

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Situación Financiera Condensado
Para los periodos terminados en Marzo de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos)
NIIF



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>31 de Marzo (*)</u>	<u>31 de Diciembre</u>
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y sus equivalencias	\$ 34,609	38,667
Inversiones negociables	14,897	1,543
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	1,362,399	267,640
Otras cuentas por cobrar	176	222
Otros activos no financieros	252	295
Total activos corrientes	<u>1,412,333</u>	<u>308,367</u>
Activos no corrientes		
Inversiones en subsidiarias	19,488,999	19,970,980
Propiedad y equipo	9,386	2,414
Activo por impuesto diferido	350	476
Total activos no corrientes	<u>19,498,735</u>	<u>19,973,870</u>
Total activos	\$ <u>20,911,068</u>	<u>20,282,237</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	\$ 3,205	2,808
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	284,493	284,758
Cuentas por pagar	1,432,949	359,806
Beneficios a empleados	1,976	2,132
Pasivos por impuestos	39,519	43,434
Otros pasivos no financieros	1,214	1,214
Total pasivos corrientes	<u>1,763,356</u>	<u>694,152</u>
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	547,773	541,924
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	824,520	824,520
Total pasivos a largo plazo	<u>1,372,293</u>	<u>1,366,444</u>
Total pasivos	<u>3,135,649</u>	<u>2,060,596</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital suscrito y pagado	22,281	22,281
Superávit de capital	8,612,936	8,612,936
Reservas	7,396,280	5,850,493
Utilidades en adopción por primera vez	256,878	256,878
Ganancias del periodo	763,934	2,887,749
Otros Participaciones del patrimonio	723,110	591,304
Total patrimonio de los accionistas	<u>17,775,419</u>	<u>18,221,641</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ <u>20,911,068</u>	<u>20,282,237</u>

(*) Grupo Aval adopted IFRS 16 on January 1, 2019.

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	
	2019	2018
	31 de Marzo (*)	31 de Marzo
Ingresos operativos		
Ingreso método de participación, neto	\$ 757,544	583,599
Otros ingreso por actividades ordinarias	72,328	72,165
Total ingresos operativos	829,872	655,764
Gastos, netos		
Gastos administrativos	21,486	20,974
Otros gastos	29	18
Ganancia (perdida) por diferencia en cambio	480	1,210
Utilidad operacional	808,837	635,982
Gastos financieros	29,223	30,950
Utilidad antes de impuesto	779,614	605,032
Gasto de Impuesto sobre la renta	15,680	14,104
Utilidad neta	\$ 763,934	590,928
Utilidad neta por acción	\$ 34.29	26.52

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



	Trimestre terminado en	
	2019	2018
	31 de Marzo (*)	31 de Marzo
Utilidad neta	763,934	590,928
Otros Resultados Integrales (ORI), netos de impuestos		
Participación en otros resultados integrales de inversiones en subordinadas contabilizadas por el método de participación Patrimonial	131,806	(159,939)
Resultado integral, neto	895,740	430,989

(*) Grupo Aval adopted IFRS 16 on January 1, 2019.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo Condensado
Para los periodos terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos)
NIF



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>31 de Marzo (*)</u>	<u>31 de Marzo</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 763,934	590,928
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto PROVISTO en las actividades de operación:		
Generación impuesto diferido	126	394
Depreciación de propiedades y equipo	421	145
Ingreso metodo de participación	(757,544)	(583,599)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento en inversiones negociables	(13,354)	(134)
Disminución neto en otros activos y pasivos: anticipo de impuestos, gastos pagados por anticipado; impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones.	(625)	23,921
Disminución en intereses por pagar	(529)	(281)
Dividendos recibidos por subordinadas en el periodo en efectivo	267,941	276,835
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>260,370</u>	<u>308,209</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(63)	(5)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(63)</u>	<u>(5)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(263,544)	(326,800)
Pagos pasivos por arrendamientos	(371)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>(263,915)</u>	<u>(326,800)</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo	(450)	(1,207)
Disminución del efectivo	(4,058)	(19,803)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	38,667	35,478
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ <u><u>34,609</u></u>	<u><u>15,675</u></u>
Información Complementaria		
Pago de intereses	\$ <u>29,725</u>	<u>31,052</u>

(*) Grupo Aval adopted IFRS 16 on January 1, 2019.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Condensado
Por el periodo acumulado al 31 de marzo de 2019
(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 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					(549,199)				(549,199)
Saldo al 01 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 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								(159,939)	(159,939)
Utilidad del ejercicio							590,928		590,928
Saldo al 31 de Marzo de 2018	22,281	8,504,729	11,140	6,265,452	(549,199)	256,878	590,928	548,585	15,650,794
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
Cambio en Políticas contables en Adpción NIIF 16					(5,101)				(5,101)
Saldo al 01 de enero de 2019	22,281	8,612,936	11,140	6,265,452	(431,200)	256,878	2,887,749	591,304	18,216,540
Constitución de reserva para futuros repartos Utilidad 2016				2,887,749			(2,887,749)		-
Distribución de un dividendo en efectivo de \$ 5.00 por acción y por mes durante los meses de abril de 2019 a marzo de 2020, ambos meses incluidos sobre 22,281,017,159 acciones suscritas y pagadas a la fecha de esta asamblea.				(1,336,861)					(1,336,861)
Aplicación del método de participación								131,806	131,806
Utilidad del ejercicio							763,934		763,934
Saldo al 31 de Marzo de 2019	22,281	8,612,936	11,140	7,816,340	(431,200)	256,878	763,934	723,110	17,775,419

(*) Grupo Aval adopted IFRS 16 on January 1, 2019.