



Reporte mensual de resultados (sin consolidar) de nuestra operación bancaria en Colombia bajo Colombian Banking GAAP

Enero, 2012

Aviso Legal

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. ("Grupo Aval") es un emisor de valores sujeto a control por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia. En esta capacidad, Grupo Aval no está obligado a reportar resultados financieros mensuales. Sin perjuicio de lo anterior, para efectos exclusivamente informativos, Grupo Aval considera adecuado poner a disposición de sus inversionistas los resultados de sus cuatro filiales principales (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas, o los "Bancos"), derivados de sus respectivos estados financieros individuales. Así mismo, con carácter meramente ilustrativo, se presenta la agregación de estos resultados.

Estos resultados financieros no consolidan los resultados de las filiales de los Bancos, y la agregación de los mismos no refleja conciliaciones o deducciones por interés minoritario, ni de otra índole. Los resultados financieros mensuales no han sido auditados, en consideración de lo cual pueden ser objeto de cambios o ajustes y pueden variar frente a los resultados trimestrales y semestrales de Grupo Aval y de los Bancos. Estos resultados no son, ni deben ser entendidos como, indicativos de resultados futuros.

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.

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



GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS A ENERO DE 2012

BALANCE GENERAL (millones de pesos)	Al corte de			Variación (%)	
	Ene-11	Dic-11	Ene-12	Ene-12 Vs. Dic-11	Ene-12 Vs. Ene-11
ACTIVOS					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES					
Efectivo y equivalentes	5,264,314	5,823,351	5,135,066	(11.8)	(2.5)
Fondos interbancarios	496,528	1,039,757	1,689,205	62.5	240.2
Total efectivo y equivalentes	5,760,842	6,863,108	6,824,271	(0.6)	18.5
INVERSIONES					
Inversiones en títulos de deuda	12,215,911	10,540,432	10,784,782	2.3	(11.7)
Negociables	2,873,438	1,764,633	1,752,769	(0.7)	(39.0)
Disponibles para la venta	6,400,449	5,820,220	6,090,338	4.6	(4.8)
Hasta el vencimiento	2,942,024	2,955,578	2,941,674	(0.5)	(0.0)
Inversiones en títulos participativos	7,376,121	7,802,046	7,617,426	(2.4)	3.3
Negociables	38,122	35,233	33,251	(5.6)	(12.8)
Disponibles para la venta	7,337,999	7,766,813	7,584,175	(2.4)	3.4
Provisiones	(2,746)	(2,878)	(2,837)	(1.4)	3.3
