

Resultados trimestrales consolidados (4T13)

Colombian Banking GAAP



Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”) es un emisor de valores en Colombia, inscrito ante el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), sujeto en dicha condición al control por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia. Grupo Aval no es una institución financiera y por tal razón no se encuentra regulado ni supervisado por la Superintendencia Financiera.

En su condición de emisor, Grupo Aval debe cumplir con deberes periódicos de reporte de información financiera y políticas de Gobierno Corporativo, no obstante, al no ser una institución financiera, no se encuentra obligado a cumplir con la relación mínima de solvencia exigida a bancos y a otras instituciones financieras en Colombia.

Nuestros bancos subordinados, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas y sus respectivas entidades financieras, incluyendo Porvenir y Corficolombiana, están sujetos a supervisión, inspección y vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La información con corte trimestral acá presentada fue preparada de conformidad con las normas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para las instituciones financieras (Resolución 3600 de 1988 y la Circular Externa 100 de 1995), para aquellos temas que no se encuentren regulados por dichas normas se aplicaron los principios contables generalmente aceptados expedidos por la Superintendencia Financiera, bajo los cuales los bancos pueden operar en Colombia, conjuntamente “Colombian Banking GAAP”. Los detalles de los cálculos non-GAAP, tales como ROAA y ROAE, entre otros, están explicados en los casos requeridos.

Aunque Grupo Aval no es una institución financiera, en este documento presentamos los estados financieros en “Colombian Banking GAAP” porque consideramos que así se reflejan de una mejor manera nuestras actividades como una Holding de entidades financieras. Los estados financieros consolidados auditados no han sido revisados o aprobados por la Superintendencia Financiera, sin embargo, los estados financieros consolidados semestrales en Colombian Banking GAAP de cada una de nuestras entidades financieras son remitidos para revisión a la Superintendencia Financiera. Los estados financieros consolidados en Colombian Banking GAAP, incluidos en este reporte difieren de los estados financieros consolidados publicados por Grupo Aval en Colombia, los cuales son preparados en Colombian GAAP. Debido a que no somos regulados como una institución financiera en Colombia, es nuestro deber preparar nuestros estados financieros consolidados para publicación en Colombia bajo la normativa de Colombian GAAP para entidades no financieras (Decreto 2649 de 1993 y circular No. 100-000006 de la Superintendencia de Sociedades, antes Superintendencia de Valores y actualmente Superintendencia Financiera) la cual difiere en ciertos aspectos de Colombian Banking GAAP. Estos estados financieros en Colombian GAAP son presentados semestralmente a nuestros accionistas para su aprobación, son revisados y publicados por la Superintendencia Financiera y están disponibles para el público en general en la página web de Grupo Aval. Grupo Aval no radica ante la Superintendencia Financiera estados financieros consolidados preparados en Colombian Banking GAAP; sin embargo, anualmente radicamos la Forma 20-F ante la Comisión de Valores Americana, por lo que ocasionalmente podríamos publicar información financiera de períodos subsecuentes (semestral o trimestral) en Colombian Banking GAAP.

Colombian Banking GAAP difiere en algunos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, o, U.S. GAAP. Nuestros estados financieros anuales consolidados incluidos en nuestra Forma 20F brindan una descripción de las principales diferencias entre Colombian Banking GAAP y U.S. GAAP en lo que respecta a nuestros estados financieros consolidados y auditados y genera una conciliación de Utilidad neta y Patrimonio para los años y fechas allí indicadas. Si no es enunciado de otra manera, toda la información financiera de nuestra compañía incluida en este documento es consolidada y preparada en Colombian Banking GAAP.

La lectura y el análisis del presente documento son exclusiva responsabilidad de sus lectores; Grupo Aval no se hace responsable por las decisiones tomadas a partir del contenido del presente documento cuyo contenido no es, ni se debe entender como asesoría, consejo, recomendación o sugerencia para tomar alguna decisión o acción por parte de sus lectores.

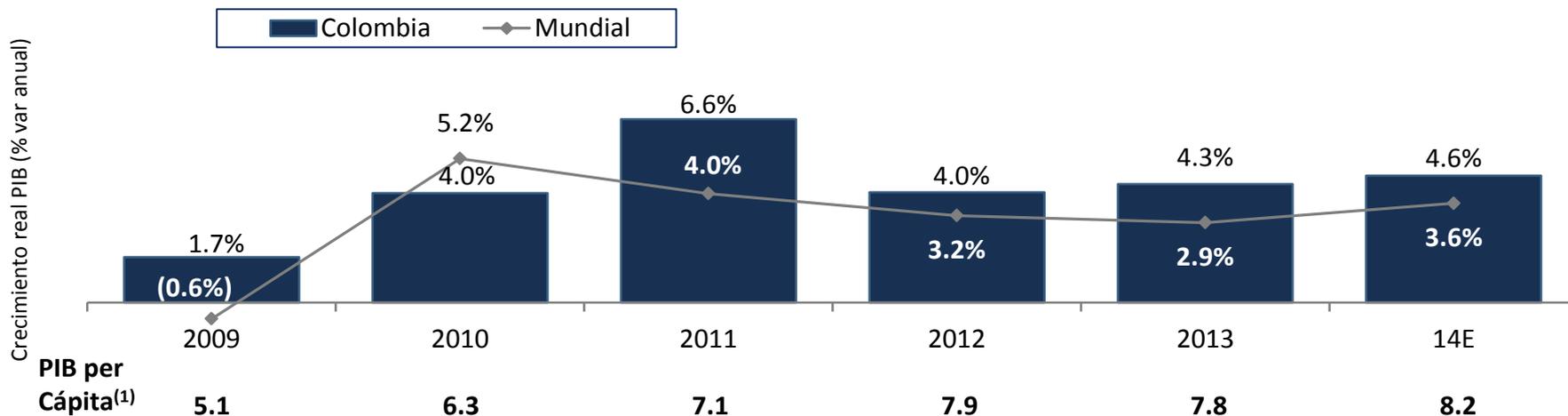
- ✓ Después de obtener todas las aprobaciones regulatorias, Grupo Aval cerró las adquisiciones de Grupo Financiero Reformador y BBVA Panamá en Centroamérica. Las adquisiciones tuvieron un impacto combinado de Ps. 6.7 billones en activos (USD 3.6 billones) y Ps. 6.0 billones (USD 3.2 billones) en pasivos. Las adquisiciones no tuvieron impacto en el estado de resultados de 2013.
- ✓ Grupo Aval incrementó su capital en Ps. 2.4 billones (USD 1.2 billones) entre diciembre 2013 y enero 2014. Este incremento de capital se llevó a cabo a través de una emisión de acciones ordinarias con derecho de preferencia a un precio por acción de Ps. \$1,300. Los recursos de la emisión se destinaron al prepago de deuda denominada en pesos por un monto aproximado de \$1.4 billones de pesos (USD 700 millones) y la suma restante de Ps. 1.0 billón de pesos (USD 500 millones) al fortalecimiento de la posición de liquidez de Grupo Aval que anteriormente había sido utilizada en la capitalización de Banco de Bogotá.
- ✓ Porvenir finalizó exitosamente la fusión de sus operaciones con AFP Horizonte.

