

AVISO LEGAL

La información acá presentada se basa en estados financieros consolidados auditados de GRUPO FINANCIERO REFORMADOR y de BAC|CREDOMATIC Guatemala con corte a 31 de diciembre de 2012, y estados financieros interinos no auditados disponibles para el año 2013, preparados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Guatemala y la Resolución JM-150 -2006 - Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Esta presentación no debe considerarse como representación o garantía del comportamiento del negocio del GRUPO FINANCIERO REFORMADOR o BAC|CREDOMATIC, condiciones financieras, resultados de operaciones, perspectivas, ni constituyen una afirmación de que no ha habido ningún cambio en los negocios de estas entidades, condiciones financieras, resultados operacionales o perspectivas desde la fecha de dichos resultados.

Grupo Aval Acciones y Valores SA ("Grupo Aval") no asume responsabilidad ni tampoco hace ninguna representación o garantía, expresa o implícita, con respecto a la exactitud, idoneidad o integridad de la información contenida en esta presentación y expresamente rechaza cualquier responsabilidad sobre la base de dicha información, errores u omisiones. Esta presentación incluye ciertas declaraciones, estimaciones y proyecciones con respecto al rendimiento esperado de GRUPO FINANCIERO REFORMADOR y BAC|CREDOMATIC en Guatemala basado en cifras combinadas y contienen elementos de juicio subjetivos y análisis que pueden llegar a no ser precisos o correctos, incluyendo posibles eficiencias y economías de escala como resultado de una potencial fusión. No hay ninguna garantía de que estas declaraciones, estimaciones y proyecciones se lograrán y los resultados reales pueden diferir materialmente de lo que se estima o se proyecta en este documento debido a, entre otros: cambios en la economía y los negocios en Guatemala, en Centroamérica, a nivel regional e internacional, condiciones políticas o de otro tipo, que afecten a Guatemala y los mercados financieros internacionales, cambios en la regulación y en políticas impositivas que afecten a estas entidades y su negocio, incremento en impagos de clientes, pérdidas por deterioro, disminución en los depósitos, pérdida de clientes o pérdida de ingresos, aumento de las provisiones para pasivos contingentes, la capacidad de GRUPO FINANCIERO REFORMADOR y BAC | Credomatic para mantener o mejorar su desempeño financiero, el aumento de la inflación, cambios en las tasas de interés que pueden, entre otros, afectar negativamente los márgenes y la valoración del portafolio de inversiones, movimientos en la tasa de cambio, la competencia en los servicios bancarios y financieros, servicios de tarjetas de crédito, seguros, gestión de activos y negocios afines; idoneidad en los procedimientos de gestión de riesgos y crédito, riesgos de mercado y otros riesgos propios de las actividades financiamiento e inversión, la disminución de los niveles de capitalización, los cambios en el mercado de valores de Guatemala y de Centroamérica, disputas legales o procedimientos normativos adversos, asuntos de seguridad pública o desastres naturales que afecten a Guatemala, la pérdida de los principales directivos de GRUPO FINANCIERO REFORMADOR o de BAC | Credomatic, y otros factores que puedan afectar su situación financiera, liquidez y resultados operativos. Grupo Aval no asume ninguna obligación de actualizar cualquier declaración, estimación o proyección, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros.

Este documento ha sido preparado exclusivamente con fines informativos con respecto a transacción descrita para que las partes interesadas reciban información de las operaciones de GRUPO FINANCIERO REFORMADOR Y BAC | Credomatic en Guatemala. Los destinatarios de este documento son responsables de la lectura y evaluación del comportamiento futuro de GRUPO FINANCIERO REFORMADOR y BAC | Credomatic. La información y cifras en este documento no pretenden ser exhaustivas o contener toda la información que los lectores desean. En todos los casos, los interesados deben realizar su propio análisis e investigación acerca de la transacción.

