

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Situación Financiera Condensado

Patra los periodos terminados en marzo de 2018 y diciembre de 2017

(Expresados en millones de pesos)

NIIF



	2018	2017
	31 de marzo (*)	31 de diciembre
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y sus equivalencias	\$ 15,675	35,478
Inversiones negociables	587	453
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	1,055,274	274,323
Otras cuentas por cobrar	179	165
Otros activos no financieros	280	348
Total activos corrientes	1,071,995	310,767
Activos no corrientes		
Inversiones en subsidiarias	17,436,542	18,619,868
Propiedad y equipo	2,711	2,851
Total activos no corrientes	17,439,253	18,622,719
Total activos	\$ 18,511,248	18,933,486
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	\$ 394,471	290,101
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	5,215	5,725
Cuentas por pagar	1,165,212	422,103
Beneficios a empleados	1,704	1,907
Pasivos por impuestos	16,203	16,308
Otros pasivos no financieros	24,987	1,233
Total pasivos corrientes	1,607,792	737,377
Pasivos a largo plazo		
	427	33
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	148,155	253,503
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	1,104,080	1,104,080
Total pasivos a largo plazo	1,252,662	1,357,616
Total pasivos	2,860,454	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	590,928	2,001,178
Otros Participaciones del patrimonio	548,585	708,524
Total patrimonio de los accionistas	15,650,794	16,838,493
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ 18,511,248	18,933,486

(*) Grupo Aval adoptó NIIF 15, NIIF 9 e hizo cambios voluntarios en las políticas contables 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



	Trimestre terminado en	
	2018	2017
	31 de marzo (*)	31 de marzo
Ingresos operativos		
Ingreso método de participación, neto	\$ 583,599	656,058
Otros ingreso por actividades ordinarias	72,165	20,886
Total ingresos operativos	655,764	676,944
Gastos, netos		
Gastos administrativos	20,974	18,718
Otros gastos	18	47
Ganancia (perdida) por diferencia en cambio	1,210	673
Utilidad operacional	635,982	658,852
Gastos financieros	30,950	34,525
Utilidad antes de impuesto	605,032	624,327
Gasto de Impuesto sobre la renta	14,104	2,283
Utilidad neta	\$ 590,928	622,044
Utilidad neta por acción	\$ 26.52	27.92

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



	Trimestre terminado en	
	2018	2017
	31 de marzo (*)	31 de marzo (*)
Utilidad neta	590,928	622,044
Otros Resultados Integrales (ORI), netos de impuestos		
Participación en otros resultados integrales de inversiones en subordinadas contabilizadas por el método de participación Patrimonial	(159,939)	(44,264)
Resultado integral, neto	430,989	577,780

(*) Grupo Aval adoptó NIIF 15, NIIF 9 e hizo cambios voluntarios en las políticas contables 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 31 de marzo de 2018 y 2017

(Expresados en millones de pesos)

NIIF



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>31 de marzo (*)</u>	<u>31 de marzo</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 590,928	622,044
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Ganancia impuesto diferido	394	-
Depreciación de propiedades y equipo	145	145
Adquisición de inversiones	-	(5,067)
Ingreso metodo de participación	(583,599)	(656,058)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento en inversiones negociables	(134)	3,806
Disminución (aumento) neta en otros activos y pasivos: anticipo de impuestos, gastos pagados por anticipado; impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones.	23,921	(8,511)
Disminución en intereses por pagar	(281)	(397)
Dividendos recibidos por subordinadas en el periodo en efectivo	276,835	262,609
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>308,209</u>	<u>218,571</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(5)	(67)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(5)</u>	<u>(67)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(326,800)	(326,872)
Adquisición de préstamos	-	69,399
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>(326,800)</u>	<u>(257,473)</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo	(1,207)	(671)
Disminución del efectivo	(19,803)	(39,640)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	35,478	47,280
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ <u>15,675</u>	<u>7,640</u>
Información Complementaria		
Pago de intereses	\$ 31,052	34,793

(*) Grupo Aval adoptó NIIF 15, NIIF 9 e hizo cambios voluntarios en las políticas contables desde el 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Condensado

Por el acumulado del 31 de marzo 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								(44,264)	(44,264)
Utilidad del ejercicio							622,044		622,044
Saldo al 31 de marzo de 2017	22,281	8,504,729	11,140	5,333,763	-	240,105	622,044	517,778	15,251,840
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)		-
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								(159,939)	(159,939)
Utilidad del ejercicio							590,928		590,928
	22,281	8,504,729	11,140	6,265,452	(549,199)	256,878	590,928	548,585	15,650,794

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