

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



	2019	2018
	30 de junio	31 de diciembre
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y sus equivalencias	\$ 25,508	38,667
Inversiones negociables	5,598	1,543
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	992,582	267,640
Otras cuentas por cobrar	166	222
Otros activos no financieros	177	295
Total activos corrientes	1,024,031	308,367
Activos no corrientes		
Inversiones en subsidiarias	20,542,371	19,970,980
Propiedad y equipo	9,190	2,414
Activo por impuesto diferido	416	476
Total activos no corrientes	20,551,977	19,973,870
Total activos	\$ 21,576,008	20,282,237
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	\$ 121,507	2,808
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	384,581	284,758
Cuentas por pagar	1,095,731	359,806
Beneficios a empleados	2,032	2,132
Pasivos por impuestos	18,934	43,434
Otros pasivos no financieros	1,214	1,214
Total pasivos corrientes	1,623,999	694,152
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	430,321	541,924
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	724,520	824,520
Total pasivos a largo plazo	1,154,841	1,366,444
Total pasivos	2,778,840	2,060,596
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	1,569,295	2,887,749
Otros Participaciones del patrimonio	939,498	591,304
Total patrimonio de los accionistas	18,797,168	18,221,641
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ 21,576,008	20,282,237

(*) 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



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>30 de junio</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos operativos		
Ingreso método de participación, neto	\$ 1,556,848	1,270,858
Otros ingreso por actividades ordinarias	143,594	143,062
Total ingresos operativos	<u>1,700,442</u>	<u>1,413,920</u>
Gastos, netos		
Gastos administrativos	41,484	38,467
Otros gastos	153	101
Ganancia (perdida) por diferencia en cambio	306	340
Utilidad operacional	<u>1,659,111</u>	<u>1,375,692</u>
Gastos financieros	58,683	60,475
Utilidad antes de impuesto	<u>1,600,428</u>	<u>1,315,217</u>
Gasto de Impuesto sobre la renta	31,133	31,746
Utilidad neta	<u>\$ 1,569,295</u>	<u>1,283,471</u>
Utilidad neta por acción	<u>\$ 70.43</u>	<u>57.60</u>

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



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>30 de junio</u>	<u>30 de junio</u>
Utilidad neta	<u>1,569,295</u>	<u>1,283,471</u>
Otros Resultados Integrales (ORI), netos de impuestos		
Participación en otros resultados integrales de inversiones en subordinadas contabilizadas por el método de participación Patrimonial	348,194	(124,686)
Resultado integral, neto	<u>1,917,489</u>	<u>1,158,785</u>

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo Condensado
Para los periodos terminados el 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos)
NIIF



	<u>2019</u> <u>30 de junio</u>	<u>2018</u> <u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	1,569,295	1,283,471
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto PROVISTO en las actividades de operación:		
Generación impuesto diferido	60	99
Depreciación de propiedades y equipo	850	310
Adquisición de inversiones	(37,680)	(9,375)
Ingreso metodo de participación	(1,556,848)	(1,270,858)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento en inversiones negociables	(4,055)	(435)
Disminución en deudores	37,680	8,367
Disminución neto en otros activos y pasivos: anticipo de impuestos, gastos pagados por anticipado; impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones.	(21,696)	9,690
Disminución en intereses por pagar	393	(1,483)
Pago intereses en pasivos por arrendamiento NIIF 16	(284)	-
Dividendos recibidos por subordinadas en el periodo en efectivo	<u>600,078</u>	<u>548,085</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>587,793</u>	<u>567,871</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(84)	(30)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(84)</u>	<u>(30)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(600,134)	(594,080)
Pagos pasivos por arrendamientos	(468)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>(600,602)</u>	<u>(594,080)</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo	(265)	(304)
Disminución del efectivo	(13,159)	(26,543)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>38,667</u>	<u>35,478</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u><u>25,508</u></u>	<u><u>8,935</u></u>
Información Complementaria		
Pago de intereses	<u>58,239</u>	<u>61,607</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 30 de junio 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								(124,686)	(124,686)
Utilidad del ejercicio							1,283,471		1,283,471
Saldo al 30 de junio de 2018	22,281	8,504,729	11,140	6,265,452	(549,199)	256,878	1,283,471	583,838	16,378,590
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								348,194	348,194
Utilidad del ejercicio							1,569,295		1,569,295
Saldo al 30 de Junio de 2019	22,281	8,612,936	11,140	7,816,340	(431,200)	256,878	1,569,295	939,498	18,797,168