Grupo Aval anunció el 26 de junio de 2013 que suscribió un acuerdo para adquirir el 100% del Grupo Financiero Reformador de Guatemala a través de “Credomatic International Corporation” (CIC), subsidiaria del Banco de Bogotá en Centroamérica. La transacción está sujeta a la aprobación de los entes regulatorios. Esta adquisición está fundamentada en:

- ✓ La economía de Guatemala es la más grande de Centroamérica en términos de población y de PIB; la penetración bancaria (crédito como porcentaje del PIB) es aún baja (23%). El Fondo Monetario Internacional considera que Guatemala presenta indicadores macroeconómicos sólidos para un crecimiento fuerte y sostenido.
- ✓ Grupo Aval considera a Guatemala como un país estratégico para su crecimiento en Centroamérica.
- ✓ La filial de Grupo Aval en Guatemala (BAC Guatemala) tiene una participación de mercado de menos del 5%.
- ✓ BAC Guatemala tiene una relación de solvencia superior al 20%, ROAE de 38.5% y ROAA de 7%.
- ✓ Tras finalizar esta adquisición, nuestra participación de mercado en Guatemala será cercana al 10% medida por activos y 15% medida por utilidad neta, ubicándonos como el tercer grupo financiero privado en este país.
- ✓ Banco Reformador cuenta con una red de más de 100 sucursales y cerca de 100 cajeros automáticos estratégicamente distribuidos a lo largo del país. BAC Guatemala no ha logrado crecer su red a la velocidad deseada.
- ✓ La red combinada ampliará la cobertura para nuestros actuales clientes y servirá como plataforma de crecimiento para para penetrar aún más el segmento retail.
- ✓ La cartera de préstamos del Banco Reformador es complementaria para BAC. La cartera de BAC está altamente concentrada en el crédito de consumo, mientras que la cartera del Banco Reformador se concentra en el crédito corporativo. Ambas carteras cuentan con una excelente calidad crediticia.
- ✓ Hemos identificado importantes oportunidades para optimizar costos en el corto plazo mejorando la estructura de fondeo y reduciendo costos operacionales.
- ✓ Anticipamos que la integración tecnológica y operativa no generará mayores problemas.

Por todas estas razones, estamos seguros que en 2015 duplicaremos la utilidad neta del Grupo, siendo el segundo año de operación del banco. Esperamos en ese año tener una utilidad neta de 200 millones de dólares y un total de activos de 4.3 billones de dólares.

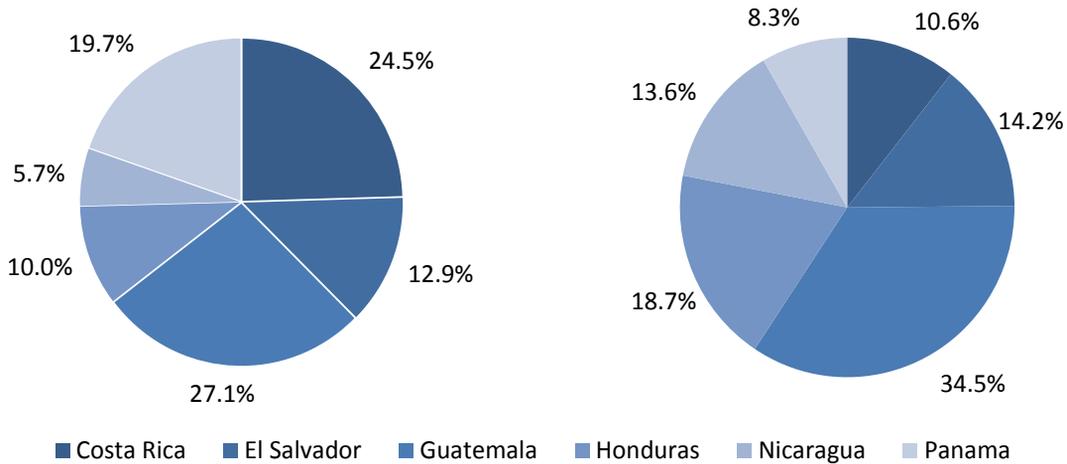
Economía en Guatemala

Economía líder en Centro América

- ✓ #1 PIB: US \$49.9 bn (27.1% del PIB total de la región).
- ✓ #1 Población: 15.1 mm personas (34.5% del total de población de la región).