Sólidos resultados:

- ✓ La utilidad neta consolidada de Grupo Aval creció 5% frente a 2012 llegando a Ps. 1.6 billones. Nuestro Margen Neto de Intereses para el año fue de 6.2%, nuestro ROAA 1.9% y nuestro ROAE⁽¹⁾ 17.3%.
- ✓ Los activos crecieron 20.9% y la cartera creció 20.6% frente a 2012 cerrando con un indicador de cartera vencida (+30 días) de 2.4%.
- ✓ Los depósitos crecieron 24.2% frente a 2012. A final de 2013, las cuentas corriente representaron el 25% del total de los depósitos.
- ✓ El crecimiento del patrimonio atribuible fue de 29.1% frente a 2012, soportado principalmente en la capitalización realizada por Grupo Aval al finalizar el año.

(1) ROAE es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas dividido por el promedio de patrimonio de los accionistas. ROAE es calculado excluyendo Ps. 2.1 billones de capital aumentado en diciembre 2013. ROAA es calculado como utilidad neta antes de interés minoritario dividido por el promedio de activos.

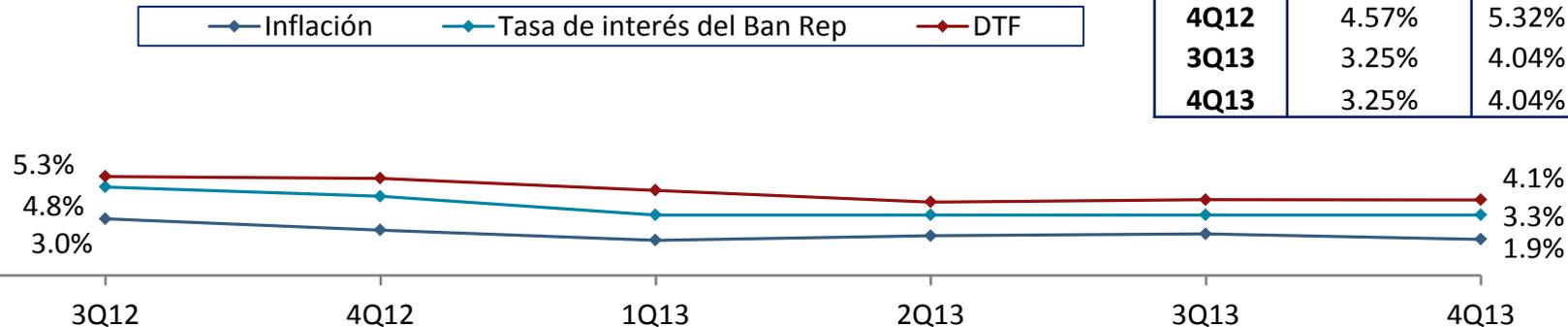
Crecimiento del PIB



Fuente: FMI (Proyecciones), DANE y ANIF. ⁽¹⁾ PIB per cápita nominal para Colombia en miles de USD, FMI.

Inflación vs. Tasas de interés nominales

Promedio	Tasa interés Ban Rep	DTF ⁽²⁾
4Q12	4.57%	5.32%
3Q13	3.25%	4.04%
4Q13	3.25%	4.04%



	3Q12	4Q12	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13
TRM	1,801	1,768	1,832	1,929	1,915	1,927
% Δ Trim	0.9%	-1.8%	3.6%	5.3%	-0.7%	0.6%

Fuente: Banco de la República de Colombia.

(1) Promedio de las tasas diarias de cada trimestre reportadas por el Banco de la República.

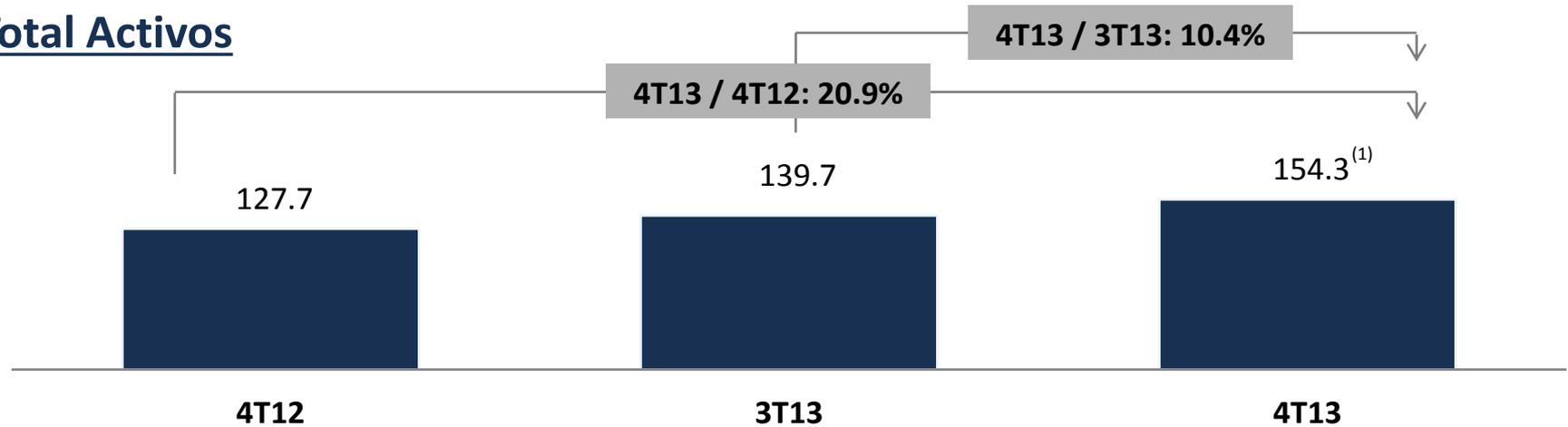
(2) Promedio de las tasas promedio mensuales de cada trimestre reportadas por el Banco de la República.

