-sep-2035	50.000	353	50.353
ÚNICA	IBR	18-jun-2026	18-jun-2036	100.000	592	100.592
				$ 300.000	2.963	302.963

Saldos al 31 de diciembre de 2025

Serie	Indicador Tasa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto Emitido	Intereses	Saldo al 31 de diciembre de 2025
ÚNICA	IBR	03-sep-2024	03-sep-2034	$ 150.000	1.739	151.739
ÚNICA	IBR	16-sep-2025	16-sep-2035	50.000	304	50.304
				$ 200.000	2.043	202.043

Gastos por intereses bonos subordinados:

	Periodo de tres meses terminado el		Periodo de nueve meses terminado el	
	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Bonos subordinados	$ (13.439)	(6.076)	(30.778)	(17.790)

El saldo al 30 de septiembre de 2026 tiene un vencimiento para después de los próximos cinco (5) años.

NOTA 15 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

15.1 Capital en acciones

Las acciones ordinarias autorizadas, emitidas y en circulación del Banco tienen un valor nominal de $100 pesos cada una, se encuentran representadas de la siguiente manera:

		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Número de acciones autorizadas		900.000.000	900.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas:			
Ordinarias		222.974.694	222.974.694
Preferenciales		1.756.589	1.756.589
Total acciones en Circulación		224.731.283	224.731.283
Capital suscrito y pagado	$	**22.473**	**22.473**

15.2 Utilidades Retenidas, reservas y resultados acumulados

La composición Reservas y los resultados acumulados es la siguiente:

		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Reserva legal (1)	$	1.160.517	1.179.181
Reservas ocasionales:			
Para estabilidad del dividendo		52.999	52.999
Para donaciones		22.900	22.900
Reservas Legales y ocasionales		**1.236.416**	**1.255.080**
Adopción por primera vez		(26.710)	(14.860)
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores		(49.616)	(7.613)
	$	**1.160.090**	**1.232.607**

1) La reserva legal disminuyó un 1.58% frente a diciembre de 2025, por el reconocimiento del impuesto al patrimonio por $18.664, declarado mediante el Decreto Legislativo 0150 del 11 de febrero de 2026, el Gobierno Nacional expidió el Decreto Legislativo 0173 del 24 de febrero de 2026, mediante el cual se adoptan medidas tributarias transitorias en materia del impuesto al patrimonio, con el propósito de financiar los gastos extraordinarios del Presupuesto General de la Nación derivados de dicha emergencia.

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

Reservas Ocasionales

Las reservas voluntarias para estabilidad del dividendo y para donaciones fueron aprobadas por la Asamblea General de Accionistas.

15.3 Ganancia (pérdida) neta por acción del período

El siguiente cuadro presenta la ganancia o pérdida neta por acción de los periodos comparativos:

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Ganancia (pérdida) neta del período	$ 11.309	(12.968)	19.186	(55.524)
Ganancia (pérdida) neta atribuible a intereses controlantes	11.309	(12.968)	19.186	(55.524)
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la ganancia (pérdida) neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283	224.731.283	224.731.283
Ganancia (pérdida) neta por acción básica en pesos colombianos	$ **50,32**	**(57,70)**	**85,37**	**(247,07)**

El Banco tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida.

Las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto confieren a su titular el derecho a percibir un dividendo mínimo fijado en el reglamento de suscripción del 4,5% anual sobre el valor de suscripción, sin que sea inferior al valor del dividendo decretado para las acciones ordinarias, que se pagará de preferencia respecto al que corresponda a las acciones ordinarias, al reembolso preferencial de los aportes una vez pagado el pasivo externo en caso de disolución de la sociedad, a los demás derechos previstos para las acciones ordinarias salvo el de participar en la asamblea de accionistas y votar en ella, y a los demás consagrados en la ley o en el reglamento de suscripción.

