

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Situación Financiera Condensado
Para los periodos terminados en diciembre de 2018 y diciembre de 2017
(Expresados en millones de pesos)
NIIF



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y sus equivalencias	\$ 38,667	35,478
Inversiones negociables	1,543	453
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	267,640	274,323
Anticipo de impuestos	-	-
Otras cuentas por cobrar	222	165
Otros activos no financieros	295	348
Total activos corrientes	308,367	310,767
Activos no corrientes		
Inversiones en subsidiarias	19,970,980	18,619,868
Propiedad y equipo	2,414	2,851
Activo por impuesto diferido	476	-
Total activos no corrientes	19,973,870	18,622,719
Total activos	\$ 20,282,237	18,933,486
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	\$ 2,808	290,101
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	284,758	5,725
Cuentas por pagar	359,806	422,103
Beneficios a empleados	2,132	1,907
Pasivos por impuestos	43,434	16,308
Otros pasivos no financieros	1,214	1,233
Total pasivos corrientes	694,152	737,377
Pasivos a largo plazo		
Pasivo por impuesto diferido	-	33
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	541,924	253,503
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	824,520	1,104,080
Total pasivos a largo plazo	1,366,444	1,357,616
Total pasivos	2,060,596	2,094,993
Patrimonio de los accionistas		
Capital suscrito y pagado	22,281	22,281
Superávit de capital	8,612,936	8,504,729
Reservas	5,850,493	5,344,903
Utilidades en adopción por primera vez	256,878	256,878
Ganancias del periodo	2,887,749	2,001,178
Otros Participaciones del patrimonio	591,304	708,524
Total patrimonio de los accionistas	18,221,641	16,838,493
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ 20,282,237	18,933,486

(*) 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



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
Ingresos operativos		
Ingreso método de participación, neto	\$ 2,865,200	2,040,320
Otros ingreso por actividades ordinarias	285,218	234,502
Total ingresos operativos	<u>3,150,418</u>	<u>2,274,822</u>
Gastos, netos		
Gastos administrativos	74,801	89,316
Otros gastos	166	274
Ganancia (perdida) por diferencia en cambio	(1,601)	98
Utilidad operacional	<u>3,073,850</u>	<u>2,185,330</u>
Gastos financieros	119,439	133,679
Utilidad antes de impuesto	<u>2,954,411</u>	<u>2,051,651</u>
Gasto de Impuesto sobre la renta	66,662	50,473
Utilidad neta	\$ <u>2,887,749</u>	<u>2,001,178</u>
Utilidad neta por acción	\$ <u>129.61</u>	<u>89.82</u>

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



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
Utilidad neta	<u>2,887,749</u>	<u>2,001,178</u>
Otros Resultados Integrales (ORI), netos de impuestos		
Participación en otros resultados integrales de inversiones en subordinadas contabilizadas por el método de participación Patrimonial	(117,220)	146,482
Resultado integral, neto	<u>2,770,529</u>	<u>2,147,660</u>

(*) 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
Para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos)
NIIF



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 2,887,749	2,001,178
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto PROVISTO en las actividades de operación:		
Uso impuesto diferido	(510)	33
Depreciación de propiedades y equipo	567	583
Adquisición de inversiones	(10,095)	(13,357)
Ingreso metodo de participación	(2,865,200)	(2,040,320)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento (Disminución) en inversiones negociables	(1,090)	4,527
Disminución en deudores	8,706	5,492
Aumento neto en otros activos y pasivos: anticipo de impuestos, gastos pagados por anticipado; impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones.	24,040	24,683
Disminución en intereses por pagar	(1,010)	(4,745)
Dividendos recibidos por subordinadas en el periodo en efectivo	1,087,049	1,107,587
Pago Impuesto a la riqueza	-	(1,095)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>1,130,206</u>	<u>1,084,566</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(130)	(264)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(130)</u>	<u>(264)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(1,128,498)	(1,307,524)
Adquisición de préstamos	-	106,399
Pagos de otros préstamos	-	(294,886)
Emisión de bonos	-	400,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>(1,128,498)</u>	<u>(1,096,011)</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo	1,611	(93)
Disminución del efectivo	3,189	(11,802)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>35,478</u>	<u>47,280</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 38,667</u>	<u>35,478</u>
Información Complementaria		
Pago de intereses	<u>\$ 119,778</u>	<u>137,882</u>

(*) 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

Por el acumulado del 31 de diciembre 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 (pérdidas) 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						16,773		146,482	163,255
Utilidad del ejercicio							2,001,178		2,001,178
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 Políticas contables en Adpción NIIF 15 y NIIF 9							(426,099)		(426,099)
Saldo al 01 de enero de 2018	22,281	8,504,729	11,140	5,333,763	(426,099)	256,878	2,001,178	708,524	16,412,394
Dilución Corficol Inversión directa e indirecta		108,207							108,207
Constitución de reserva para futuros repartos Utilidad 2016				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								(117,220)	(117,220)
Utilidad del ejercicio							2,887,749		2,887,749
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	22,281	8,612,936	11,140	6,265,452	(426,099)	256,878	2,887,749	591,304	18,221,641

(*) 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.