Total inversiones, neto	19,589,286	18,339,600	18,399,370	0.3	(6.1)
CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO					
Cartera comercial	30,398,668	35,696,755	35,684,457	(0.0)	17.4
Cartera de consumo	12,917,524	15,469,243	15,639,919	1.1	21.1
Microcréditos	245,621	284,167	284,215	0.0	15.7
Cartera hipotecaria	757,555	833,070	839,469	0.8	10.8
Operaciones de leasing financiero	3,148,690	4,433,787	4,496,556	1.4	42.8
Provisiones	(1,947,426)	(2,059,293)	(2,074,299)	0.7	6.5
Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto	45,520,632	54,657,728	54,870,316	0.4	20.5
Cuentas por cobrar de intereses	461,415	558,683	604,885	8.3	31.1
Provisiones	(56,394)	(60,960)	(63,975)	4.9	13.4
Total cuentas por cobrar de intereses, neto	405,020	497,723	540,909	8.7	33.6
Aceptaciones bancarias y derivados	238,003	328,854	441,728	34.3	85.6
Otras cuentas por cobrar, neto	456,754	827,895	818,775	(1.1)	79.3
Propiedad, planta y equipo, neto	886,707	905,125	943,617	4.3	6.4
Operaciones de leasing operativo, neto	255,469	319,339	333,940	4.6	30.7
Bienes realizables y recibidos en pago, neto	45,094	40,795	39,733	(2.6)	(11.9)
Pagos anticipados y cargos diferidos	749,008	646,755	636,078	(1.7)	(15.1)
Crédito mercantil	556,436	536,519	534,658	(0.3)	(3.9)
Otros activos, neto	347,792	359,947	295,562	(17.9)	(15.0)
Valorizaciones de activos, neto	1,630,302	1,643,811	1,692,593	3.0	3.8
Total activos	76,441,345	85,967,199	86,371,550	0.5	13.0
PASIVOS					
DEPÓSITOS					
Depósitos en cuenta corriente	11,093,633	13,752,140	11,805,894	(14.2)	6.4
Certificados de depósito a término	10,972,824	14,137,260	14,712,291	4.1	34.1
Cuentas de ahorro	26,593,227	27,126,772	29,018,210	7.0	9.1
Otros	623,965	843,249	616,914	(26.8)	(1.1)
Total depósitos	49,283,650	55,859,421	56,153,309	0.5	13.9
Aceptaciones bancarias y derivados	207,399	357,769	385,710	7.8	86.0
Créditos interbancarios	929,330	900,529	968,180	7.5	4.2
Créditos de bancos y otros	6,049,919	6,315,321	5,813,094	(8.0)	(3.9)
Cuentas por pagar de intereses	181,429	191,590	218,018	13.8	20.2
Cuentas por pagar diferentes de intereses	2,304,297	2,043,580	1,875,422	(8.2)	(18.6)
Títulos de deuda	5,719,366	5,029,136	5,347,650	6.3	(6.5)
Pasivos estimados	680,240	560,099	663,191	18.4	(2.5)
Otros pasivos	676,529	778,931	779,103	0.0	15.2
Total pasivos	66,032,159	72,036,377	72,203,679	0.2	9.3
Total patrimonio	10,409,185	13,930,822	14,167,871	1.7	36.1
Total pasivo y patrimonio	76,441,345	85,967,199	86,371,550	0.5	13.0



GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS A ENERO DE 2012

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)	Acumulado		Variación (%) Año	Mes		Variación (%) Ene-12 Vs. Dic-11
	ene-11	ene-12		dic-11	ene-12	
INGRESO POR INTERESES						
Intereses de cartera	382,052	503,627	31.8	495,915	503,627	1.6
Intereses de inversiones	64,201	60,511	(5.7)	52,689	60,511	14.8
Fondos interbancarios	5,196	14,182	172.9	9,627	14,182	47.3
Operaciones de leasing financiero	27,422	41,654	51.9	41,164	41,654	1.2
Total ingreso por intereses	478,872	619,974	29.5	599,395	619,974	3.4
GASTO DE INTERESES						
Depósitos en cuenta corriente	2,734	6,788	148.3	7,614	6,788	(10.8)
Certificados de depósito a término	35,902	65,835	83.4	61,766	65,835	6.6
Cuentas de ahorro	56,335	91,594	62.6	81,799	91,594	12.0
Total gasto de intereses de depósitos	94,971	164,218	72.9	151,179	164,218	8.6
Créditos de bancos y otros	12,985	19,055	46.7	19,717	19,055	(3.4)
Créditos interbancarios	2,260	3,173	40.4	5,392	3,173	(41.2)
Títulos de deuda	28,690	29,948	4.4	26,624	29,948	12.5
Total gasto de intereses	138,905	216,394	55.8	202,912	216,394	6.6
Margen neto de intereses	339,966	403,580	18.7	396,482	403,580	1.8
Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	44,298	60,991	37.7	95,995	60,991	(36.5)
Recuperación de castigos	(6,963)	(11,064)	58.9	(18,160)	(11,064)	(39.1)
Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	5,439	2,471	(54.6)	(2,417)	2,471	(202.2)
Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	(978)	(1,005)	2.8	(3,426)	(1,005)	(70.7)
Total provisiones, neto	41,796	51,393	23.0	71,992	51,393	(28.6)
Margen neto de intereses después de provisiones, neto	298,170	352,187	18.1	324,490	352,187	8.5
COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS						
Comisiones de servicios bancarios	72,329	72,606	0.4	81,800	72,606	(11.2)
Servicios de la red de oficinas	2,407	2,461	2.2	3,237	2,461	(24.0)
Comisiones de tarjeta de crédito	12,237	12,918	5.6	16,940	12,918	(23.7)
Comisiones por giros, cheques y chequeras	5,756	5,858	1.8	6,725	5,858	(12.9)
Otros	5,741	6,600	15.0	6,672	6,600	(1.1)
Total comisiones e ingresos por servicios bancarios	98,470	100,442	2.0	115,373	100,442	(12.9)
Comisiones y egresos por otros servicios	25,182	27,807	10.4	39,035	27,807	(28.8)
Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto	73,288	72,635	(0.9)	76,338	72,635	(4.9)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES						
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto	(32,945)	(125,286)	280.3	(3,659)	(125,286)	3,323.8
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto	30,510	131,805	332.0	9,828	131,805	1,241.1
Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto	(2)	-	(100.0)	-	-	N.A.
Dividendos	-	4	N.A.	116,574	4	(100.0)
Otros	11,899	14,002	17.7	13,521	14,002	3.6
Total otros ingresos operacionales	9,463	20,526	116.9	136,264	20,526	(84.9)
Margen operacional	380,921	445,348	16.9	537,092	445,348	(17.1)
GASTOS OPERACIONALES						
Salarios y beneficios a empleados	83,575	88,475	5.9	90,367	88,475	(2.1)
Pagos de bonificaciones	2,837	3,057	7.8	3,681	3,057	(16.9)
Indemnizaciones	1,631	580	(64.4)	(607)	580	(195.5)
Gastos administrativos y otros	134,810	137,265	1.8	168,251	137,265	(18.4)
Seguros de depósito, neto	11,776	13,582	15.3	13,604	13,582	(0.2)
Gastos por donaciones	111	114	3.3	1,121	114	(89.8)
Depreciaciones	15,733	18,265	16.1	17,836	18,265	2.4
Amortización del crédito mercantil	1,741	1,861	6.9	1,861	1,861	(0.0)
Total gastos operacionales	252,213	263,200	4.4	296,114	263,200	(11.1)
Margen operacional neto	128,708	182,148	41.5	240,978	182,148	(24.4)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES						
Otros ingresos	7,935	7,834	(1.3)	21,916	7,834	(64.3)
Otros gastos	4,073	4,098	0.6	6,699	4,098	(38.8)
Total ingresos (egresos) no operacionales	3,862	3,736	(3.3)	15,217	3,736	(75.4)
Utilidad antes de impuestos	132,570	185,884	40.2	256,195	185,884	(27.4)
Impuesto de renta	50,755	67,031	32.1	48,874	67,031	37.2
Utilidad neta	81,815	118,853	45.3	207,321	118,853	(42.7)



