

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



		2017	2016
		30 de junio	31 de diciembre
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y sus equivalencias	\$	114,845	47,280
Inversiones negociables		1,101	4,980
Cuentas por cobrar con partes relacionadas		798,804	260,445
Anticipo de impuestos		28,284	17,375
Otras cuentas por cobrar		20	11
Otros activos no financieros		243	373
Total activos corrientes		943,297	330,464
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias		17,786,199	17,529,893
Propiedad y equipo		2,953	3,170
Total activos no corrientes		17,789,152	17,533,063
Total activos	\$	18,732,449	17,863,527
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	\$	139,601	370,349
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente		5,814	6,701
Cuentas por pagar		1,073,999	424,415
Beneficios a empleados		1,590	1,588
Pasivos por impuestos		28,440	4,277
Otros pasivos no financieros		1,233	1,233
Total pasivos corrientes		1,250,677	808,563
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente		404,651	365,605
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente		1,104,080	704,080
Total pasivos a largo plazo		1,508,731	1,069,685
Total pasivos		2,759,408	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		255,349	240,105
Ganancias del periodo		1,088,906	1,053,594
Otros Participaciones del patrimonio		756,873	562,042
Total patrimonio de los accionistas		15,973,041	15,985,279
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$	18,732,449	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



	Semestre		Trimestre	
	2017 30 de junio	2016 30 de junio	2017 30 de junio	2016 30 de junio
Ingresos operativos				
Ingreso método de participación, neto	1,125,210	1,325,614	469,151	690,345
Otros ingreso por actividades ordinarias	90,792	34,828	69,907	17,499
Total ingresos operativos	1,216,002	1,360,442	539,058	707,844
Gastos, netos				
Gastos administrativos	41,542	42,963	22,822	24,439
Otros gastos	79	143	32	80
Ganancia (perdida) por diferencia en cambio	(285)	(605)	(959)	243
Utilidad operacional	1,174,096	1,316,731	515,245	683,568
Gastos financieros	68,488	56,392	33,964	30,424
Utilidad antes de impuesto	1,105,608	1,260,339	481,281	653,144
Gasto de Impuesto sobre la renta	16,702	1,504	14,419	731
Utilidad neta	1,088,906	1,258,835	466,862	652,413
Utilidad neta por acción	48.87	56.50	20.95	29.28

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



	Semestre		Trimestre	
	2017 30 de junio	2016 30 de junio	2017 30 de junio	2016 30 de junio
Utilidad neta	1,088,906	1,258,835	466,862	652,413
Otros Resultados Integrales (ORI), netos de impuestos				
Participación en otros resultados integrales de inversiones en subordinadas contabilizadas por el método de participación Patrimonial	194,831	(145,283)	239,094	29,420
Resultado integral, neto	1,283,737	1,113,552	705,956	681,833

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



	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>30 de junio</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 1,088,906	1,258,835
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	285	276
Adquisición de inversiones	(13,357)	(23,070)
Ingreso metodo de participación	(1,125,210)	(1,325,614)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución en inversiones negociables	3,880	4,404
Disminución en deudores	5,492	22,427
Disminución neta en otros activos y pasivos: anticipo de impuestos, gastos pagados por anticipado; impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones.	6,193	(5,400)
Disminución en intereses por pagar	(4,398)	(1,442)
Dividendos recibidos por subordinadas en el periodo en efectivo	548,484	541,536
Pago Impuesto a la riqueza	(548)	(1,327)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>509,727</u>	<u>470,666</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(68)	(152)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(68)</u>	<u>(152)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(653,904)	(653,302)
Adquisición de préstamos	106,399	291,160
Pagos de otros préstamos	(294,886)	(105,288)
Emisión de bonos	400,000	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>(442,391)</u>	<u>(467,430)</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo	297	314
Disminución del efectivo	67,565	3,398
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>\$ 114,845</u></u>	<u><u>15,562</u></u>
Información Complementaria		
Pago de intereses	\$ 72,708	58,007

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Condensado

Por el acumulado del 30 de junio de 2017 con cifras comparativas Con el acumulado que terminó el 31 de diciembre de 2016

(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)
Impuesto a la Riqueza				(2,653)					(2,653)
Aplicación del método de participación								(145,283)	(145,283)
Utilidad del ejercicio							1,258,835		1,258,835
Saldo al 30 de junio de 2016	22,281	8,504,729	11,140	5,441,145	(453,530)	240,105	1,258,835	467,939	15,492,644
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						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