NOTA 16 – OTRO RESULTADO INTEGRAL

El siguiente es el detalle de los saldos y movimientos de las cuentas de otro resultado integral incluido en el patrimonio:

	Saldo 31 de diciembre 2025	Movimiento por el periodo de nueve meses terminado el			Saldo 30 de septiembre de 2026
		31 de marzo de 2026	30 de junio de 2026	30 de septiembre de 2026	
Pérdida no realizada por medición de inversiones disponibles para la venta en instrumentos de deuda	(14.162)	(6.960)	14.806	2.089	(4.227)
Ganancia no realizada por medición de inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio	95.652	(21.046)	8.637	2.910	86.153
Ganancia no realizada por medición de inversiones negociables	18.458	-	-	-	18.458
Coberturas con efecto en ORI	-	-	(115)	121	6
Participación en otro resultado integral de asociadas	(44)	36	-	-	(8)
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(1.068)	102	103	110	(753)
Impuesto a las ganancias	(9.242)	6.051	(7.362)	(1.197)	(11.750)
Resultado integral total neto de impuestos	**89.594**	**(21.817)**	**16.069**	**4.033**	**87.879**

	Saldo 31 de diciembre 2024	Movimiento por el periodo de tres meses terminado el			Saldo 30 de septiembre de 2025
		31 de marzo de 2025	30 de junio de 2025	30 de septiembre de 2025	
Ganancia (Pérdida) no realizada por medición de inversiones disponibles para la venta instrumentos de deuda	(28.175)	11.458	6.724	4.753	(5.240)
Ganancia (Pérdida) no realizada por medición de inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio	100.516	6.245	1.596	(3.190)	105.167
Ganancia no realizada por medición de inversiones negociables en instrumentos de patrimonio	18.458	-	-	-	18.458
Participación en otro resultado integral de asociadas	(44)	-	-	-	(44)
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(1.204)	36	33	13	(1.122)
Impuesto a las ganancias	(4.606)	(5.367)	(3.109)	(1.153)	(14.235)
Resultado integral total neto de impuestos	**84.945**	**12.372**	**5.244**	**423**	**102.984**

NOTA 17 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios:

	Periodo de tres meses terminado en		Periodo de nueve meses terminado en	
	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Ingresos por Comisiones y Honorarios				
Comisiones por recaudo de primas de seguros	$ 17.409	17.138	52.341	49.494
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	14.382	13.571	41.611	37.276
Comisiones por convenios de recaudos (1)	8.461	10.098	36.139	30.222
Cuotas de manejo tarjetas de crédito	12.389	11.465	34.349	33.220
Honorarios por estudios de créditos (2)	7.111	6.424	20.811	16.974
Pasan	59.752	58.696	185.251	167.186

Vienen	59.752	58.696	185.251	167.186
Cuotas de manejo tarjetas de débito	5.920	4.958	16.801	15.281
Comisiones Internet y Administración BBS	5.612	5.201	16.603	15.578
Honorarios por Procesos Judiciales	5.386	5.757	15.114	17.312
Comisiones por transferencias ACH-CENIT (3)	3.585	4.425	10.901	13.294
Servicios de red de oficinas	3.437	3.164	9.719	10.073
Comisiones Banca Móvil	2.710	3.193	8.507	9.788
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito (4)	2.322	1.854	6.563	5.408
Comisiones POS Internacional y Pin Pad (5)	2.461	1.794	6.537	4.752
Comisiones por otros servicios bancarios (6)	1.876	1.675	5.506	4.735
Comisiones cajeros automáticos	1.782	1.792	5.168	5.065
Otras comisiones (7)	1.582	1.794	4.652	5.545
	$ **96.425**	**94.303**	**291.322**	**274.017**

	Periodo de tres meses terminado en		Periodo de nueve meses terminado en	
	30 de septiembre de 2026	**30 de septiembre de 2025**	**30 de septiembre de 2026**	**30 de septiembre de 2025**
Gastos por Comisiones y Honorarios				
Servicios bancarios (8)	$ 31.178	25.548	95.583	75.546
Comisiones por ventas y servicios	22.296	27.116	68.221	80.305
Comisiones por convenios	4.571	4.859	14.053	14.817
Servicios de procesamiento de información de operadores (9)	2.254	5.063	8.718	15.938
Gastos bancarios	1.891	2.261	6.528	6.905
Servicio de la red de oficinas	196	203	596	634
	62.386	**65.050**	**193.699**	**194.145**
Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios	$ **34.039**	**29.253**	**97.623**	**79.872**