Activos

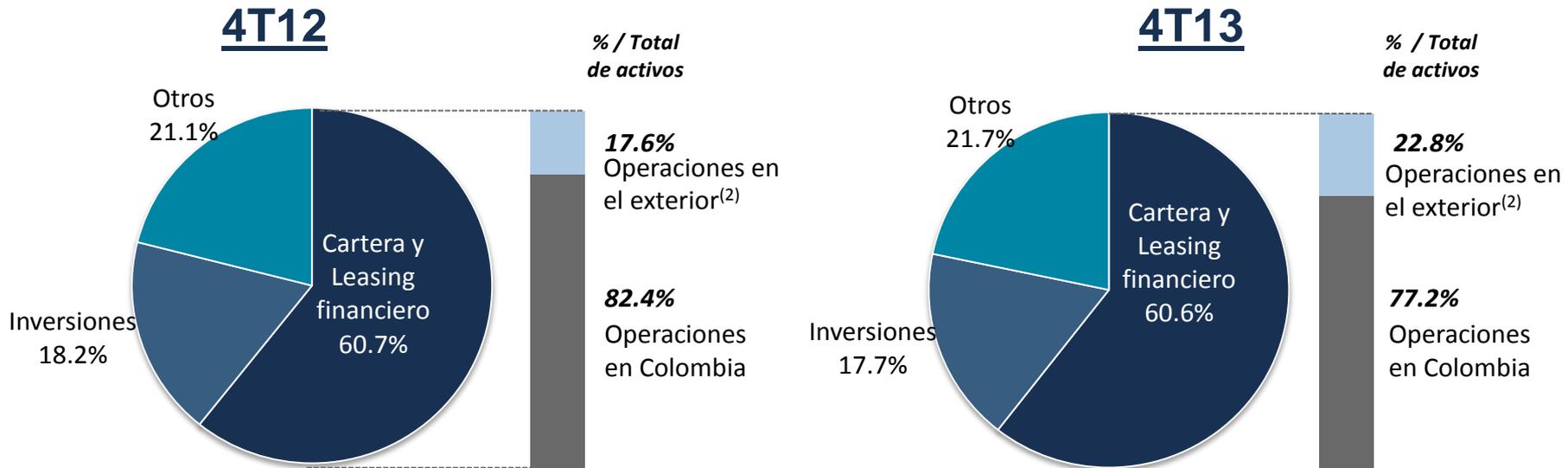
Cifras en billones de pesos



Total Activos



Composición



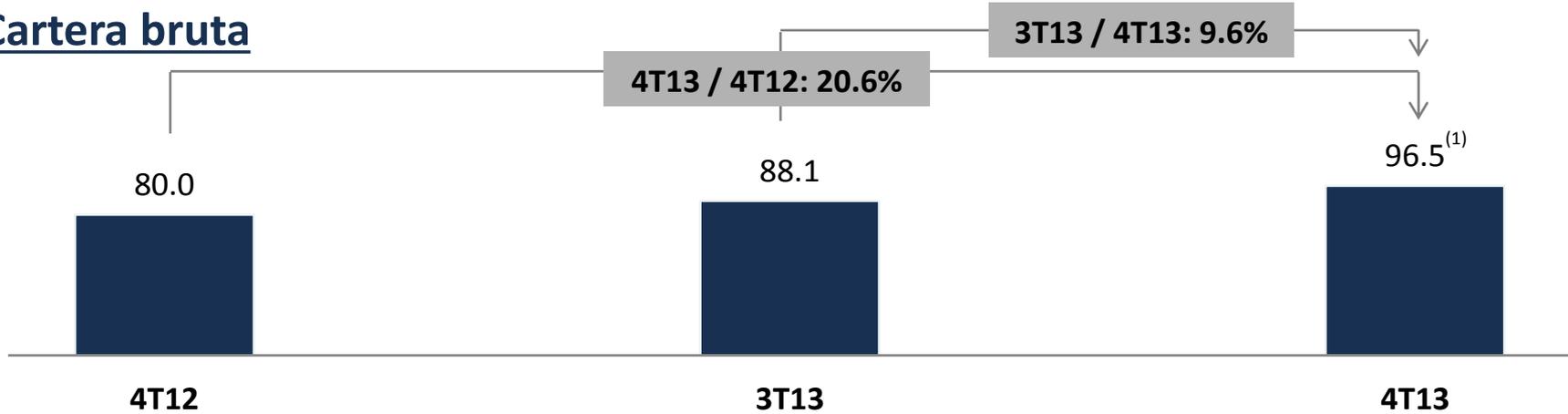
⁽¹⁾ Incluye 6.7 billones de pesos de activos adquiridos en diciembre 2013 en Centroamérica. Excluyendo las adquisiciones el crecimiento es 5.6% frente a 3T13 y 15.6% frente a 4T12. ⁽²⁾ Refleja operaciones en Centroamérica.