BANCO DE BOGOTÁ

ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A ENERO DE 2012

BALANCE GENERAL (millones de pesos)	Al corte de			Variación (%)	
	ene-11	dic-11	ene-12	Ene-12 Vs. Dic-11	Ene-12 Vs. Ene-11
ACTIVOS					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES					
Efectivo y equivalentes	2,626,454	2,823,022	2,180,962	(22.7)	(17.0)
Fondos interbancarios	293,335	665,237	442,983	(33.4)	51.0
Total efectivo y equivalentes	2,919,789	3,488,259	2,623,946	(24.8)	(10.1)
INVERSIONES					
Inversiones en títulos de deuda	5,346,332	4,488,147	4,551,726	1.4	(14.9)
Negociables	907,963	482,677	432,780	(10.3)	(52.3)
Disponibles para la venta	3,150,045	2,642,266	2,767,809	4.8	(12.1)
Hasta el vencimiento	1,288,324	1,363,203	1,351,137	(0.9)	4.9
Inversiones en títulos participativos	5,853,159	6,238,189	6,037,224	(3.2)	3.1
Negociables	-	-	-	N.A.	N.A.
Disponibles para la venta	5,853,159	6,238,189	6,037,224	(3.2)	3.1
Provisiones	(756)	(769)	(716)	(6.9)	(5.4)
Total inversiones, neto	11,198,735	10,725,567	10,588,234	(1.3)	(5.5)
CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO					
Cartera comercial	17,993,235	20,714,007	20,832,861	0.6	15.8
Cartera de consumo	3,970,289	5,015,451	5,103,663	1.8	28.5
Microcréditos	195,549	240,657	241,107	0.2	23.3
Cartera hipotecaria	55,390	60,159	62,470	3.8	12.8
Operaciones de leasing financiero	362,317	880,393	902,822	2.5	149.2
Provisiones	(789,554)	(853,695)	(862,528)	1.0	9.2
Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto	21,787,226	26,056,973	26,280,394	0.9	20.6
Cuentas por cobrar de intereses	221,681	274,355	302,277	10.2	36.4
Provisiones	(26,660)	(30,864)	(32,624)	5.7	22.4
Total cuentas por cobrar de intereses, neto	195,021	243,491	269,653	10.7	38.3
Aceptaciones bancarias y derivados	183,881	253,125	353,326	39.6	92.1
Otras cuentas por cobrar, neto	120,308	408,076	396,622	(2.8)	229.7
Propiedad, planta y equipo, neto	402,520	320,523	324,426	1.2	(19.4)
Operaciones de leasing operativo, neto	-	-	-	N.A.	N.A.
Bienes realizables y recibidos en pago, neto	19,190	19,097	18,986	(0.6)	(1.1)
Pagos anticipados y cargos diferidos	340,248	313,596	303,368	(3.3)	(10.8)
Crédito mercantil	529,466	510,799	509,054	(0.3)	(3.9)
Otros activos, neto	233,208	105,704	112,007	6.0	(52.0)
Valorizaciones de activos, neto	841,112	819,645	856,919	4.5	1.9
Total activos	38,770,704	43,264,854	42,636,936	(1.5)	10.0
PASIVOS					
DEPÓSITOS					
Depósitos en cuenta corriente	5,195,209	7,105,246	6,284,441	(11.6)	21.0
Certificados de depósito a término	6,117,980	8,073,773	8,252,004	2.2	34.9
Cuentas de ahorro	12,666,011	12,432,818	12,795,412	2.9	1.0
Otros	353,354	397,361	287,695	(27.6)	(18.6)
Total depósitos	24,332,554	28,009,198	27,619,551	(1.4)	13.5
Aceptaciones bancarias y derivados	459,645	98,778	137,553	39.3	(70.1)
Créditos interbancarios	164,166	282,095	290,242	2.9	76.8
Créditos de bancos y otros	3,826,238	3,717,309	3,325,489	(10.5)	(13.1)
Cuentas por pagar de intereses	98,702	93,649	108,123	15.5	9.5
Cuentas por pagar diferentes de intereses	1,211,393	936,124	893,778	(4.5)	(26.2)
Títulos de deuda	2,898,288	1,582,124	1,500,638	(5.2)	(48.2)
Pasivos estimados	317,834	224,376	250,232	11.5	(21.3)
Otros pasivos	221,833	220,900	280,525	27.0	26.5
Total pasivos	33,530,654	35,164,552	34,406,131	(2.2)	2.6
Total patrimonio	5,240,050	8,100,301	8,230,805	1.6	57.1
Total pasivo y patrimonio	38,770,704	43,264,854	42,636,936	(1.5)	10.0


BANCO DE BOGOTÁ
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A ENERO DE 2012