1) El rubro Comisiones por recaudo presentó un incremento del 20% frente al mismo periodo de 2025 por un valor de $5.917 por el mayor ingreso generado por los servicios de recaudo y las comisiones asociadas a los recaudos exentos de Porvenir.
2) Los honorarios por estudios de créditos aumentaron un 23% frente al mismo periodo de 2025 por valor de $3.837, en su mayoría por volumen de estudio de crédito hasta $50, créditos de libre inversión y compra de cartera.
3) El rubro de comisiones por transferencias ACH-CENIT presentó una disminución del 18% frente al mismo periodo de 2025 por un valor de $2.393, por la disminución en los ingresos asociados al servicio de remesas y a las comisiones por servicios ACH.
4) El rubro de comisiones por avances con tarjeta de crédito presentó un incremento del 21% frente al mismo periodo de 2025 por valor de $1.155 explicado por el mayor número de contratos.
5) Las comisiones por POS internacional y Pin Pad presentaron un incremento del 38% frente al mismo periodo de 2025 por un valor de $1.785 debido al aumento en el volumen de transacciones.
6) El rubro de comisiones por otros servicios bancarios presentó un incremento del 16% frente al mismo periodo de 2025, por valor de $771 por el aumento en las comisiones en la administración de tarjeta crédito Redeban, transacciones realizadas a través de corresponsales bancarios y expedición de manillas y tarjetas prepago.
7) El rubro de otras comisiones presentó una disminución del 16% frente al mismo periodo de 2025 por valor de $895 explicado principalmente por la disminución en las comisiones por convenios de nómina, remesas del exterior y venta de libretas de ahorros.

8) El rubro de gastos bancarios presentó un incremento del 27% respecto al mismo periodo de 2025 por valor de $20.037 explicado por el aumento en las comisiones por recaudo del proveedor del servicio electrónico PSE, transacciones de tarjeta débito a través de la red Redeban y administración ACH.
9) El rubro de servicios de procesamiento de información de operadores presentó una disminución del 45% con respecto al mismo periodo de 2025 por valor de $7.220 explicado por la reducción en los gastos asociados al procesamiento de información de operadores.

NOTA 18 – GANANCIA NETA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES Y DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN.

Ingresos por actividades de negociación de inversiones de renta fija y renta variable, derivados de divisas y títulos:

	Periodo de tres meses terminado en		Periodo de nueve meses terminado en	
	30 de septiembre de 2026	**30 de septiembre de 2025**	**30 de septiembre de 2026**	**30 de septiembre de 2025**
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados				
Títulos de deuda (1)	27.865	5.164	60.397	10.695
Fondos de inversión colectiva	18.959	11.945	58.597	37.153
	$ 46.824	**17.109**	**118.994**	**47.848**
Ganancia neta en instrumentos derivados	10.796	(44)	19.733	(92)
Ganacia neta por actividades de cobertura	(16)	-	(16)	-
	$ 57.604	**17.065**	**138.711**	**47.756**

1) Compra de TES a Corto Plazo aprovechando altas tasas favorables para el carry en títulos con vencimientos menores o iguales a 1 año y que superan la tasa REPO y reinversiones y aumento de posiciones en TES de duraciones cercanas a 2 años en el portafolio Disponibles para la Venta. El objetivo fue generar margen versus la tasa REPO en el corto plazo y cubrir las posiciones en Swaps donde la obligación es pagar tasa fija.