Cartera

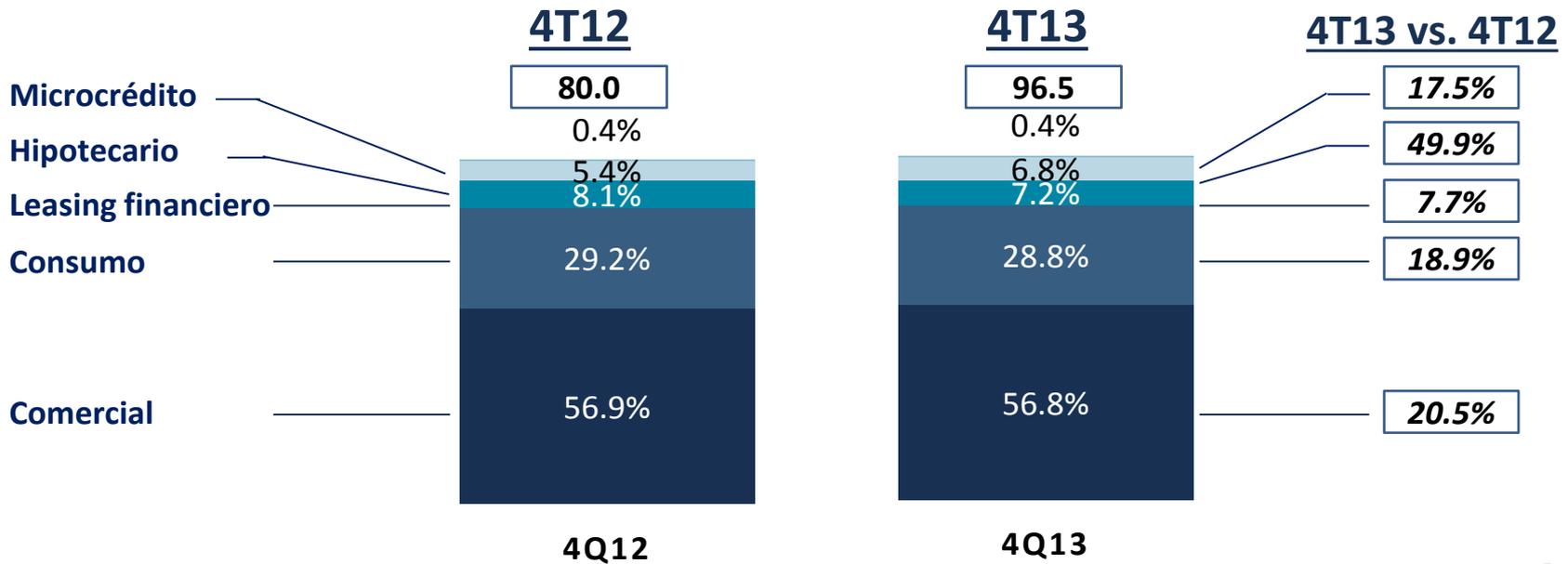
Cifras en billones de pesos



Cartera bruta



Composición de la cartera

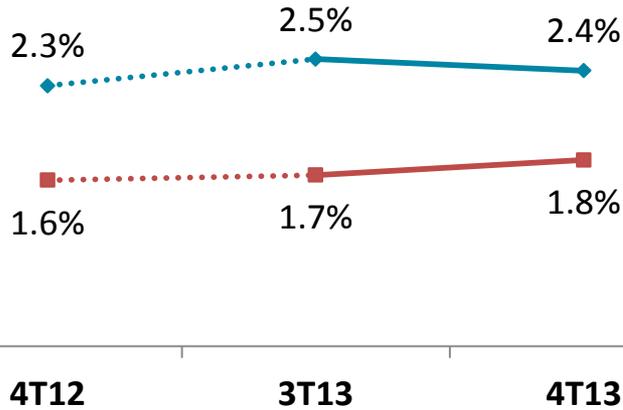


⁽¹⁾ Incluye 4.6 billones de pesos de cartera adquirida en diciembre 2013 en Centroamérica. Excluyendo las adquisiciones el crecimiento es 4.2% frente a 3T13 y 14.7% frente a 4T12.

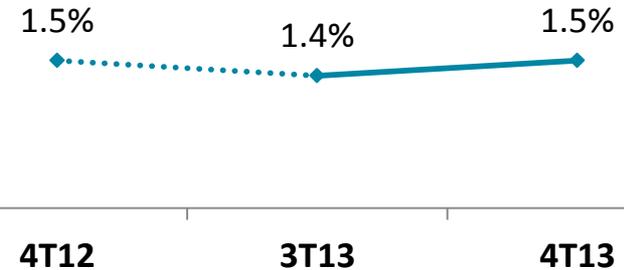
Calidad de cartera



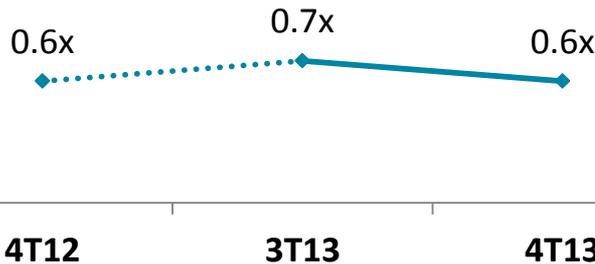
◆ Cartera vencida (+30 días) / Total Cartera
■ Cartera improductiva / Total Cartera



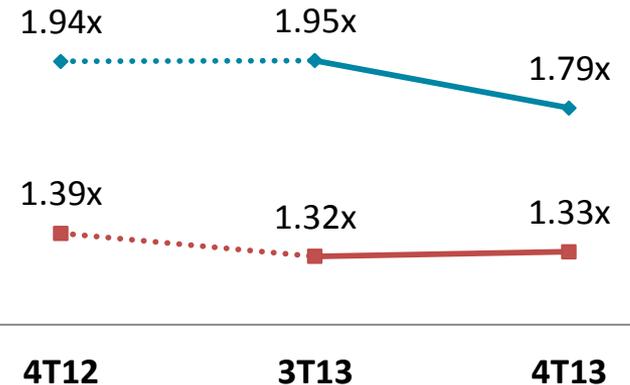
Gasto de provisiones neto / Cartera promedio