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)	Acumulado		Variación (%) Año	Mes		Variación (%) Ene-12 Vs. Dic-11
	ene-11	ene-12		dic-11	ene-12	
INGRESO POR INTERESES						
Intereses de cartera	164,216	228,700	39.3	223,081	228,700	2.5
Intereses de inversiones	27,061	34,601	27.9	23,502	34,601	47.2
Fondos interbancarios	2,421	5,525	128.3	4,049	5,525	36.5
Operaciones de leasing financiero	2,792	7,522	169.5	7,106	7,522	5.8
Total ingreso por intereses	196,489	276,348	40.6	257,739	276,348	7.2
GASTO DE INTERESES						
Depósitos en cuenta corriente	1,976	4,559	130.7	4,933	4,559	(7.6)
Certificados de depósito a término	19,017	36,626	92.6	34,862	36,626	5.1
Cuentas de ahorro	27,846	41,410	48.7	37,372	41,410	10.8
Total gasto de intereses de depósitos	48,839	82,594	69.1	77,168	82,594	7.0
Créditos de bancos y otros	6,042	8,451	39.9	9,184	8,451	(8.0)
Créditos interbancarios	403	613	51.9	2,519	613	(75.7)
Títulos de deuda	13,256	8,077	(39.1)	5,197	8,077	55.4
Total gasto de intereses	68,540	99,735	45.5	94,068	99,735	6.0
Margen neto de intereses	127,949	176,614	38.0	163,672	176,614	7.9
Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	14,998	24,975	66.5	59,436	24,975	(58.0)
Recuperación de castigos	(1,870)	(1,358)	(27.4)	(6,130)	(1,358)	(77.8)
Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	4,486	952	(78.8)	896	952	6.2
Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	(293)	(161)	(45.1)	(2,090)	(161)	(92.3)
Total provisiones, neto	17,321	24,408	40.9	52,112	24,408	(53.2)
Margen neto de intereses después de provisiones, neto	110,628	152,206	37.6	111,560	152,206	36.4
COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS						
Comisiones de servicios bancarios	41,957	40,345	(3.8)	47,684	40,345	(15.4)
Servicios de la red de oficinas	2,397	2,451	2.2	3,227	2,451	(24.1)
Comisiones de tarjeta de crédito	4,237	4,569	7.8	6,695	4,569	(31.8)
Comisiones por giros, cheques y chequeras	3,460	3,174	(8.3)	3,563	3,174	(10.9)
Otros	403	334	(17.2)	493	334	(32.2)
Total comisiones e ingresos por servicios bancarios	52,454	50,873	(3.0)	61,662	50,873	(17.5)
Comisiones y egresos por otros servicios	11,194	12,080	7.9	16,628	12,080	(27.4)
Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto	41,260	38,793	(6.0)	45,033	38,793	(13.9)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES						
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto	(30,598)	(116,787)	281.7	(2,204)	(116,787)	5,198.2
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto	26,376	121,939	362.3	5,411	121,939	2,153.5
Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Dividendos	-	-	N.A.	116,563	-	(100.0)
Otros	164	178	8.5	272	178	(34.5)
Total otros ingresos operacionales	(4,058)	5,330	(231.4)	120,042	5,330	(95.6)
Margen operacional	147,831	196,329	32.8	276,635	196,329	(29.0)
GASTOS OPERACIONALES						
Salarios y beneficios a empleados	33,274	35,310	6.1	36,197	35,310	(2.5)
Pagos de bonificaciones	1,014	1,179	16.2	109	1,179	977.8
Indemnizaciones	85	68	(20.1)	38	68	79.1
Gastos administrativos y otros	61,844	63,067	2.0	76,001	63,067	(17.0)
Seguros de depósito, neto	5,703	6,527	14.4	6,569	6,527	(0.6)
Gastos por donaciones	-	1	N.A.	667	1	(99.8)
Depreciaciones	3,486	3,721	6.7	3,721	3,721	(0.0)
Amortización del crédito mercantil	1,632	1,745	6.9	1,745	1,745	(0.0)
Total gastos operacionales	107,040	111,616	4.3	125,048	111,616	(10.7)
Margen operacional neto	40,791	84,713	107.7	151,588	84,713	(44.1)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES						
Otros ingresos	2,555	3,174	24.2	6,795	3,174	(53.3)
Otros gastos	973	1,039	6.8	2,556	1,039	(59.3)
Total ingresos (egresos) no operacionales	1,582	2,135	34.9	4,240	2,135	(49.6)
Utilidad antes de impuestos	42,373	86,847	105.0	155,827	86,847	(44.3)
Impuesto de renta	18,569	33,736	81.7	20,807	33,736	62.1
Utilidad neta	23,804	53,111	123.1	135,020	53,111	(60.7)