NOTA 19 – OTROS INGRESOS, NETO

A continuación, se presenta el detalle de otros ingresos:

	Periodo de tres meses terminado en		Periodo de nueve meses terminado en	
	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Baja de pasivos de vigencias anteriores (1)	$ 20.300	-	20.300	-
Dividendos	1	-	8.074	9.027
Otros ingresos (2)	1.381	1.294	4.345	2.941
Canon de arrendamiento leasing operativo vehículos	1.494	1.432	4.091	4.390
Ganancia neta por diferencia en cambio	1.144	809	3.035	2.756
Otros saldos declarados abandonados	-	2.212	2.940	4.791
Utilidad en venta de inversiones y/o realización de ORI	-	168	2.393	168
Devoluciones y recuperaciones Mastercard (3)	-	-	2.285	-
Incentivo Comercial Master Card y Visa Internacional	-	288	1.527	1.950
Utilidad por venta de propiedades inmuebles	206	2.364	1.429	2.639
Servicios bancarios (extractos, certificaciones y otros)	319	362	944	1.168
Recuperación por baja de derecho de uso	6	1.574	926	1.936
Ajuste valor razonable propiedades de inversión	198	-	198	-
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	-	1.722	182	1.722
Utilidad en venta vehículo leasing operativo	51	267	56	267
Sobrante Provisión ICA 2023	-	-	-	953
Cierre contratos Renting 1.0 y Renting 2.0.	-	-	-	352
	$ **25.100**	**12.492**	**52.725**	**35.060**

1) Baja de pasivos de vigencias anteriores por cumplimiento del término de prescripción legal en el 2026 de cuentas abandonadas y dividendos.
2) El aumento de la variación corresponde principalmente al Ingreso por $826 por el cálculo del método de participación patrimonial del negocio conjunto GOU PAYMENTS S.A. EASPBV, entre otros. (Ver nota 7).
3) Corresponde a devoluciones por mayor valor facturado por Redeban Multicolor MasterCard y a incentivos asociados al programa Processing Excellence de Mastercard.

NOTA 20 – OTROS GASTOS

A continuación, se presenta el detalle de otros gastos:

	Periodo de tres meses terminado en		Periodo de nueve meses terminado en	
	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Gastos de personal	85.876	84.505	257.273	254.033
Impuestos y tasas (1)	19.539	15.056	56.467	45.631
Seguros (2)	18.510	16.617	55.255	47.814
Otros	17.966	9.284	44.460	33.685
Arrendamientos e Impacto IFRS 16	15.956	12.465	41.486	35.111
Pérdida en cuentas en participación (3)	14.085	14.895	37.310	54.682
Depreciación derechos de uso IFRS 16	11.218	10.063	33.067	30.097
Sistema Corporativo AVC (4)	6.421	5.410	28.620	11.122
Contribuciones y afiliaciones	10.883	10.879	28.156	26.853
Mantenimiento y reparaciones	8.685	9.209	26.865	28.395
Pasan	209.139	188.383	608.959	567.423

Vienen	209.139	188.383	608.959	567.423
Servicios de publicidad	9.682	9.020	26.600	21.910
Licencias de software (5)	8.432	5.357	23.283	15.430
Depreciación	5.634	7.053	17.343	20.564
Servicios públicos	5.743	5.745	16.644	18.049
Outsourcing call center	4.873	4.739	14.907	13.048
Honorarios de asesorías, auditoría y otros	5.354	5.395	13.221	15.356
Procesamiento electrónico de datos	3.192	3.461	11.003	11.806
Administración edificio	3.041	3.019	9.211	8.887
Servicios de transporte	2.591	3.278	9.098	9.992
Servicios temporales	3.106	3.586	8.710	11.005
Servicios de aseo y vigilancia	2.490	2.261	7.963	6.930
Base de datos Consulta	2.409	2.936	7.341	7.692
Útiles y papelería	1.225	2.340	6.526	6.095
Fallas en Procedimiento	726	3.429	2.018	6.964
	267.637	**250.002**	**782.827**	**741.151**