PIB Centroamérica : US \$184 billones

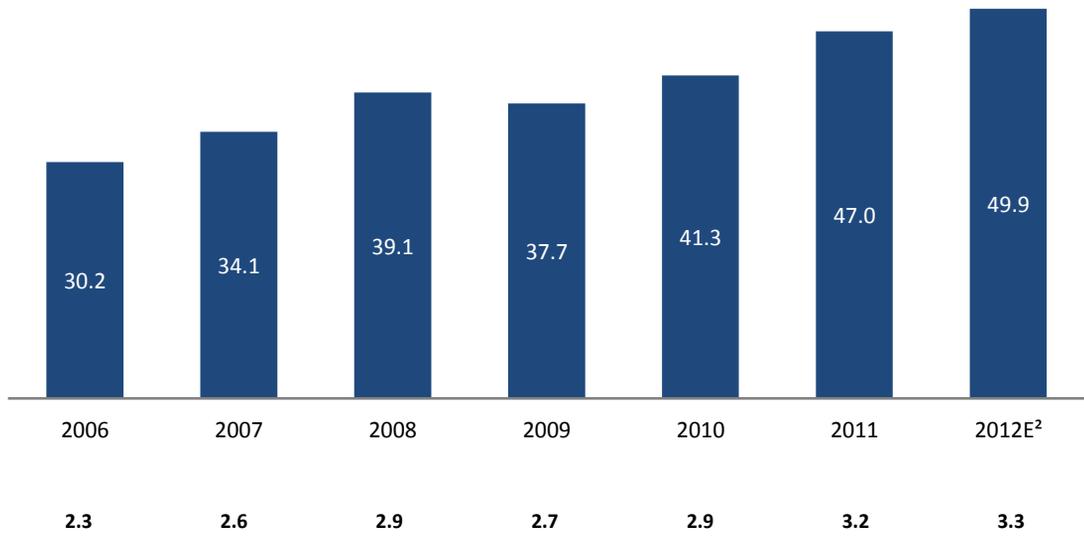
Población Centroamérica : 43.5 millones



Fuente: IMF

Crecimiento sostenido de la economía

- ✓ TACC 2006 – 2012E: 8.7%

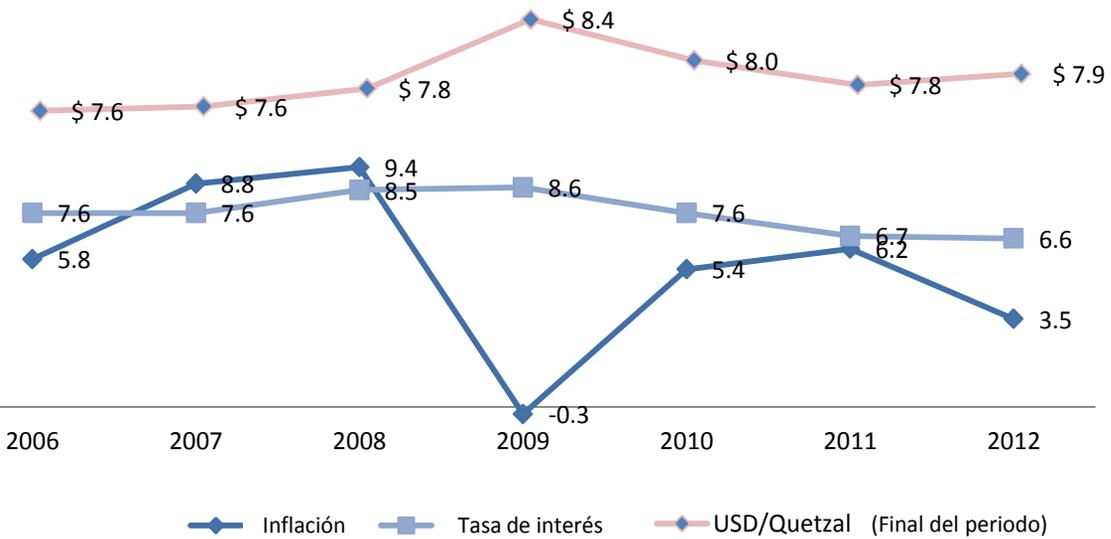


Fuente: IMF

¹ PIB nominal per capita en miles de USD

Economía en Guatemala

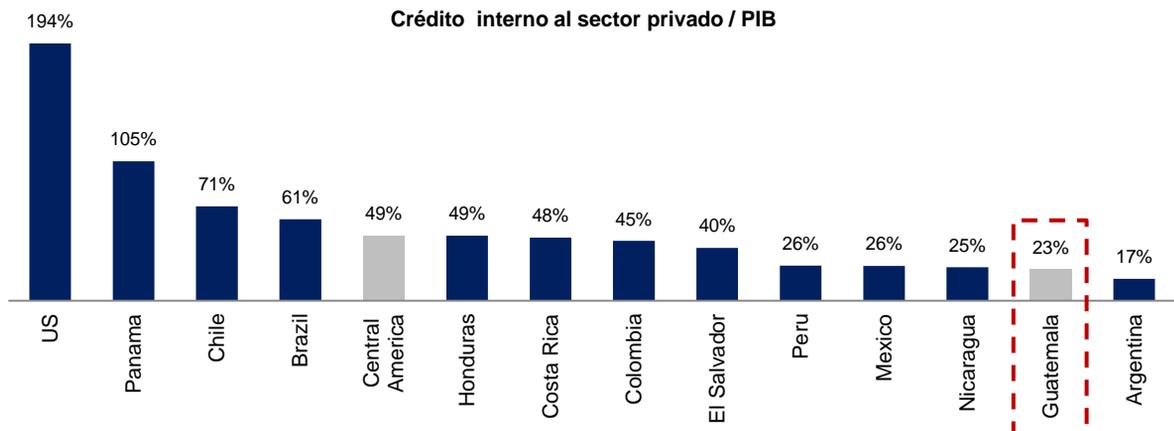
Ambiente económico estable