BANCO DE OCCIDENTE
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A ENERO DE 2012

BALANCE GENERAL (millones de pesos)	Al corte de			Variación (%)	
	ene-11	dic-11	ene-12	Ene-12 Vs. Dic-11	Ene-12 Vs. Ene-11
ACTIVOS					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES					
Efectivo y equivalentes	1,226,507	1,535,767	1,437,528	(6.4)	17.2
Fondos interbancarios	39,700	64,102	133,666	108.5	236.7
Total efectivo y equivalentes	1,266,207	1,599,868	1,571,194	(1.8)	24.1
INVERSIONES					
Inversiones en títulos de deuda	2,798,711	2,421,496	2,305,920	(4.8)	(17.6)
Negociables	972,886	807,601	758,045	(6.1)	(22.1)
Disponibles para la venta	1,084,738	886,305	836,623	(5.6)	(22.9)
Hasta el vencimiento	741,086	727,590	711,252	(2.2)	(4.0)
Inversiones en títulos participativos	1,053,034	1,097,964	1,109,576	1.1	5.4
Negociables	7	-	-	N.A.	(100.0)
Disponibles para la venta	1,053,027	1,097,964	1,109,576	1.1	5.4
Provisiones	-	-	-	N.A.	N.A.
Total inversiones, neto	3,851,745	3,519,461	3,415,496	(3.0)	(11.3)
CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO					
Cartera comercial	6,843,585	8,452,306	8,355,640	(1.1)	22.1
Cartera de consumo	2,311,219	2,805,889	2,820,552	0.5	22.0
Microcréditos	-	-	-	N.A.	N.A.
Cartera hipotecaria	11,074	-	-	N.A.	(100.0)
Operaciones de leasing financiero	2,551,753	3,288,875	3,326,497	1.1	30.4
Provisiones	(536,759)	(572,696)	(577,196)	0.8	7.5
Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto	11,180,872	13,974,373	13,925,493	(0.3)	24.5
Cuentas por cobrar de intereses	95,937	121,966	130,514	7.0	36.0
Provisiones	(14,984)	(15,723)	(16,166)	2.8	7.9
Total cuentas por cobrar de intereses, neto	80,953	106,242	114,348	7.6	41.3
Aceptaciones bancarias y derivados	54,083	74,238	85,449	15.1	58.0
Otras cuentas por cobrar, neto	272,556	309,486	299,816	(3.1)	10.0
Propiedad, planta y equipo, neto	232,316	329,204	365,301	11.0	57.2
Operaciones de leasing operativo, neto	255,146	318,913	333,519	4.6	30.7
Bienes realizables y recibidos en pago, neto	13,056	9,909	9,299	(6.2)	(28.8)
Pagos anticipados y cargos diferidos	170,905	143,912	142,310	(1.1)	(16.7)
Crédito mercantil	26,970	25,720	25,604	(0.5)	(5.1)
Otros activos, neto	81,102	216,048	146,530	(32.2)	80.7
Valorizaciones de activos, neto	306,349	323,454	330,870	2.3	8.0
Total activos	17,792,261	20,950,830	20,765,228	(0.9)	16.7
PASIVOS					
DEPÓSITOS					
Depósitos en cuenta corriente	4,177,551	4,617,210	3,582,867	(22.4)	(14.2)
Certificados de depósito a término	1,444,794	1,864,368	2,296,466	23.2	58.9
Cuentas de ahorro	5,092,228	5,650,228	6,633,456	17.4	30.3
Otros	173,705	290,838	210,396	(27.7)	21.1
Total depósitos	10,888,277	12,422,644	12,723,186	2.4	16.9
Aceptaciones bancarias y derivados	220,286	693,294	297,451	(57.1)	35.0
Créditos interbancarios	42,738	74,000	93,232	26.0	118.1
Créditos de bancos y otros	1,804,261	1,930,632	1,831,458	(5.1)	1.5
Cuentas por pagar de intereses	44,082	54,561	60,602	11.1	37.5
Cuentas por pagar diferentes de intereses	548,790	522,346	433,630	(17.0)	(21.0)
Títulos de deuda	1,421,078	1,995,554	1,995,554	-	40.4
Pasivos estimados	63,666	85,644	119,946	40.1	88.4
Otros pasivos	128,382	141,594	129,333	(8.7)	0.7
Total pasivos	15,161,560	17,920,268	17,684,392	(1.3)	16.6
Total patrimonio	2,630,700	3,030,562	3,080,835	1.7	17.1
Total pasivo y patrimonio	17,792,261	20,950,830	20,765,228	(0.9)	16.7