Castigos de cartera / Promedio cartera improductiva



◆ Provisiones / Cartera improductiva
■ Provisiones / Cartera vencida (+30 días)



Provisiones / Total cartera

3.2%

3.3%

3.2%

Grupo
AVAL

Cartera vencida (+30 días) por categoría

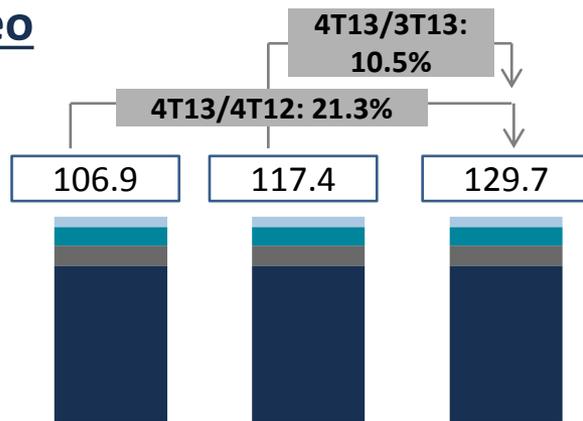
	% / Total Cartera		Cartera vencido (+30 días) ⁽¹⁾	
	4T13	4T12	3T13	4T13
Comercial	56.8%	1.3%	1.4%	1.3%
Consumo	28.8%	3.8%	4.2%	4.2%
Leasing financiero	7.2%	2.3%	3.7%	2.4%
Hipotecario	6.8%	3.3%	2.8%	3.5%
Microcrédito	0.4%	11.2%	10.0%	9.5%
Total Cartera	100.0%	2.3%	2.5%	2.4%

Evolución de calidad de cartera

<i>Miles de millones de pesos</i>	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Cartera vencida inicial	1,537.3	1,648.1	1,694.9	1,821.2	1,828.3	2,141.0	2,069.2	2,173.0
Nueva cartera vencida	286.0	186.9	329.2	202.2	510.5	160.9	351.3	384.1
Castigos	(175.1)	(140.1)	(202.8)	(195.1)	(197.8)	(232.7)	(247.5)	(252.1)
Cartera vencida final	1,648.1	1,694.9	1,821.2	1,828.3	2,141.0	2,069.2	2,173.0	2,305.0

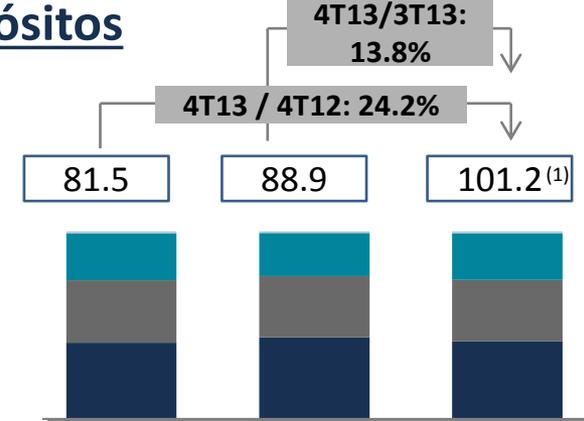
⁽¹⁾ Cartera vencida (+30 días) / Total Cartera.

Total Fondeo



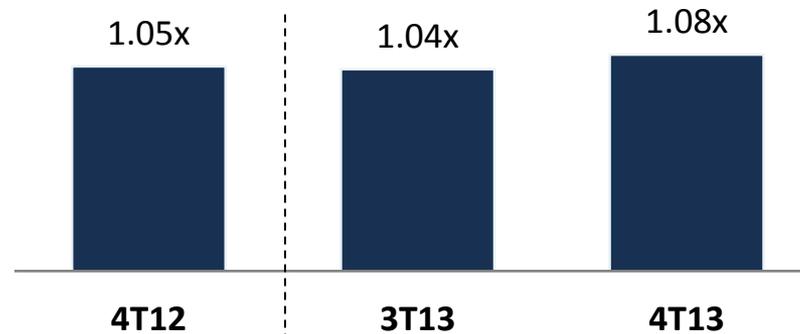
	4T12	3T13	4T13
■ Depósitos	76.2%	75.7%	78.0%
■ Bancos y otros	9.7%	8.9%	9.2%
■ Bonos	9.1%	9.4%	8.6%
■ Interbancarios	4.9%	6.0%	4.1%

Total Depósitos



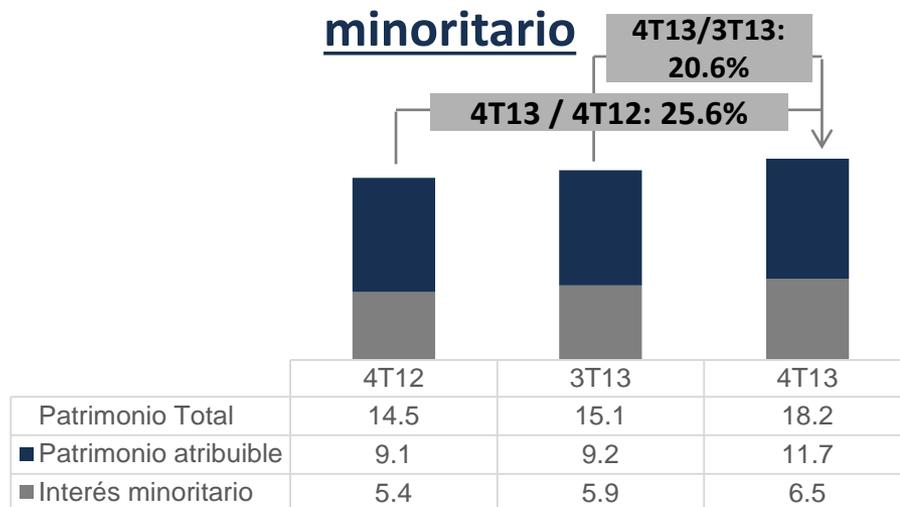
	4T12	3T13	4T13
■ Cuentas de ahorro	41.2%	44.2%	42.0%
■ CDTs	33.0%	32.2%	32.4%
■ Cuentas corriente	24.7%	22.8%	24.6%
■ Otros	1.2%	0.9%	1.1%

