

**GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.**  
**Estado Separado de Situación Financiera Condensado**  
**(Expresados en millones de pesos)**  
**NIIF**



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>30 de septiembre (*)</u>	<u>31 de diciembre</u>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y sus equivalencias	\$ 18,095	35,478
Inversiones negociables	184	453
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	537,122	274,323
Otras cuentas por cobrar	244	165
Otros activos no financieros	143	348
<b>Total activos corrientes</b>	<b><u>555,788</u></b>	<b><u>310,767</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Inversiones en subsidiarias	19,068,711	18,619,868
Propiedad y equipo	2,495	2,851
<b>Total activos no corrientes</b>	<b><u>19,071,206</u></b>	<b><u>18,622,719</u></b>
<b>Total activos</b>	<b>\$ <u>19,626,994</u></b>	<b><u>18,933,486</u></b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	\$ 294,626	290,101
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	4,912	5,725
Cuentas por pagar	626,039	422,103
Beneficios a empleados	2,154	1,907
Pasivos por impuestos	28,766	16,308
Otros pasivos no financieros	1,216	1,233
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b><u>957,713</u></b>	<b><u>737,377</u></b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Pasivo por impuesto diferido	50	33
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	248,755	253,503
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	1,104,080	1,104,080
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b><u>1,352,885</u></b>	<b><u>1,357,616</u></b>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>2,310,598</u></b>	<b><u>2,094,993</u></b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Capital suscrito y pagado	22,281	22,281
Superávit de capital	8,634,221	8,504,729
Reservas	5,887,896	5,344,903
Utilidades en adopción por primera vez	256,878	256,878
Ganancias del periodo	2,061,307	2,001,178
Otros participaciones del patrimonio	453,813	708,524
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b><u>17,316,396</u></b>	<b><u>16,838,493</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$ <u>19,626,994</u></b>	<b><u>18,933,486</u></b>

**(\*) Grupo Aval adoptó la NIIF 15, NIIF 9 y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa.**

**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	
	2018 30 de septiembre (*)	2017 30 de septiembre	2018 30 de septiembre (*)	2017 30 de septiembre
<b>Ingresos operativos</b>				
Ingreso método de participación, neto	\$ 2,042,454	1,605,255	771,596	480,045
Otros ingreso por actividades ordinarias	214,070	162,942	71,008	72,150
<b>Total ingresos operativos</b>	<b>2,256,524</b>	<b>1,768,197</b>	<b>842,604</b>	<b>552,195</b>
<b>Gastos, netos</b>				
Gastos administrativos	55,723	63,135	17,256	21,592
Otros gastos	128	204	27	125
Ganancia (perdida) por diferencia en cambio	75	376	(265)	661
<b>Utilidad operacional</b>	<b>2,200,748</b>	<b>1,705,234</b>	<b>825,056</b>	<b>531,139</b>
Gastos financieros	89,779	101,362	29,304	32,875
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>2,110,969</b>	<b>1,603,872</b>	<b>795,752</b>	<b>498,264</b>
Gasto de Impuesto sobre la renta	49,662	33,853	17,916	17,151
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 2,061,307</b>	<b>1,570,019</b>	<b>777,836</b>	<b>481,113</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>\$ 92.51</b>	<b>70.46</b>	<b>34.91</b>	<b>21.59</b>

(\*) Grupo Aval adoptó la NIIF 15, NIIF 9 y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa.

**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	
	2018 30 de septiembre (*)	2017 30 de septiembre	2018 30 de septiembre (*)	2017 30 de septiembre
<b>Utilidad neta</b>	<b>2,061,307</b>	<b>1,570,019</b>	<b>777,836</b>	<b>481,113</b>
<b>Otros Resultados Integrales (ORI), netos de impuestos</b>				
Participación en otros resultados integrales de inversiones en subordinadas contabilizadas por el método de participación patrimonial	(254,711)	130,407	(130,025)	(64,423)
<b>Resultado integral, neto</b>	<b>1,806,596</b>	<b>1,700,426</b>	<b>647,811</b>	<b>416,690</b>

(\*) Grupo Aval adoptó la NIIF 15, NIIF 9 y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa.

**GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.**

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Condensado

(Expresados en millones de pesos)

NIIF



	Capital suscrito y pagado	Superávit de Capital	Reservas			Adopción por primera vez	Ganancias (pérdidas) del período	Otras Participaciones del patrimonio	Patrimonio de los Accionistas
			Legal	Ocasionales	Utilidades (perdidas) retenidas (*)				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>22,281</b>	<b>8,504,729</b>	<b>11,140</b>	<b>4,332,553</b>	-	<b>240,105</b>	<b>2,312,429</b>	<b>562,042</b>	<b>15,985,279</b>
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						16,773		130,407	147,180
Utilidad del ejercicio							1,570,019		1,570,019
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>22,281</b>	<b>8,504,729</b>	<b>11,140</b>	<b>5,333,763</b>	-	<b>256,878</b>	<b>1,570,019</b>	<b>692,449</b>	<b>16,391,259</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>22,281</b>	<b>8,504,729</b>	<b>11,140</b>	<b>5,333,763</b>	-	<b>256,878</b>	<b>2,001,178</b>	<b>708,524</b>	<b>16,838,493</b>
Cambio por políticas contables en adopción de NIIF 15 y NIIF 9					(388,696)				(388,696)
<b>Saldo al 01 de enero de 2018</b>	<b>22,281</b>	<b>8,504,729</b>	<b>11,140</b>	<b>5,333,763</b>	<b>(388,696)</b>	<b>256,878</b>	<b>2,001,178</b>	<b>708,524</b>	<b>16,449,797</b>
Dilución Corficol Inversión directa e indirecta		129,492							129,492
Constitución de reserva para futuros repartos Utilidad 2017				2,001,178			(2,001,178)		-
Distribución de un dividendo en efectivo de \$ 4.00 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								(254,711)	(254,711)
Utilidad del ejercicio							2,061,307		2,061,307
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>22,281</b>	<b>8,634,221</b>	<b>11,140</b>	<b>6,265,452</b>	<b>(388,696)</b>	<b>256,878</b>	<b>2,061,307</b>	<b>453,813</b>	<b>17,316,396</b>

(\*) Grupo Aval adoptó la NIIF 15, NIIF 9 y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa.

**GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.**  
**Estado Separado de Flujos de Efectivo Condensado**  
**(Expresados en millones de pesos)**  
**NIIF**



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>30 de septiembre (*)</u>	<u>30 de septiembre</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 2,061,307	1,570,019
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto PROVISTO en las actividades de operación:</b>		
Genreación de impuesto diferido	17	-
Depreciación de propiedades y equipo	440	424
Adquisición de inversiones	(9,375)	(13,357)
Dividendos decretados	-	-
Ingreso metodo de participación	(2,042,454)	(1,605,255)
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>		
Disminución en inversiones negociables	269	3,025
Disminución en deudores	8,706	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.	8,552	9,052
Disminución en intereses por pagar	(981)	(5,120)
Dividendos recibidos por subordinadas en el periodo en efectivo	817,567	831,101
Pago Impuesto a la riqueza	-	(1,095)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>844,048</b>	<b>794,286</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(84)	(94)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(84)</b>	<b>(94)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Dividendos pagados	(861,291)	(980,771)
Adquisición de préstamos	-	106,399
Pagos de otros préstamos	-	(294,886)
Emisión de bonos	-	400,000
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>	<b>(861,291)</b>	<b>(769,258)</b>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo	(56)	(371)
Disminución del efectivo	(17,383)	24,563
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	35,478	47,280
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 18,095</b>	<b>71,843</b>
<b>Información Complementaria</b>		
Pago de intereses	\$ 90,237	106,125

**(\*) Grupo Aval adoptó la NIIF 15, NIIF 9 y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa.**