1) El rubro Impuestos y tasas aumentó en $ 10.836, por incremento del GMF de la cuenta corriente del Banco de la República e Impuesto de Industria y Comercio.
2) El rubro de seguros aumentó con respecto al periodo anterior en $7.441 por concepto de Seguro de depósito.
3) El rubro cuentas en participación disminuyó con respecto al mismo periodo del año anterior en $ 17.372, correspondiente a preliquidación en cuentas de participación disminuyendo Gou Payments S.A.
4) El rubro Sistema Corporativo AVC aumentó en $ 17.499 correspondiente al incremento de $ 18.587 del contrato de mandato, entre otros.
5) El rubro de licencias de software aumentó con respecto al periodo anterior en $7.853 por la adquisición de nuevas licencias de ELA IBM y DevSecOps, entre otros.

NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Tanto al 30 de septiembre de 2026 como al 31 de diciembre de 2025, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos laborales, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendía a $8. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

Procesos civiles

Tanto al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, fue de $2.026 y $2.226 respectivamente.

NOTA 22 – MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

En línea con las definiciones de relación de solvencia de Basilea III, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió los Decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019, mediante los cuales se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito. Con ellos se actualizó la metodología (método estándar) para el cálculo de los activos ponderados por nivel de riesgo de crédito e incluyó requerimientos de capital por exposición al riesgo operacional.

Las relaciones de solvencia objeto de cumplimiento definidas son las siguientes:

- La relación de solvencia total, definida como la relación entre el patrimonio técnico y el total de activos ponderados por nivel de riesgo (crediticio, de mercado y operacional), mínima sin colchón del 9,0%
- La relación de solvencia básica, definida como la relación entre el patrimonio básico ordinario y el total de los activos ponderados por nivel de riesgo (crediticio, de mercado y operacional), mínima sin colchón del 4,5%
- La relación de solvencia básica adicional, definida como la relación entre el patrimonio básico ordinario, el patrimonio básico adicional y el total de los activos ponderados por nivel de riesgo (crediticio, de mercado y operacional) mínima sin colchón del 6,0%

De igual forma, incluyeron nuevos indicadores: El colchón combinado conformado por el colchón de conservación de capital del 1,5% y el colchón para entidades con importancia sistémica del 1,0% y la relación de apalancamiento mínima del 3,0%. Estos indicadores, tras completarse el plan de transición establecido en la norma, rigen a partir del año 2024, con excepción de la relación de apalancamiento, que tenía dicho límite desde 2021.

El Banco no fue considerado por la Superintendencia Financiera de Colombia como una entidad con importancia sistémica; por tanto, no está sujeto al colchón del 1,0%.

De acuerdo con lo anterior, para el año 2026 los requerimientos de solvencia son los siguientes:

Componentes	Relación mínima	Colchón de conservación de capital	Mínima requerida
Relación de solvencia total	9,00%	1.5%	10,50%
Relación de solvencia básica	4,50%	1.5%	6,00%
Relación de solvencia básica adicional	6,00%	1.5%	7,50%
Relación de apalancamiento			3,00%

El siguiente es un resumen de los índices de solvencia del Banco al 30 de septiembre de 2026 y

31 de diciembre de 2025:

Componentes	Mínima requerida	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Relación de solvencia total	10,5%	11,84%	11,43%
Relación de solvencia básica	6,0%	9,29%	9,59%
Relación de solvencia básica adicional	7,5%	9,29%	9,59%
Relación de apalancamiento	3,0%	5,09%	5,61%

Al 30 de septiembre de 2026, el Banco mantiene niveles de solvencia y apalancamiento superiores a los mínimos regulatorios exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. La relación de solvencia total se ubicó en 11,84%, mientras que la relación de apalancamiento alcanzó 5,09%.