Depósitos / Cartera neta (%)

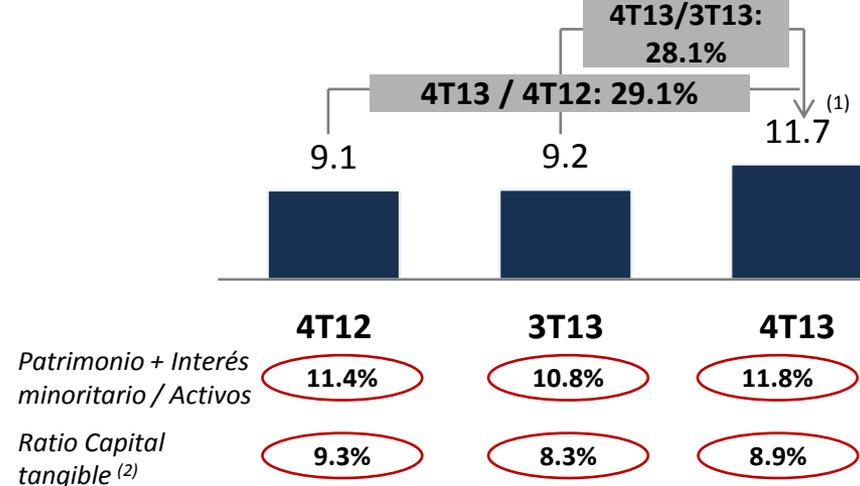


⁽¹⁾ Incluye 5.3 billones de depósitos adquiridos en diciembre 2013 en Centroamérica. Excluyendo las adquisiciones el crecimiento es 7.9% frente a 3T13 y 17.7% frente 4T12.

Capital atribuible a accionistas + interés minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)

	Banco de Bogotá			Banco de Occidente			banco popular			Banco AV Villas		
	4T12	3T13	4T13	4T12	3T13	4T13	4T12	3T13	4T13	4T12	3T13	4T13
Capital primario (Tier 1)	11.9	8.1	7.5	8.5	9.5	9.1	9.3	10.1	9.5	11.5	10.6	10.7
Solvencia	13.1	11.4	11.2	10.5	13.3	12.9	11.5	11.7	10.8	13.7	11.7	11.8
Ratio capital tangible	10.3	10.4	9.7	13.9	13.1	12.9	14.7	14.4	14.9	12.7	11.9	12.1

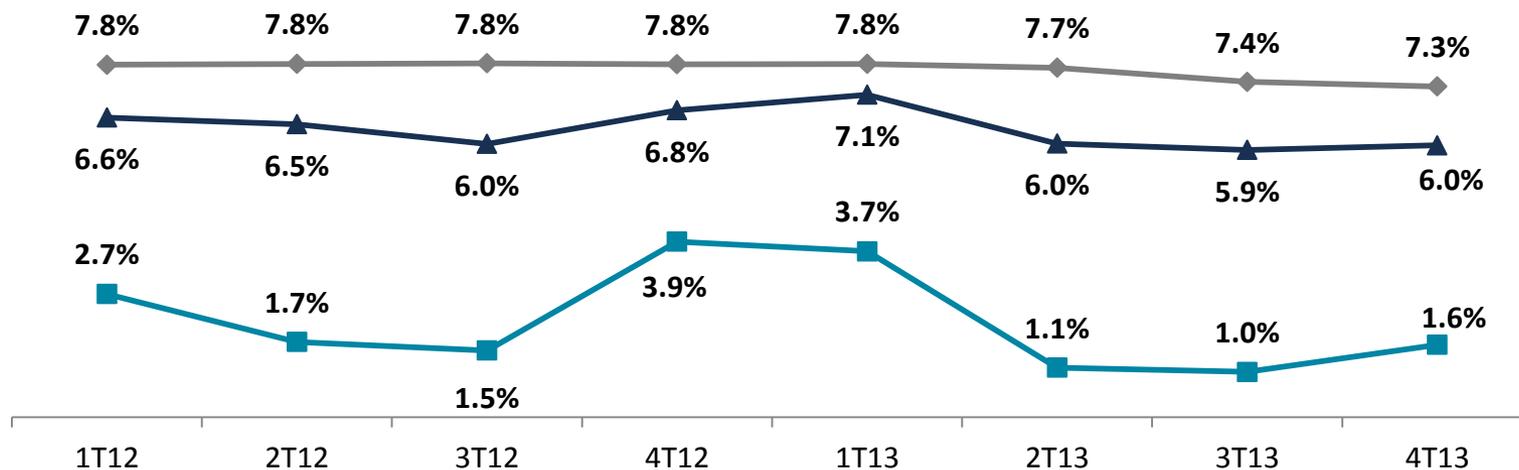
⁽¹⁾ Incluye 2.1 billones de pesos de aumento de capital en diciembre 2013 a través de la emisión de acciones ordinarias. ⁽²⁾ Calculado como el patrimonio total más interés minoritario menos crédito mercantil, dividido por el total de activos menos crédito mercantil.

NIM – Margen neto de intereses



Margen neto de intereses

4T12	4T13	4T13/ 4T12
1.76	1.77	0.8%



Costo promedio de fondos /
Total fondeo con y sin costo



◆ Margen neto de cartera (1) ■ Margen neto de inversiones (2) ▲ Margen neto de intereses (3)

(1) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera y leasing financiero.

(2) Margen neto de inversiones: Ingreso neto de intereses de inversiones e interbancarios dividido entre el promedio de inversiones e interbancarios.