Resumen sector bancario

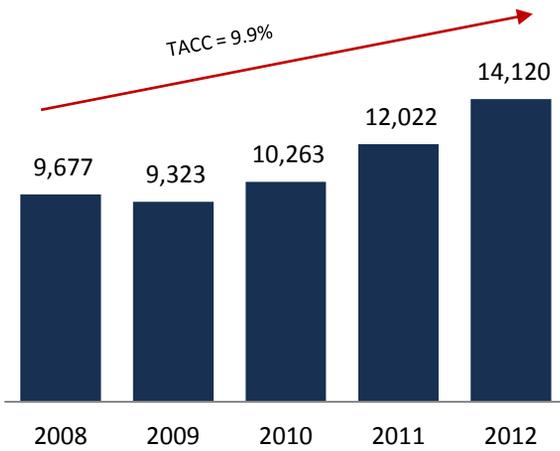
Baja Penetración Bancaria – Alto potencial de crecimiento

- ✓ Guatemala: La población más desbancarizada de Centroamérica



Sector Bancario

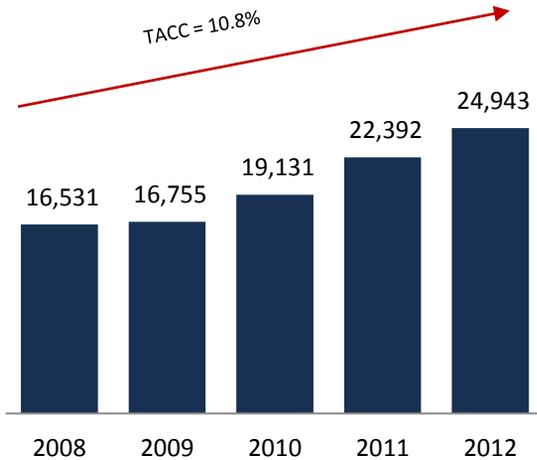
Cartera neta(US\$mm) – Instituciones bancarias



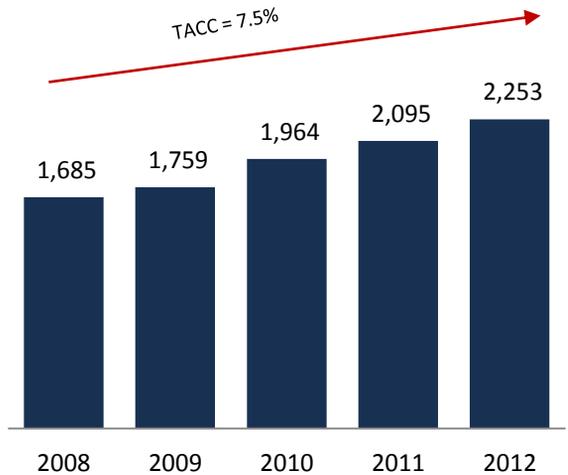
Depósitos (US\$mm) – Instituciones bancarias



