

Resultados Trimestrales Consolidados 2012 y 2011

Colombian Banking GAAP

Aviso legal

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.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
Estados Financieros bajo Colombian Banking GAAP
Balance General Consolidado Trimestral
Expresado en miles de millones de pesos

	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	Crecimiento últimos 12 meses (%)				
									1T 12 VS. 1T 11	2T 12 VS. 2T 11	3T 12 VS. 3T 11	4T 12 VS. 4T 11	
Disponible:													
Efectivo y depósitos bancarios	8,081.7	8,445.4	7,359.7	8,782.0	8,963.9	10,952.1	10,627.3	9,889.1	10.9%	29.7%	44.4%	12.6%	
Fondos Overnight	2,601.6	2,753.8	2,893.8	2,916.6	3,474.3	2,237.9	4,368.3	3,509.8	33.5%	-18.7%	51.0%	20.3%	
Títulos de deuda (Renta Fija):													
Negociables	3,657.6	4,046.3	4,341.9	3,554.8	3,858.1	2,819.7	3,665.3	4,877.9	5.5%	-30.3%	-15.6%	37.2%	
Disponibles para la venta	9,928.4	9,390.6	8,797.7	9,693.1	10,666.6	11,325.3	11,837.7	11,577.9	7.4%	20.6%	33.3%	19.4%	
Para mantener hasta el vencimiento	3,144.4	3,122.2	3,023.7	3,071.9	3,087.9	3,419.2	3,382.0	3,261.3	-1.8%	9.5%	11.8%	6.2%	
Total Inversiones de Renta Fija	16,730.4	16,559.2	16,245.3	16,319.8	17,612.6	17,564.2	18,884.9	19,717.1	5.3%	6.1%	16.2%	20.8%	
Negociables	1,407.0	1,282.9	1,206.1	1,052.3	1,111.4	1,295.1	1,402.9	1,485.6	-21.0%	1.0%	16.3%	41.2%	
Disponibles para la venta	1,733.9	1,751.1	1,701.3	1,611.9	1,472.9	1,434.8	1,460.2	2,100.9	-15.1%	-18.1%	-14.2%	30.3%	
Total Inversiones de Renta Variable	3,140.9	3,034.0	2,907.4	2,664.2	2,584.3	2,729.9	2,863.1	3,586.5	-17.7%	-10.0%	-1.5%	34.6%	
Provisiones	(203.9)	(183.2)	(133.3)	(8.7)	(7.8)	(8.3)	(7.7)	(7.8)	-96.2%	-95.5%	-94.2%	-10.5%	
Total inversiones netas	19,667.4	19,409.9	19,019.4	18,975.2	20,189.1	20,285.8	21,740.3	23,295.8	2.7%	4.5%	14.3%	22.8%	
Cartera y operaciones de leasing financiero													
Cartera comercial	35,672.5	37,045.2	38,408.6	40,545.5	41,041.5	42,598.9	44,064.2	45,514.2	15.1%	15.0%	14.7%	12.3%	
Cartera de consumo	17,032.1	17,864.3	18,836.2	19,735.9	20,219.4	21,173.5	22,340.2	23,380.2	18.7%	18.5%	18.6%	18.5%	
Microcréditos	243.6	251.5	269.1	284.2	288.3	281.2	278.8	290.9	18.4%	11.8%	3.6%	2.4%	
Cartera hipotecaria	3,840.4	3,767.7	4,120.1	4,218.4	4,014.5	4,086.2	4,219.5	4,348.3	4.5%	8.5%	2.4%	3.1%	
Operaciones de leasing financiero	3,941.8	4,344.2	4,578.6	5,163.8	5,494.3	5,896.8	6,175.7	6,495.7	39.4%	35.7%	34.9%	25.8%	
Provisiones	(2,204.4)	(2,226.0)	(2,215.5)	(2,306.5)	(2,342.3)	(2,397.7)	(2,447.3)	(2,545.6)	6.3%	7.7%	10.5%	10.4%	
