

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Balances Generales Individuales
Al 30 de septiembre de 2013
(Expresados en millones de pesos)
Col GAAP


	I Semestre			II Semestre		
	I Trimestre 31 de marzo	II Trimestre 30 de junio	I Semestre (6 meses)	I Trimestre 30 de septiembre	II Trimestre 31 de diciembre	II Semestre (6 meses)
Activo						
Activo corriente:						
Disponible	\$ 724,079	43,539	43,539	197,221		197,221
Inversiones negociables, neto	361	31	31	20,027		20,027
Deudores corto plazo	404,360	192,767	192,767	416,560		416,560
Cargos diferidos	5,297	425	425	391		391
Total activo corriente	1,134,097	236,762	236,762	634,199	0	634,199
Inversiones permanentes, neto	10,807,072	11,428,068	11,428,068	11,366,957		11,366,957
Propiedades, planta y equipo, neto	507	533	533	644		644
Intangibles, neto	408,681	737,173	737,173	741,570		741,570
Cargos diferidos	233	162	162	94		94
Valorizaciones	8,426,598	11,502,096	11,502,096	11,290,791		11,290,791
Total activo a largo plazo	19,643,091	23,668,032	23,668,032	23,400,056	0	23,400,056
Total activo	\$ 20,777,188	23,904,794	23,904,794	24,034,255	0	24,034,255
Cuentas de orden deudoras:						
Deudoras fiscales	12,285,837	16,761,767	16,761,767	16,761,767		16,761,767
Deudoras de control	912,396	912,418	912,418	919,418		919,418
Acreedoras contingentes por contra	2,931,575	3,086,455	3,086,455	3,053,319		3,053,319
Acreedoras de control por contra	875,225	875,225	875,225	875,225		875,225
Acreedoras de fiscales por contra	12,659,282	17,159,030	17,159,030	17,159,030		17,159,030
Total cuentas de orden	\$ 29,664,315	38,794,895	38,794,895	38,768,759	0	38,768,759
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas						
Pasivo corriente:						
Obligaciones financieras	\$ 427,102	237,081	237,081	264,986		264,986
Proveedores	56	51	51	161		161
Cuentas por pagar	558,791	326,443	326,443	576,388		576,388
Impuestos, gravámenes y tasas	24,670	16,475	16,475	7,441		7,441
Obligaciones laborales	837	837	837	837		837
Pasivos estimados y provisiones	3,261	6,768	6,768	8,123		8,123
Otros pasivos	1,896	1,844	1,844	1,762		1,762
Total pasivo corriente	1,016,615	589,499	589,499	859,698	0	859,698
Impuesto al patrimonio	11,464	5,826	5,826	5,827		5,827
Obligaciones financieras	710,148	982,103	982,103	1,201,852		1,201,852
Bonos en circulación	724,249	724,249	724,249	724,249		724,249
Total pasivo a largo plazo	1,445,861	1,712,178	1,712,178	1,931,928	0	1,931,928
Total pasivo	2,462,476	2,301,677	2,301,677	2,791,626	0	2,791,626
Patrimonio de los accionistas:						
						0
Capital social	18,552	18,552	18,552	18,552		18,552
Superávit de capital	5,403,557	5,316,624	5,316,624	5,252,304		5,252,304
Reservas	3,080,253	3,080,253	3,080,253	3,407,174		3,407,174
Revalorización del patrimonio	875,225	874,470	874,470	874,470		874,470
Utilidad del Ejercicio	510,529	811,122	811,122	399,338		399,338
Valorizaciones	8,426,598	11,502,096	11,502,096	11,290,791		11,290,791
Total patrimonio de los accionistas	18,314,714	21,603,117	21,603,117	21,242,629	0	21,242,629
Total pasivo y patrimonio de los accionista	\$ 20,777,190	23,904,794	23,904,794	24,034,255	0	24,034,255
Cuentas de orden acreedoras:						
Deudoras fiscales por el contrario	12,285,837	16,761,767	16,761,767	16,761,767		16,761,767
Deudoras de control por el contrario	912,396	912,418	912,418	919,418		919,418
Acreedoras de Contingencia	2,931,575	3,086,455	3,086,455	3,053,319		3,053,319
Acreedoras de control	875,225	875,225	875,225	875,225		875,225
Acreedoras fiscales	12,659,282	17,159,030	17,159,030	17,159,030		17,159,030
Total cuentas de orden	\$ 29,664,315	38,794,895	38,794,895	38,768,759	0	38,768,759

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estados de Resultados Individuales