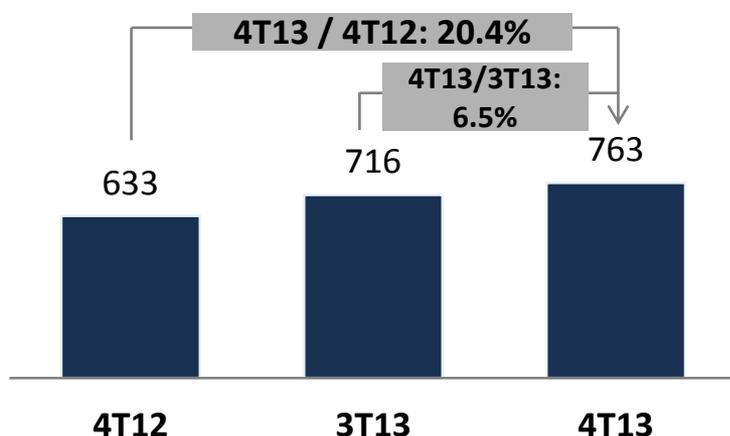
(3) Margen neto de intereses: Margen neto de intereses dividido entre el promedio de activos productivos.

Comisiones netas y otros ingresos operacionales



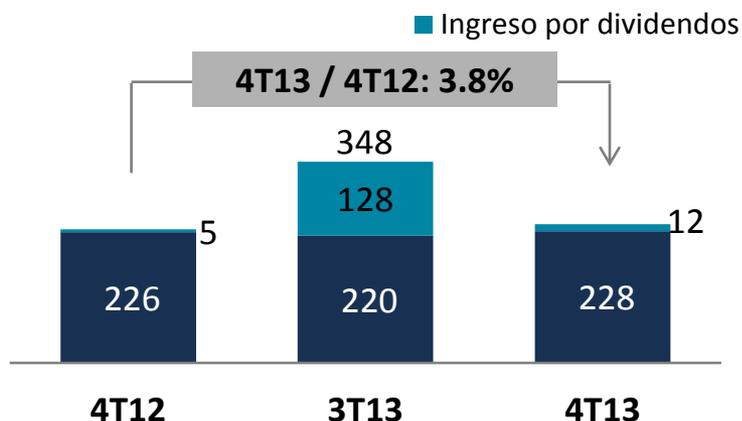
Cifras en miles de millones de pesos

Ingreso por comisiones neto⁽¹⁾

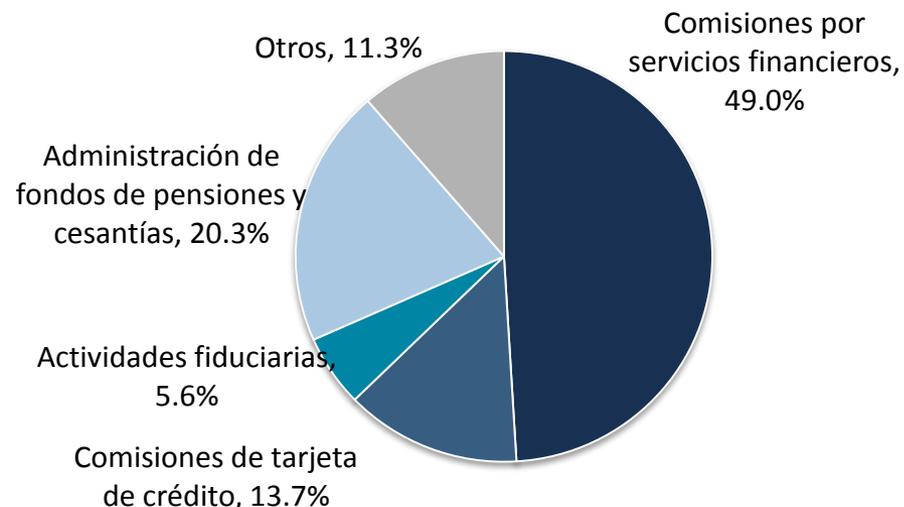


⁽¹⁾ Ingreso por comisiones y otros servicios menos gastos por comisiones y otros servicios.

Otros ingresos operacionales netos



Comisiones 4T13



Otros ingresos operacionales 4Q13

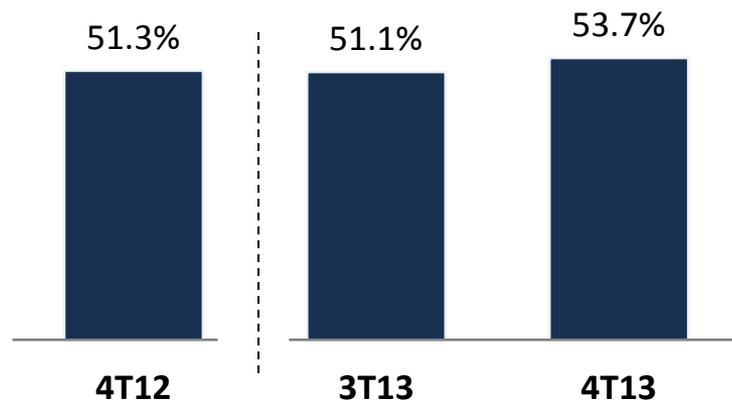
	4T12	3T13	4T13
Dividendos	5	128	12
(Pérdidas) utilidades en operaciones con divisas y derivados, netas	72	72	73
Ingresos generados por compañías del sector real	104	105	123
Otros	50	43	32
Total otros ingresos operacionales	231	348	240