Total cartera y operaciones de leasing financiero netas	58,526.0	61,046.9	63,997.1	67,641.2	68,715.7	71,638.9	74,631.2	77,483.8	17.4%	17.4%	16.6%	14.6%	
Cuentas por cobrar de intereses brutas	534.3	557.1	609.9	644.7	697.9	737.4	804.3	793.2	30.6%	32.3%	31.9%	23.0%	
Provisiones de cuentas por cobrar de intereses	(54.9)	(58.2)	(57.1)	(61.2)	(67.6)	(73.1)	(75.3)	(77.2)	23.2%	25.7%	31.8%	26.3%	
Total cuentas por cobrar de intereses netas	479.4	499.0	552.7	583.5	630.2	664.3	729.0	716.0	31.5%	33.1%	31.9%	22.7%	
Aceptaciones y derivados	248.1	432.2	741.0	418.8	407.1	345.3	292.6	454.3	64.1%	-20.1%	-60.5%	8.5%	
Cuentas por cobrar diferentes de intereses netas	1,405.2	1,496.9	1,499.7	1,612.9	1,752.7	1,609.3	1,704.7	1,800.9	24.7%	7.5%	13.7%	11.7%	
Propiedad planta y equipo neto	1,715.0	1,662.2	1,691.9	1,761.3	1,851.2	1,817.7	1,799.6	1,794.9	7.9%	9.4%	6.4%	1.9%	
Operaciones de leasing operativo netas	256.4	268.0	284.9	323.2	335.3	364.6	352.9	375.7	30.8%	36.1%	23.8%	16.2%	
Bienes realizables y recibidos en pago netos	91.3	88.4	89.4	77.8	71.3	88.4	93.2	92.0	-21.9%	0.0%	4.3%	18.3%	
Pagos pagados por anticipado y cargos diferidos	1,607.6	1,687.7	1,702.2	1,956.2	1,831.1	1,883.6	1,928.4	1,961.7	13.9%	11.6%	13.3%	0.3%	
Crédito Mercantil	2,963.6	2,962.7	3,109.4	3,110.7	2,930.3	2,899.5	2,892.0	2,842.5	-1.1%	-2.1%	-7.0%	-8.6%	
Otros activos netos	985.7	1,361.8	1,587.0	1,072.6	1,141.7	1,681.0	1,685.5	1,128.6	15.8%	23.4%	6.2%	5.2%	
Valorizaciones de activos netas	2,073.4	2,178.0	2,189.8	2,269.7	2,347.0	2,460.0	2,342.8	2,317.8	13.2%	12.9%	7.0%	2.1%	
Total Activos	100,702.5	104,293.0	106,718.3	111,501.9	114,640.9	118,928.4	125,187.7	127,663.0	13.8%	14.0%	17.3%	14.5%	
Depositos:													
Cuentas Corrientes	16,560.8	16,991.4	16,535.6	19,417.8	18,360.2	19,380.1	19,513.0	20,102.4	10.9%	14.1%	18.0%	3.5%	
CDTs	19,264.7	19,624.4	21,800.0	22,630.5	25,337.8	26,082.5	26,833.9	26,865.0	31.5%	32.9%	23.1%	18.7%	
Cuentas de Ahorro	27,738.7	28,235.6	26,792.9	27,912.0	28,791.5	28,316.8	29,006.1	33,545.9	3.8%	0.3%	8.3%	20.2%	
Otros	723.9	745.1	701.7	1,047.4	802.7	799.3	822.1	950.0	10.9%	7.3%	17.2%	-9.3%	
Total Depositos	64,288.1	65,596.5	65,830.3	71,007.6	73,292.2	74,578.7	76,175.1	81,463.3	14.0%	13.7%	15.7%	14.7%	
Aceptaciones bancarias	248.9	333.0	813.5	469.0	348.7	282.7	265.0	410.0	40.1%	-15.1%	-67.4%	-12.6%	
Créditos interbancarios	4,830.8	5,200.9	4,288.3	3,225.1	3,644.4	7,324.8	8,261.0	5,156.5	-24.6%	40.8%	92.6%	59.9%	