NOTA 23 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

El Banco opera en los siguientes segmentos:

Empresas, personas y Dirección General. A continuación, se presenta la información por segmento de activos, pasivos, ingresos y gastos sobre los que se debe informar:

	30 de septiembre de 2026			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos				
Efectivo e Inversiones a valor razonable	-	-	5.741.134	5.741.134
Cartera de créditos, inversiones hasta el vencimiento y otras cuentas por cobrar	4.280.085	13.534.031	469.252	18.283.368
Inversiones en compañías asociadas	-	-	8.191	8.191
Otros Activos	-	-	1.021.888	1.021.888
Total Activos	**4.280.085**	**13.534.031**	**7.240.465**	**25.054.581**
Pasivos				
Depósitos de clientes	9.390.417	9.124.843	3.911.544	22.426.804
Otros Pasivos	-	-	1.109.589	1.109.589
Total Pasivos	**9.390.417**	**9.124.843**	**5.021.133**	**23.536.393**
Patrimonio	**-**	**-**	**1.518.188**	**1.518.188**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31 de diciembre de 2025			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos				
Efectivo e Inversiones a valor razonable	-	-	2.922.963	2.922.963
Cartera de créditos, inversiones hasta el vencimiento y otras cuentas por cobrar	3.527.679	13.377.454	500.863	17.405.996
Inversiones en compañías asociadas	-	-	10.161	10.161
Otros Activos	-	-	1.398.171	1.398.171
Total Activos	**3.527.679**	**13.377.454**	**4.832.158**	**21.737.291**
Pasivos				
Depósitos de clientes	6.784.784	8.198.505	3.850.902	18.834.191
Otros Pasivos	-	-	1.382.466	1.382.466
Total Pasivos	**6.784.784**	**8.198.505**	**5.233.368**	**20.216.657**
Patrimonio	**-**	**-**	**1.520.634**	**1.520.634**

ESTADO DE RESULTADOS	Periodo de nueve meses terminado en 30 de septiembre de 2026			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos financieros	578.331	1.055.635	349.291	1.983.257
Honorarios y comisiones	98.623	192.699	-	291.322
Otros ingresos operativos	-	-	59.197	59.197
Total ingresos	**676.954**	**1.248.334**	**408.488**	**2.333.776**
Gastos financieros	266.970	451.515	363.389	1.081.874
Provisión por deterioro de activos financieros	10.616	248.803	-	259.419
Depreciaciones y amortizaciones	85	30.421	44.261	74.767
Comisiones y honorarios pagados	79.296	114.403	-	193.699
Gastos administrativos	29.677	255.302	400.864	685.843
Otros gastos operativos	-	-	10.032	10.032
Impuesto sobre la renta	-	-	8.956	8.956
Total gastos	**386.644**	**1.100.444**	**827.502**	**2.314.590**
Utílidad Neta	**290.310**	**147.890**	**(419.014)**	**19.186**

ESTADO DE RESULTADOS	Periodo de nueve meses terminado en 30 de septiembre de 2025			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos financieros	418.715	1.021.914	165.622	1.606.251
Honorarios y comisiones	89.178	184.839	-	274.017
Otros ingresos operativos	-	-	27.632	27.632
Total ingresos	**507.893**	**1.206.753**	**193.254**	**1.907.900**
Gastos financieros	133.225	308.941	397.887	840.053
Provisión por deterioro de activos financieros	14.087	215.580	-	229.667
Depreciaciones y amortizaciones	121	28.459	38.180	66.760
Comisiones y honorarios pagados	70.051	124.094	-	194.145
Gastos administrativos	21.062	187.930	446.380	655.372
Otros gastos operativos	-	-	12.353	12.353
Impuesto sobre la renta	-	-	(34.926)	(34.926)
Total gastos	**238.546**	**865.004**	**859.874**	**1.963.424**
Pérdida Neta	**269.347**	**341.749**	**(666.620)**	**(55.524)**