Por el semestre que terminó el 30 de septiembre de 2013

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

Cof GAAP



	I Semestre			II Semestre			Acumulado año
	I Trimestre 31 de marzo	II Trimestre 30 de junio	I Semestre (6 meses)	I Trimestre 30 de septiembre	II Trimestre 31 de diciembre	II Semestre (6 meses)	
Ingresos operacionales							
Dividendos	\$ 0	6,366	6,366	155		155	6,521
Intereses	9,136	4,299	13,435	1,183		1,183	14,618
Rendimientos financieros	57	847	904	9		9	913
Ingreso método de participación, neto	552,799	360,590	913,389	429,652		429,652	1,343,041
Recuperación por cambios patrimoniales	0	0	0	7,629		7,629	7,629
Total ingresos operacionales	561,992	372,102	934,094	438,628		438,628	1,372,722
Utilidad bruta	561,992	372,102	934,094	438,628		438,628	1,372,722
Gastos operacionales de administración y ventas:							
Gastos de personal	6,258	6,154	12,412	6,215		6,215	18,627
Honorarios	1,738	7,174	8,912	413		413	9,325
Industria y comercio	2,369	5,041	7,410	824		824	8,234
Gravamen al movimiento financiero	1,119	3,631	4,750	273		273	5,023
Iva descontable	0	0	0	7		7	7
Arrendamientos	185	187	372	188		188	560
Contribuciones y afiliaciones	18	199	217	188		188	405
Seguros	0	5	5	0		0	5
Servicios	264	226	490	274		274	764
Gastos legales	10	9	19	5		5	24
Mantenimiento y reparaciones	15	16	31	13		13	44
Adecuación e instalación	1	7	8	1		1	9
Gastos de viaje	41	104	145	58		58	203
Depreciaciones	49	101	150	50		50	200
Amortización de intangibles	3,311	3,843	7,154	5,596		5,596	12,750
Amortización de activos diferidos	5,823	4,946	10,769	153		153	10,922
Diferencia en cambio	0	3,997	3,997	5		5	4,002
Gastos operacionales de ventas	273	3,992	4,265	938		938	5,203
Diversos	80	710	790	100		100	890
Total gastos operacionales de administración y ventas	21,554	40,342	61,896	15,301		15,301	77,197
Utilidad operacional	536,350	335,848	872,198	423,327		423,327	1,295,525
Ingresos no operacionales							
Diferencia en cambio	8	(0)	8	2,337		2,337	2,345
Honorarios	10,605	15,939	26,544	9,439		9,439	35,983
Servicios	1	1	2	1		1	3
Aprovechamientos	0	663	663	3		3	666
Recuperaciones	101	274	375	23		23	398
	10,715	16,877	27,592	11,803		11,803	39,395
Gastos no operacionales							
Gastos financieros	34,730	31,329	66,059	33,807		33,807	99,866
Diversos	6	252	258	103		103	361
Pérdida método de participación por cambios patrimoniales	4,089	14,629	18,718	0		0	18,718
	38,825	46,210	85,035	33,910		33,910	118,945
Resultado no operacional, neto	(28,110)	(29,333)	(57,443)	(22,107)		(22,107)	(79,550)
Utilidad antes de impuesto a la renta	575,175	239,580	814,755	401,220		401,220	1,215,975
Impuesto sobre la renta y complementarios	(1,799)	(1,834)	(3,633)	(1,882)		(1,882)	(5,515)
Utilidad del ejercicio	\$ 510,529	300,593	811,122	399,338		399,338	1,210,460

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estados de Flujos de Efectivos Individuales

Por el semestre que terminó el 30 de septiembre de 2013

(Expresados en millones de pesos)