Créditos de bancos y otros	10,748.3	10,227.7	11,737.6	11,437.8	10,176.7	9,629.7	10,088.6	10,380.9	-5.3%	-5.8%	-14.0%	-9.2%	
Cuentas por pagar de intereses	229.8	203.8	245.0	313.0	363.4	395.0	413.7	474.8	58.1%	93.8%	68.8%	51.7%	
Cuentas por pagar diferentes de intereses	3,019.1	2,732.5	3,002.5	3,093.9	3,225.0	2,912.7	3,078.3	3,003.3	6.8%	6.6%	2.5%	-2.9%	
Títulos de deuda (Deuda de largo plazo)	5,093.1	5,100.8	5,645.0	6,566.2	7,916.5	7,534.2	10,033.1	9,769.0	55.4%	47.7%	77.7%	48.8%	
Pasivos estimados	968.2	887.4	1,248.6	855.3	1,098.3	1,011.8	1,413.8	811.7	13.4%	14.0%	13.2%	-5.1%	
Otros pasivos	1,465.2	1,377.0	1,418.3	1,447.8	1,416.4	1,440.7	1,684.4	1,700.6	-3.3%	4.6%	18.8%	17.5%	
Total Pasivos excl. Interés Minoritario	90,891.5	91,659.5	94,229.0	98,415.7	101,481.5	105,110.3	111,413.0	113,172.2	11.7%	14.7%	18.2%	15.0%	
Interés Minoritario	5,357.3	5,081.7	4,732.7	4,927.0	5,010.5	5,276.4	5,235.5	5,407.7	-6.5%	3.8%	10.6%	9.8%	
Patrimonio:	4,453.6	7,551.8	7,756.5	8,159.1	8,149.0	8,541.7	8,539.2	9,083.1	83.0%	13.1%	10.1%	11.3%	
Capital suscrito y pagado	661.4	2,991.1	3,689.6	3,689.6	3,690.2	3,690.2	3,690.2	3,690.2	458.0%	23.4%	0.0%	0.0%	
Acciones ordinarias y preferenciales	13.9	17.6	18.6	18.6	18.6	18.6	18.6	18.6	33.0%	5.3%	0.0%	0.0%	
Prima en Colocación de Acciones	647.4	2,973.5	3,671.0	3,671.0	3,671.7	3,671.7	3,671.7	3,671.7	467.1%	23.5%	0.0%	0.0%	
Utilidades Retenidas	2,464.9	2,712.8	2,590.9	3,001.0	2,980.4	3,356.6	3,232.6	3,716.3	20.9%	23.7%	24.8%	23.8%	
Utilidades retenidas Apropriadas	2,092.5	2,052.9	3,132.9	2,332.0	2,600.3	2,635.1	2,194.0	2,911.3	24.3%	28.4%	-30.0%	24.8%	
Utilidades retenidas No apropiadas (Utilidades del Ejercicio)	372.4	660.0	(541.9)	669.0	380.1	721.5	1,038.5	804.9	2.1%	9.3%	-291.6%	20.3%	
Superávit de Capital	1,327.4	1,847.8	1,476.0	1,468.5	1,478.4	1,494.9	1,616.4	1,676.6	11.4%	-19.1%	9.5%	14.2%	
Revalorización del patrimonio	742.0	741.9	742.1	741.9	744.8	701.1	704.8	654.6	0.4%	-5.5%	-5.0%	-11.8%	
Ganancia o pérdida no realizada en inv. disp. para la venta	(88.1)	(140.8)	(55.6)	(293.0)	(395.2)	(182.7)	(9.5)	78.2	348.7%	29.8%	-83.0%	-126.7%	
Revalorización de activos	673.5	1,246.7	789.5	1,019.6	1,128.7	976.5	921.1	943.8	67.6%	-21.7%	16.7%	-7.4%	
Total Patrimonio e Interés Minoritario	9,810.9	12,633.5	12,489.2	13,086.2	13,159.5	13,818.0	13,774.7	14,490.8	34.1%	9.4%	10.3%	10.7%	
Total Pasivos, Patrimonio e Interés Minoritario	100,702.5	104,293.0	106,718.3	111,501.9	114,640.9	118,928.4	125,187.7	127,663.0	13.8%	14.0%	17.3%	14.5%	