Activos (US\$mm) – Instituciones bancarias



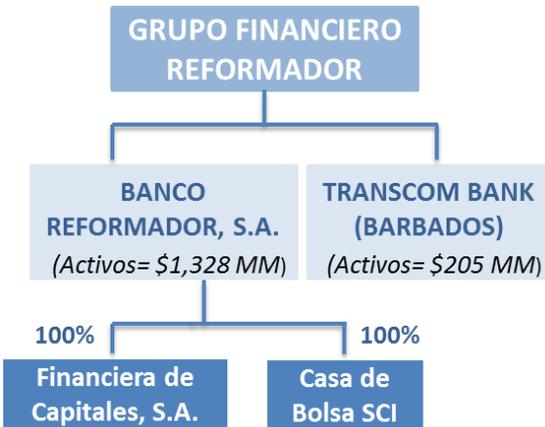
Patrimonio¹ (US\$mm) – Instituciones bancarias



Fuente: Superintendencia de bancos de Guatemala.

¹Incluye deuda subordinada.

Estructura

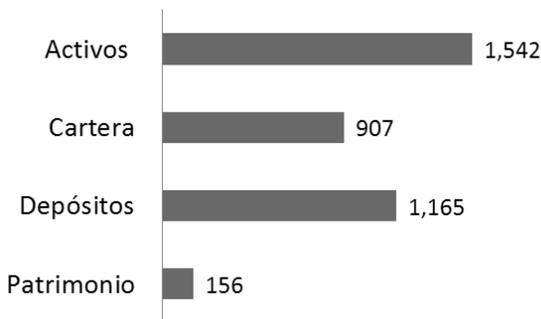


A Diciembre 31, 2012. (Cifras en dólares).

Resumen del Activo

- ✓ Fundado en 1990.
- ✓ Compra el Banco de la Construcción (Construbanco) en el año 2000.
- ✓ Participa en la liquidación del Banco del Café en 2006.
- ✓ Compra el Banco SCI en 2007.
- ✓ Se enfoca en el segmento corporativo (200+ clientes corporativos y 1,000+ clientes PYMES).
- ✓ Transcom se enfoca en clientes de altos ingresos.

Principales cifras \$USmm (a marzo de 2013)

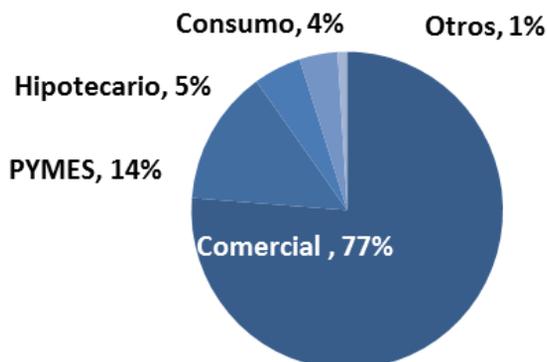


Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala.
FX: 7.78 GTQ/USD

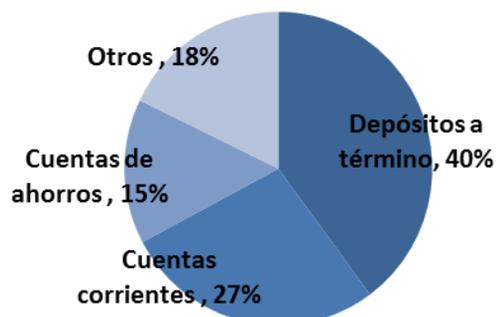
Otra información relevante

- ✓ 104 sucursales (40 en el área metropolitana).
- ✓ 94 cajeros automáticos con 3.9 millones de transacciones en 2012.
- ✓ Plataforma online robusta (2.3 millones de transacciones en 2012).
- ✓ 1,339 empleados.
- ✓ Altos estándares de Gobierno Corporativo.

Cartera Bruta



Pasivos



Principales cifras Proforma para el Grupo Financiero BAC Credomatic y Grupo Financiero Reformador

	2012 BAC	2012 PROFORMA	2013 CONSOLIDADO	2014	2015
Cartera		1,671	1,972	2,267	2,562
Activos		2,781	3,282	3,774	4,265
Depósitos		1,960	2,313	2,660	3,006
Utilidad neta		95	112	152	202
ROAA	6.9%	3.7%	3.7%	4.3%	5.0%
ROAE	38.4%	27.4%	27.9%	32.6%	37.9%

Para mayor información:

Tatiana Uribe Benninghoff

Gerente Planeación Financiera y Relaciones con Inversionistas

Grupo Aval

turibe@grupoaval.com

