

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Situación Financiera Condensado
Para los periodos terminados en septiembre de 2017 y diciembre de 2016
(Expresados en millones de pesos)
NIIF



		2017	2016
		30 de septiembre	31 de diciembre
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y sus equivalencias	\$	71,843	47,280
Inversiones negociables		1,955	4,980
Cuentas por cobrar con partes relacionadas		550,809	260,445
Anticipo de impuestos		36,741	17,375
Otras cuentas por cobrar		32	11
Otros activos no financieros		183	373
Total activos corrientes		661,563	330,464
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias		18,168,728	17,529,893
Propiedad y equipo		2,840	3,170
Total activos no corrientes		18,171,568	17,533,063
Total activos	\$	18,833,131	17,863,527
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	\$	251,768	370,349
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente		5,258	6,701
Cuentas por pagar		746,192	424,415
Beneficios a empleados		1,933	1,588
Pasivos por impuestos		39,757	4,277
Otros pasivos no financieros		1,233	1,233
Total pasivos corrientes		1,046,141	808,563
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente		291,651	365,605
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente		1,104,080	704,080
Total pasivos a largo plazo		1,395,731	1,069,685
Total pasivos		2,441,872	1,878,248
Patrimonio de los accionistas			
Capital suscrito y pagado		22,281	22,281
Superávit de capital		8,504,729	8,504,729
Reservas		5,344,903	5,602,528
Utilidades en adopción por primera vez		256,878	240,105
Ganancias del periodo		1,570,019	1,053,594
Otros Participaciones del patrimonio		692,449	562,042
Total patrimonio de los accionistas		16,391,259	15,985,279
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$	18,833,131	17,863,527

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



	Acumulado a		Trimestre terminado en	
	2017 30 de septiembre	2016 30 de septiembre	2017 30 de septiembre	2016 30 de septiembre
Ingresos operativos				
Ingreso por método de participación patrimonial en subsidiarias	\$ 1,605,255	1,949,809	480,045	624,195
Otros ingreso por actividades ordinarias	162,942	52,496	72,150	17,666
Total ingresos operativos	1,768,197	2,002,305	552,195	641,861
Gastos, netos				
Gastos administrativos	63,135	61,135	21,592	18,170
Otros gastos	204	154	125	11
Ganancia (perdida) por diferencia en cambio	376	(374)	661	231
Utilidad operacional	1,705,234	1,940,642	531,139	623,911
Gastos financieros	101,362	91,550	32,875	35,158
Utilidad antes de impuesto	1,603,872	1,849,092	498,264	588,753
Gasto de Impuesto sobre la renta	33,853	2,235	17,151	731
Utilidad neta	\$ 1,570,019	1,846,857	481,113	588,022
Utilidad neta por acción	\$ 70.46	82.89	21.59	26.39

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



	Acumulado a		Trimestre terminado en	
	2017 30 de septiembre	2016 30 de septiembre	2017 30 de septiembre	2016 30 de septiembre
Utilidad neta	1,570,019	1,846,857	481,113	588,022
Otros Resultados Integrales (ORI), netos de impuestos				
Participación en otros resultados integrales de inversiones en subordinadas contabilizadas por el método de participación Patrimonial	130,407	(83,062)	(64,423)	62,221
Resultado integral, neto	1,700,426	1,763,795	416,690	650,243

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Condensado

Para los periodos terminados en septiembre 2016 y 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 2015 (Reexpresado)	22,281	8,504,729	11,140	5,012,799	(489,918)	240,105	1,122,449	613,222	15,036,807
Constitución de reserva para futuros repartos				1,086,061	36,388		(1,122,449)		-
Distribución de un dividendo en efectivo de \$ 4.90 por acción y por mes durante los meses de abril a septiembre de 2016, ambos meses incluidos sobre 22,281,017,159 acciones suscritas y pagadas a la fecha de esta asamblea.				(655,062)					(655,062)
Distribución de un dividendo en efectivo de \$ 4.90 por acción y por mes durante los meses de abril a septiembre de 2016, ambos meses incluidos sobre 22,281,017,159 acciones suscritas y pagadas a la fecha de esta asamblea.				(655,062)					(655,062)
Impuesto a la Riqueza				(2,654)					(2,654)
Aplicación del método de participación								(83,062)	(83,062)
Utilidad del ejercicio							1,846,857		1,846,857
Saldo al 30 de junio de 2016	22,281	8,504,729	11,140	4,786,082	(453,530)	240,105	1,846,857	530,160	15,487,824
Saldo al 31 de diciembre de 2016	22,281	8,504,729	11,140	5,591,388	-	240,105	1,053,594	562,042	15,985,279
Constitución de reserva para futuros repartos				1,053,594			(1,053,594)		-
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						16,773		130,407	147,180
Utilidad del ejercicio							1,570,019		1,570,019
Saldo al 30 de Junio de 2017	22,281	8,504,729	11,140	5,333,763	-	256,878	1,570,019	692,449	16,391,259

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo Condensado
Para los periodos terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2017
(Expresados en millones de pesos)
NIIF



	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	1,570,019	1,846,857
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto PROVISTO en las actividades de operación:		
Uso impuesto diferido	0	41
Depreciación de propiedades y equipo	424	404
Adquisición de inversiones	(13,357)	(37,620)
Ingreso metodo de participación	(1,605,255)	(1,949,809)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución en inversiones negociables	3,025	2,150
Disminución en deudores	5,492	36,977
Disminución neta en otros activos y pasivos: anticipo de impuestos, gastos pagados por anticipado; impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones.	9,052	(10,390)
Disminución en intereses por pagar	(5,120)	(24)
Dividendos recibidos por subordinadas en el periodo en efectivo	831,101	793,569
Pago Impuesto a la riqueza	(1,095)	(2,653)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>794,286</u>	<u>679,502</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(94)	(152)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(94)</u>	<u>(152)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(980,771)	(980,250)
Adquisición de préstamos	106,399	404,160
Pagos de otros préstamos	(294,886)	(105,288)
Emisión de bonos	400,000	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>(769,258)</u>	<u>(681,378)</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo	(371)	88
Disminución del efectivo	24,563	(1,941)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>47,280</u>	<u>12,164</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u><u>71,843</u></u>	<u><u>10,223</u></u>
Información Complementaria		
Pago de intereses	106,125	91,621