

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Situación Financiera Condensado
Para los periodos terminados en junio de 2018 y diciembre de 2017
(Expresados en millones de pesos)
NIIF



	2018	2017
	30 de junio	31 de diciembre
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y sus equivalencias	\$ 8,935	35,478
Inversiones negociables	888	453
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	806,943	274,323
Otras cuentas por cobrar	204	165
Otros activos no financieros	211	348
Total activos corrientes	817,181	310,767
Activos no corrientes		
Inversiones en subsidiarias	18,137,144	18,619,868
Propiedad y equipo	2,571	2,851
Total activos no corrientes	18,139,715	18,622,719
Total activos	\$ 18,956,896	18,933,486
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	\$ 424,851	290,101
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	4,936	5,725
Cuentas por pagar	892,815	422,103
Beneficios a empleados	1,791	1,907
Pasivos por impuestos	24,791	16,308
Otros pasivos no financieros	7,155	1,233
Total pasivos corrientes	1,356,339	737,377
Pasivos a largo plazo		
	132	33
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	117,755	253,503
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	1,104,080	1,104,080
Total pasivos a largo plazo	1,221,967	1,357,616
Total pasivos	2,578,306	2,094,993
Patrimonio de los accionistas		
Capital suscrito y pagado	22,281	22,281
Superávit de capital	8,504,729	8,504,729
Reservas	5,727,393	5,344,903
Utilidades en adopción por primera vez	256,878	256,878
Ganancias del periodo	1,283,471	2,001,178
Otros Participaciones del patrimonio	583,838	708,524
Total patrimonio de los accionistas	16,378,590	16,838,493
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ 18,956,896	18,933,486

(*) Grupo Aval adoptó NIIF 15, NIIF 9 e hizo cambios voluntarios en las políticas desde el 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se actualiza.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Resultados Condensado
(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad neta por acción)
NIIF



	Semestre terminado en	
	2018	2017
	June 30th (*)	June 30th
Ingresos operativos		
Ingreso método de participación, neto	\$ 1,270,858	1,125,210
Otros ingreso por actividades ordinarias	143,062	90,792
Total ingresos operativos	1,413,920	1,216,002
Gastos, netos		
Gastos administrativos	38,467	41,542
Otros gastos	101	79
Ganancia (perdida) por diferencia en cambio	340	(285)
Utilidad operacional	1,375,692	1,174,096
Gastos financieros	60,475	68,488
Utilidad antes de impuesto	1,315,217	1,105,608
Gasto de Impuesto sobre la renta	31,746	16,702
Utilidad neta	\$ 1,283,471	1,088,906
Utilidad neta por acción	\$ 57.60	48.87

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Otro Resultado Integral Condensado
(Expresados en millones de pesos)
NIIF



	Semestre terminado en	
	2018	2017
	June 30th (*)	June 30th
Utilidad neta	1,283,471	1,088,906
Otros Resultados Integrales (ORI), netos de impuestos		
Participación en otros resultados integrales de inversiones en subordinadas contabilizadas por el método de participación Patrimonial	(124,686)	194,831
Resultado integral, neto	1,158,785	1,283,737

(*) Grupo Aval adoptó NIIF 15, NIIF 9 e hizo cambios voluntarios en las políticas desde el 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se actualiza.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo Condensado
Para los semestres terminados el 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos)
NIIF



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>30 de junio</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 1,283,471	1,088,906
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto PROVISTO en las actividades de operación:		
Uso impuesto diferido	99	-
Depreciación de propiedades y equipo	310	285
Adquisición de inversiones	(9,375)	(13,357)
Dividendos decretados	-	-
Ingreso metodo de participación	(1,270,858)	(1,125,210)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución en inversiones negociables	(435)	3,880
Disminución en deudores	8,367	5,492
Disminución neta en otros activos y pasivos: anticipo de impuestos, gastos pagados por anticipado; impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones.	9,690	6,193
Disminución en intereses por pagar	(1,483)	(4,398)
Dividendos recibidos por subordinadas en el periodo en efectivo	548,085	548,484
Pago Impuesto a la riqueza	-	(548)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	567,871	509,727
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(30)	(68)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(30)	(68)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(594,080)	(653,904)
Adquisición de préstamos	-	106,399
Pagos de otros préstamos	-	(294,886)
Emisión de bonos	-	400,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	(594,080)	(442,391)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo	(304)	297
Disminución del efectivo	(26,543)	67,565
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	35,478	47,280
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 8,935	114,845
Información Complementaria		
Pago de intereses	\$ 61,607	72,708

(*) Grupo Aval adoptó NIIF 15, NIIF 9 e hizo cambios voluntarios en las políticas desde el 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se actualiza.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Condensado

Por el acumulado del 30 de junio de 2018 con cifras comparativas Con el acumulado que terminó el 31 de diciembre de 2017

(Expresados en millones de pesos)

NIIF



	Capital suscrito y pagado	Superávit de Capital	Reservas			Adopción por primera vez	Ganancias (pérdidas) del periodo	Otras Participaciones del patrimonio (reexpresados)	Patrimonio de los Accionistas
			Legal	Ocasionales	Utilidades (perdidas) retenidas				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	22,281	8,504,729	11,140	4,332,553	-	240,105	2,312,429	562,042	15,985,279
Constitución de reserva para futuros repartos				2,312,429			(2,312,429)		-
Distribución de un dividendo en efectivo de \$ 4.90 por acción y por mes durante los meses de abril de 2017 a marzo de 2018, ambos meses incluidos sobre 22,281,017,159 acciones suscritas y pagadas a la fecha de esta asamblea.				(1,310,124)					(1,310,124)
Impuesto a la Riqueza				(1,095)					(1,095)
Aplicación del método de participación						15,244		194,831	210,075
Utilidad del ejercicio							1,088,906		1,088,906
Saldo al 30 de Junio de 2017	22,281	8,504,729	11,140	5,333,763	-	255,349	1,088,906	756,873	15,973,041
Saldo al 31 de diciembre de 2017	22,281	8,504,729	11,140	5,333,763	-	256,878	2,001,178	708,524	16,838,493
Cambio en la política contable, adopción de NIIF 15 y NIIF 9							(549,199)		(549,199)
Saldo al 1 de enero de 2018	22,281	8,504,729	11,140	5,333,763	(549,199)	256,878	2,001,178	708,524	16,289,294
Constitución de reserva para futuros repartos				2,001,178			(2,001,178)		-
Distribución de un dividendo en efectivo de \$ 4.0 por acción y por mes durante los meses de abril de 2018 a marzo de 2019, ambos meses incluidos sobre 22,281,017,159 acciones suscritas y pagadas a la fecha de esta asamblea.				(1,069,489)					(1,069,489)
Aplicación del método de participación								(124,686)	(124,686)
Utilidad del ejercicio							1,283,471		1,283,471
Saldo al 30 de junio de 2018	22,281	8,504,729	11,140	6,265,452	(549,199)	256,878	1,283,471	583,838	16,378,590

(*) Grupo Aval adoptó NIIF 15, NIIF 9 e hizo cambios voluntarios en las políticas desde el 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se actualiza.