Eficiencia e ingresos no operacionales

Cifras en miles de millones de pesos

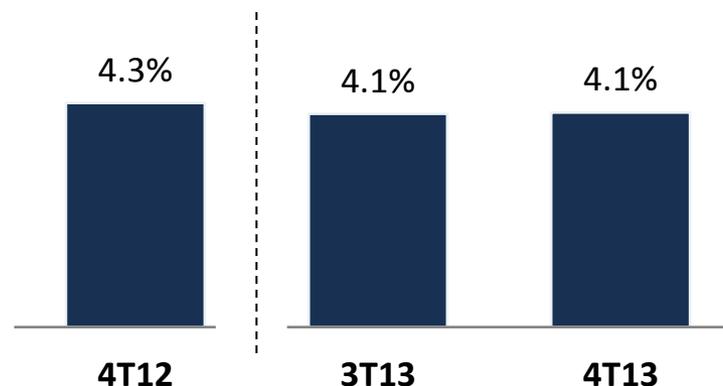


Gastos operacionales/ Ingreso Operacional antes de provisiones



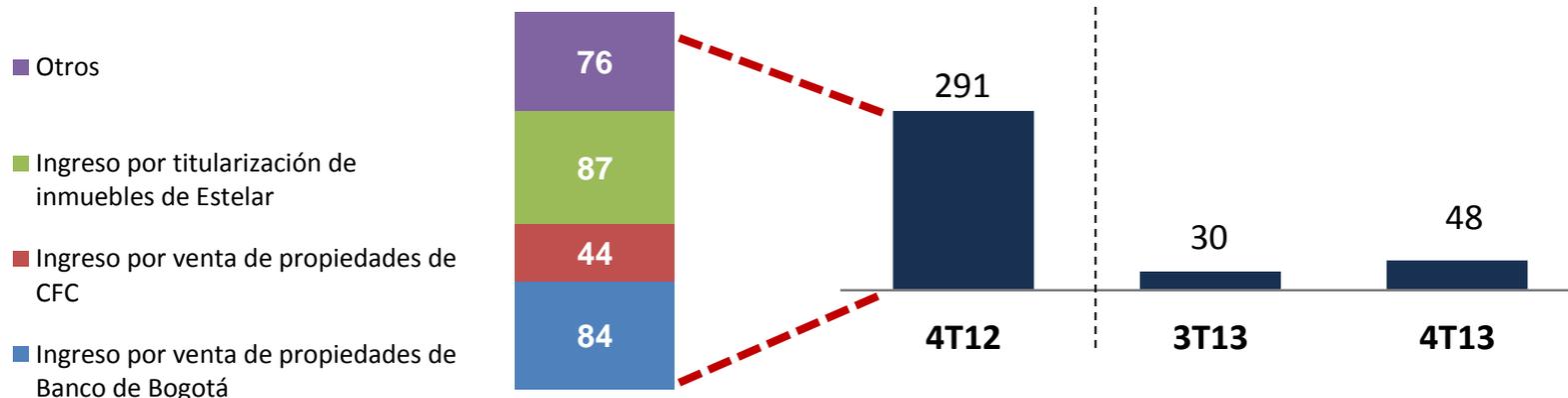
El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos Operacionales antes de depreciación y amortización dividido entre el margen operacional antes de provisiones netas

Gastos operacionales / Promedio activos



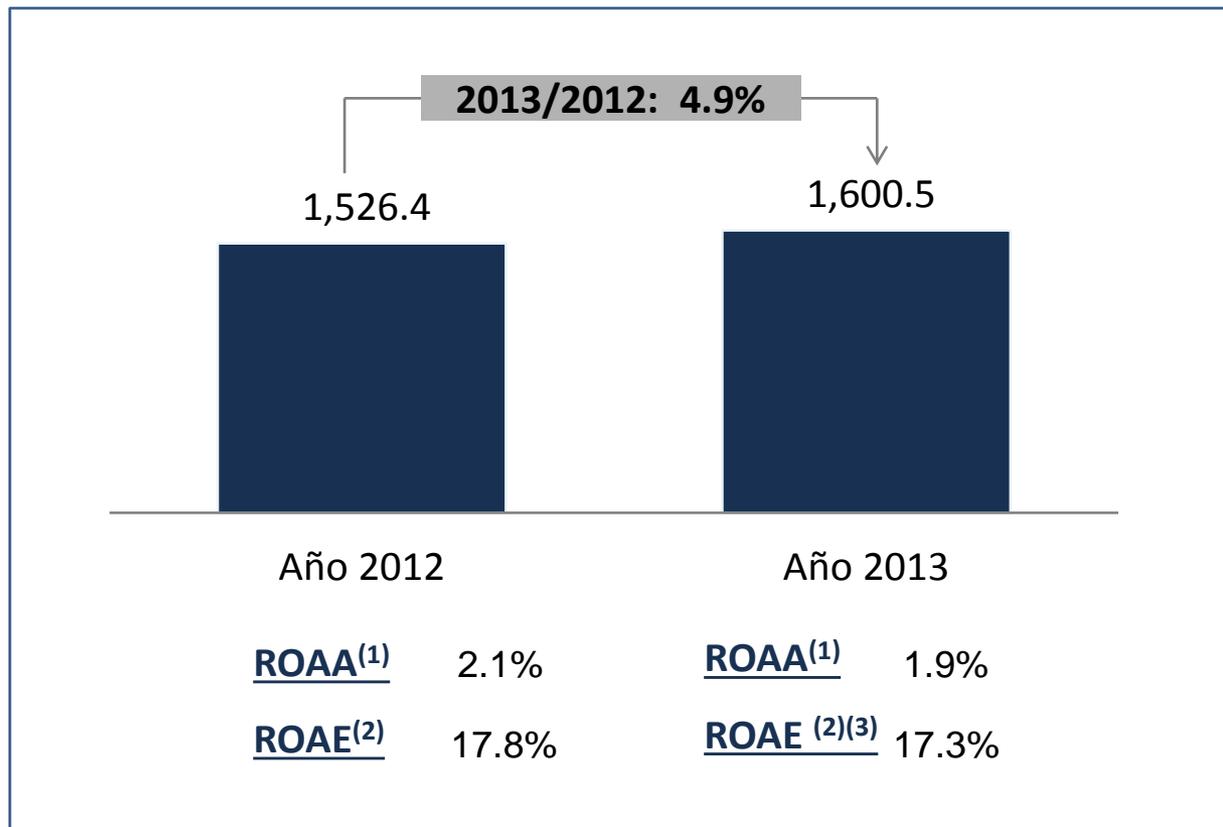
El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos Operacionales anualizados antes de depreciación y amortización dividido entre el promedio de activos totales.

Ingresos no operacionales, neto



Rentabilidad

Cifras en miles de millones de pesos



⁽¹⁾ ROAA es calculado como la utilidad neta antes de interés minoritario dividido entre el promedio de los activos. ⁽²⁾ ROAE es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividido entre el promedio del patrimonio. ⁽³⁾ Calculado excluyendo Ps. 2.1 billones del incremento de capital en diciembre de 2013.

Grupo
AVAL