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
 Estados Financieros bajo Colombian Banking GAAP
 Indicadores financieros consolidados trimestrales

	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012
MIN - Margen neto de intereses (1)	7.3%	6.3%	6.1%	6.4%	6.6%	6.4%	6.0%	6.8%
Indicador de eficiencia (Costo-Ingreso) (2)	50.9%	52.5%	56.8%	51.0%	50.3%	49.7%	53.8%	51.3%
Indicador de eficiencia (Costo-Activo promedio) (2)	5.0%	4.6%	4.8%	4.8%	4.6%	4.3%	4.4%	4.6%
Retorno sobre activo total ROAA (3)	3.2%	1.8%	1.8%	2.4%	2.4%	1.8%	1.4%	2.6%
Retorno sobre patrimonio ROAE (4)	39.7%	17.4%	16.4%	24.4%	21.2%	14.5%	14.5%	22.0%
Cartera CDE / Total Cartera	3.6%	3.6%	3.3%	3.2%	3.3%	3.2%	3.1%	3.3%
Cartera vencida + 30 días / Total Cartera	2.8%	2.5%	2.5%	2.2%	2.3%	2.3%	2.4%	2.3%
Provisiones / Cartera CDE	99.5%	99.1%	102.7%	104.5%	99.6%	99.7%	101.5%	95.6%
Provisiones / Cartera Vencida + 30 días	130.3%	138.6%	131.4%	150.0%	142.1%	141.5%	134.4%	139.2%
Gasto Provisiones, neto de reintegros / Cartera Promedio (5)	1.3%	1.5%	0.9%	1.5%	1.2%	1.2%	1.4%	1.5%
Castigos / Cartera Promedio (6)	1.0%	1.2%	1.1%	1.0%	1.0%	0.8%	1.1%	1.0%
Cartera Neta / Total Activo	58.1%	58.5%	60.0%	60.7%	59.9%	60.2%	59.6%	60.7%
Depósitos / Cartera Neta	1.10	1.07	1.03	1.05	1.07	1.04	1.02	1.05
Patrimonio + Interés Minoritario / Total Activo	9.7%	12.1%	11.7%	11.7%	11.5%	11.6%	11.0%	11.4%
Indicador de Capital Tangible (7)	7.0%	9.5%	9.1%	9.2%	9.2%	9.4%	8.9%	9.3%

Notas:

- (1) El MIN es calculado como el Margen neto de intereses anualizado dividido entre el promedio de los activos productivos del trimestre.
- (2) El indicador de eficiencia es calculado como: Gastos operacionales sin depreciaciones y amortizaciones dividido entre la suma del Margen operacional neto de provisiones, y gastos operacionales divididos entre el promedio de los activos.
- (3) ROAA está calculado como la utilidad atribuible a los accionistas e interés minoritario sobre el promedio de los activos del trimestre.
- (4) ROAE está calculado como la utilidad atribuible a los accionistas sobre el promedio del patrimonio sin interés minoritario del trimestre.
- (5) El gasto de provisiones neto de reintegros sobre Cartera Promedio está anualizado.
- (6) Los castigos de cartera sobre la cartera promedio son anualizados.
- (7) Calculado como el patrimonio total más interés minoritario, menos crédito mercantil, dividido por el total de activos menos crédito mercantil.

ACERCA DE GRUPO AVAL

Grupo Aval es el conglomerado financiero más grande de Colombia y líder en Centroamérica. Ofrecemos un amplio portafolio de servicios financieros y productos en el mercado colombiano y centroamericano, que van desde servicios bancarios tradicionales (concesión de créditos y captación de depósitos), hasta administración de fondos de pensiones y cesantías. Grupo Aval está conformado por Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas, Porvenir, Corficolombiana, entre otros, en Colombia y BAC Credomatic en Centroamérica.

Contactos de Relaciones con Inversionistas

Tatiana Uribe Benninghoff
Gerente de Planeación Financiera y Relaciones con Inversionistas
Tel: +571 241 9700 x3297, 3600
E-mail: turibe@grupoaval.com

Carolina Fajardo Rivera
Analista de Relaciones con Inversionistas
Tel: +571 241 9700 x3292
E-mail: cfajardo@grupoaval.com

Veronica Espitia Alvarez
Analista de Relaciones con Inversionistas
Tel: +571 241 9700 x3413
E-mail: despitia@grupoaval.com