Coi GAAP



	I Semestre			II Semestre			Acumulado año
	I Trimestre 31 de marzo	II Trimestre 30 de junio	I Semestre (6 meses)	I Trimestre 30 de septiembre	II Trimestre 31 de diciembre	II Semestre (6 meses)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:							
Utilidad del ejercicio	\$ 510,529	300,593	811,122	399,338		399,338	399,338
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación:							
Amortización de crédito mercantil	3,311	3,843	7,154	5,596		5,596	5,596
Depreciación de propiedades, planta y equipo	49	101	150	50		50	50
Variación en inversiones negociables	7,937	330	8,267	(19,996)		(19,996)	(19,996)
Adquisición de inversiones	(20,521)	(361,967)	(382,488)	(19,669)		(19,669)	(19,669)
Dividendos recibidos en el período	413,928	(0)	413,928	453,739		453,739	453,739
Ingreso metodo de participación	(552,799)	(360,590)	(913,389)	(429,652)		(429,652)	(429,652)
Recuperación por cambios patrimoniales	0	0	0	(7,629)		(7,629)	(7,629)
Pérdida por metodo de participación	4,089	14,629	18,718	0		0	0
Variación en cargos diferidos	(3)	(3)	(6)	(52)		(52)	(52)
Amortización de cargos diferidos	5,823	4,946	10,769	153		153	153
Variación en cuentas por cobrar	(225,284)	204,771	(20,513)	(222,607)		(222,607)	(222,607)
Variación neto en otros activos (anticipos de impuestos y contribuciones)	(1,810)	6,823	5,013	(1,186)		(1,186)	(1,186)
Variación neto en otros pasivos (proveedores, impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, otros pasivos, pasivos estimados y provisiones)	(2,283)	(10,033)	(12,316)	(9,141)		(9,141)	(9,141)
Variación en intangibles - crédito mercantil adquirido	0	(332,335)	(332,335)	(9,992)		(9,992)	(9,992)
Pago de impuesto al patrimonio	0	(755)	(755)	0		0	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	142,966	(529,647)	(386,681)	138,952		138,952	138,952
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:							
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(21)	(127)	(148)	(161)		(161)	(161)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(21)	(127)	(148)	(161)		(161)	(161)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:							
Dividendos pagados	(221,527)	(232,700)	(454,227)	(232,764)		(232,764)	(232,764)
Adquisición de otros préstamos	0	112,152	112,152	250,000		250,000	250,000
Pagos de otros préstamos	(13,667)	(30,218)	(43,885)	(1,545)		(1,545)	(1,545)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	(235,194)	(150,766)	(385,960)	15,691		15,691	15,691
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	0		0	(801)		(801)	(801)
Variación del efectivo y equivalentes de efectivo	(92,248)	(680,541)	(772,789)	153,681		153,681	153,681
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	816,328	724,080	816,328	43,539		43,539	43,539
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 724,080	43,539	43,539	197,221		197,221	197,221

	Capital Social	Superávit de Capital			Reservas		Revalorización del Patrimonio	Utilidad Ejercicio	Valorizaciones	Patrimonio de los Accionistas
		Prima en Colocac. de Acciones	Crédito Mercantil Formado	Método de Participación	Legal	Ocasionales				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 18,552	3,671,667	0	1,678,239	9,276	2,736,084	875,225	802,398	7,738,866	17,530,307
Constitución de reserva para futuros repartos						802,398		(802,398)		0
Incremento de la reserva legal										0
Para distribuir un dividendo en efectivo de \$ 4,20 por acción y por mes durante los meses de abril a septiembre de 2013, ambos meses incluidos, así:										
Sobre 18,551,766,453 acciones ordinarias y preferenciales suscritas										
Con beneficio:						(467,505)				(467,505)
Aplicación del método de participación patrimonial				53,651						53,651
Valorizaciones de inversiones (notas 5 y 10)									687,731	687,731
Utilidad del ejercicio								510,529		510,529
Saldo al 31 de marzo de 2013	18,552	3,671,667	0	1,731,891	9,276	3,070,977	875,225	510,529	8,426,597	18,314,714
Constitución de reserva para futuros repartos						0		0		0
Incremento de la reserva legal										0
Pago del impuesto al patrimonio							(755)			(755)
Para distribuir un dividendo en efectivo de \$ 4,20 por acción y por mes durante los meses de abril a septiembre de 2013, ambos meses incluidos, así:										
Sobre 18,551,766,453 acciones ordinarias y preferenciales suscritas										
Con beneficio:				(86,934)						(86,934)
Aplicación del método de participación										0
Valorizaciones de inversiones (notas 5 y 10)									3,075,499	3,075,499
Utilidad del ejercicio								300,593		300,593
Saldo al 30 de junio de 2013	18,552	3,671,667	0	1,644,957	9,276	3,070,977	874,470	811,122	11,502,096	21,603,117
Constitución de reserva para futuros repartos						811,122		(811,122)		0
Incremento de la reserva legal										0
Pago del impuesto al patrimonio										0
Para distribuir un dividendo en efectivo de \$ 4,35 por acción y por mes durante los meses de octubre de 2013 a marzo de 2014, ambos meses incluidos, así:										0
Sobre 18,551,766,453 acciones ordinarias y preferenciales suscritas							(484,201)			(484,201)
Con beneficio:				(64,321)						0
Aplicación del método de participación										(64,321)
Valorizaciones de inversiones (notas 5 y 10)									(211,305)	(211,305)
Utilidad del ejercicio								399,338		399,338
Saldo al 30 de septiembre de 2013	18,552	3,671,667	0	1,580,636	9,276	3,397,898	874,470	399,338	11,290,791	21,242,628