ESTADO DE RESULTADOS	Periodo de tres meses terminado en 30 de septiembre de 2026			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Financieros	209.473	348.503	155.603	713.579
Honorarios y comisiones	30.840	65.585	-	96.425
Otros ingresos operativos	-	-	30.820	30.820
Total ingresos	**240.313**	**414.088**	**186.423**	**840.824**
Gastos Financieros	109.243	166.202	131.794	407.239
Provisión por deterioro de activos financieros	5.351	86.426	-	91.777
Depreciaciones y amortizaciones	27	10.584	15.230	25.841
Comisiones y honorarios pagados	25.094	37.292	-	62.386
Gastos administrativos	10.316	113.715	109.962	233.993
Otros gastos operativos	-	-	3.286	3.286
Impuesto sobre la renta	-	-	4.993	4.993
Total gastos	**150.031**	**414.219**	**265.265**	**829.515**
Utílidad Neta	**90.282**	**(131)**	**(78.842)**	**11.309**

ESTADO DE RESULTADOS	Periodo de tres meses terminado en 30 de septiembre de 2025			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Financieros	148.658	345.564	58.451	552.673
Honorarios y comisiones	28.884	65.418	-	94.302
Otros ingresos operativos	-	-	12.969	12.969
Total ingresos	**177.542**	**410.982**	**71.420**	**659.944**
Gastos Financieros	54.698	120.090	111.333	286.121
Provisión por deterioro de activos financieros	2.932	80.506	-	83.438
Depreciaciones y amortizaciones	50	9.719	13.019	22.788
Comisiones y honorarios pagados	21.430	43.620	-	65.050
Gastos administrativos	7.214	63.640	150.928	221.782
Otros gastos operativos	-	-	6.266	6.266
Impuesto sobre la renta	-	-	(12.533)	(12.533)
Total gastos	**86.324**	**317.575**	**269.013**	**672.912**
Pérdida Neta	**91.218**	**93.407**	**(197.593)**	**(12.968)**

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se han presentado cambios en los criterios de segmentación, ni actividades ordinarias intersegmentos.

- Análisis de ingresos por productos y servicios:
  Los ingresos del Banco por productos y servicios son analizados en el estado de resultados.

- Ingreso por países:
  Los ingresos del Banco para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025 corresponden exclusivamente a Colombia.

El análisis anterior se basa en el domicilio del cliente. Los ingresos comprenden intereses, honorarios, comisiones y otros ingresos operativos.

Al 30 de septiembre de 2026 no existen clientes individuales que superen el 5% de participación de ingresos o gastos del Banco.

NOTA 24 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Banco realiza transacciones en el curso normal del negocio, por las cuales transfiere activos financieros a terceros.

Dependiendo de las circunstancias, estas transferencias pueden resultar en que estos activos financieros se den de baja o que continúen reconociéndose.

Activos financieros transferidos que no reúnen los requisitos para darlos completamente de baja en cuentas por acuerdos de venta y recompra:

Los acuerdos de venta y recompra son transacciones en las que el Banco vende valores y simultáneamente acuerda recomprarlos (o adquirir un activo que sea sustancialmente lo mismo) a un precio fijo en una fecha futura.

El Banco continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado condensado de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que el Banco vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuenta con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato.

Al 30 de septiembre de 2026, los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra corresponden a $115.520 (30 de septiembre de 2025 $280.325), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra al 30 de septiembre de 2026 corresponden a cero (30 de septiembre de 2025 $95.602).

NOTA 25 – PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, la cual podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluyen: Personas y/o familiares relacionados con la entidad (personal clave de la gerencia), entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subordinada), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades de Grupo Aval.

De acuerdo con lo anterior, las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

1. Personas Naturales que ejercen control o control conjunto sobre el Banco, es decir que poseen más del 50% de participación sobre la entidad que informa; adicionalmente, incluye los familiares cercanos de los que se podría esperar que influyeran en o fueran influidos por esa persona.

2. Personal clave de la Gerencia, se incluyen en esta categoría los Miembros de Junta directiva, personal clave de la gerencia de Grupo Aval y personal clave de la gerencia del Banco y sus familiares cercanos, de los cuales se pudiera esperar que influyeran o fueran influidos por la parte relacionada. Son las personas que participan en la planeación, dirección y control de tales entidades.

3. Compañías que pertenezcan al mismo Banco, se incluye en esta categoría a la controladora, subsidiarias u otra subsidiaria de la misma controladora de Grupo Aval.

4. Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos: compañías en donde Grupo Aval tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

5. En esta categoría se incluyen las entidades que son controladas por las personas naturales incluidas en las categorías 1 y 2.

6. En este numeral se incluyen las entidades en las que las personas incluidas en los numerales 1 y 2, ejerzan influencia significativa. Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado. Los saldos más representativos al 31 de septiembre de 2026 y 2025, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros, cuyos encabezamientos corresponden a las definiciones de las partes relacionadas, registradas en las nueve categorías anteriores.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Los saldos más representativos

30 de septiembre de 2026

Categorías	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
	Personas Naturales con control sobre Banco AV Villas	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Asociadas y Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	$ -	-	4.494	-	-	-
Activos financieros en inversiones	-	-	-	-	-	140.954
Activos financieros en operaciones de crédito	6.137	5.006	203.876	66	47.816	38.043
Cuentas por cobrar	-	2	-	-	-	-
Otros activos	-	-	27.063	2.436	44.435	2.314
Pasivos						
Depósitos	1.237	6.203	892.093	28.717	60.934	43.493
Cuentas por pagar	1	42	259.270	2.255	84	2.328
Otros pasivos	$ -	-	5.670	-	16.160	-

31 de diciembre de 2025

Categorías		1	2	3	4	5	6
		Personas Naturales con control sobre Banco AV Villas	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Asociadas y Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Activo							
Efectivo y sus equivalentes	$	-	-	2.012	-	-	-
Activos financieros en inversiones		-	-	-	-	-	149.239
Activos financieros en operaciones de crédito		6.334	4.085	204.475	71.225	75.708	43.810
Cuentas por cobrar		-	(4)	-	-	23	-
Otros activos		-	-	25.582	19.587	44.065	-
Pasivos							
Depósitos		784	2.415	889.466	29.817	37.539	22.434
Cuentas por pagar		1	-	208.588	1.110	155	1.695
Otros pasivos	$	-	-	7.170	-	19.909	-

Las transacciones más representativas por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025 con partes relacionadas comprenden:

30 de septiembre de 2026

Categorías		1	2	3	4	5	6
		Personas Naturales con control sobre Banco AV Villas	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Asociadas y Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Ingresos							
Intereses	$	231	208	16.840	11	4.221	2.712
Comisiones y Otros servicios		1	10	12.958	29	47.762	1.993
Otros ingresos		-	-	4.352	-	-	8.545
Gastos							
Intereses		90	309	23.906	1.509	3.374	1.814
Comisiones y Otros servicios		-	799	43.392	-	1.004	36.732
Gastos de operación		-	-	1.434	-	-	-
Otros Gastos	$	-	41	14.366	8.288	931	601

30 de septiembre de 2025

Categorías		1	2	3	4	5	6
		Personas Naturales con control sobre Banco AV Villas	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Asociadas y Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Ingresos							
Intereses	$	345	267	15.835	7.703	5.196	2.692
Comisiones y Otros servicios		2	6	13.100	102	40.442	1.500
Otros ingresos		-	-	3.662	352	151	7.316
Gastos							
Intereses		34	334	18.688	1.149	1.304	685
Comisiones y Otros servicios		-	689	39.545	5.656	956	34.936
Gastos de operación		-	-	1.344	1.445	82	-
Otros Gastos	$	-	33	12.730	19.751	1.138	704

Compensación del Personal clave de la Gerencia

La compensación recibida por el Personal Clave de la Gerencia se compone de lo siguiente:

	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Salarios	6.279	6.552
Beneficios a los empleados a corto plazo	1.515	1.963
Otros beneficios a largo plazo	17	-
	7.811	**8.516**

La compensación del Personal Clave de la Gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado, de acuerdo con las características de los productos, segmentos de mercado, tasas de referencia e historial crediticio, entre otros.

NOTA 26 – HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros condensados separados intermedios hasta el 12 de noviembre de 2026, fecha del informe del Revisor Fiscal, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.