BANCO DE OCCIDENTE
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A ENERO DE 2012

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)	Acumulado		Variación (%) Año	Mes		Variación (%) Ene-12 Vs. Dic-11
	ene-11	ene-12		dic-11	ene-12	
INGRESO POR INTERESES						
Intereses de cartera	77,866	107,867	38.5	105,024	107,867	2.7
Intereses de inversiones	10,835	8,043	(25.8)	9,677	8,043	(16.9)
Fondos interbancarios	1,805	5,595	210.1	3,192	5,595	75.3
Operaciones de leasing financiero	22,240	31,358	41.0	31,378	31,358	(0.1)
Total ingreso por intereses	112,746	152,863	35.6	149,271	152,863	2.4
GASTO DE INTERESES						
Depósitos en cuenta corriente	547	614	12.3	801	614	(23.3)
Certificados de depósito a término	5,316	9,739	83.2	8,454	9,739	15.2
Cuentas de ahorro	10,789	21,841	102.4	20,455	21,841	6.8
Total gasto de intereses de depósitos	16,652	32,194	93.3	29,710	32,194	8.4
Créditos de bancos y otros	5,661	7,256	28.2	7,229	7,256	0.4
Créditos interbancarios	480	1,472	206.8	1,282	1,472	14.9
Títulos de deuda	8,337	12,695	52.3	12,629	12,695	0.5
Total gasto de intereses	31,130	53,618	72.2	50,850	53,618	5.4
Margen neto de intereses	81,616	99,246	21.6	98,422	99,246	0.8
Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	17,088	24,590	43.9	32,415	24,590	(24.1)
Recuperación de castigos	(2,782)	(2,567)	(7.7)	(6,983)	(2,567)	(63.2)
Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	646	1,193	84.5	(3,420)	1,193	(134.9)
Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	(264)	(554)	109.7	(516)	(554)	7.3
Total provisiones, neto	14,688	22,661	54.3	21,496	22,661	5.4
Margen neto de intereses después de provisiones, neto	66,928	76,585	14.4	76,926	76,585	(0.4)
COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS						
Comisiones de servicios bancarios	12,475	13,894	11.4	13,277	13,894	4.6
Servicios de la red de oficinas	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Comisiones de tarjeta de crédito	6,702	6,665	(0.6)	8,036	6,665	(17.1)
Comisiones por giros, cheques y chequeras	1,998	1,809	(9.4)	2,100	1,809	(13.8)
Otros	2,075	2,686	29.4	2,499	2,686	7.5
Total comisiones e ingresos por servicios bancarios	23,250	25,055	7.8	25,912	25,055	(3.3)
Comisiones y egresos por otros servicios	7,164	8,622	20.4	14,071	8,622	(38.7)
Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto	16,086	16,433	2.2	11,841	16,433	38.8
OTROS INGRESOS OPERACIONALES						
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto	(1,381)	(6,184)	347.8	(1,537)	(6,184)	302.4
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto	3,805	8,965	135.6	4,360	8,965	105.6
Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Dividendos	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Otros	11,620	13,717	18.0	13,009	13,717	5.4
Total otros ingresos operacionales	14,044	16,497	17.5	15,832	16,497	4.2
Margen operacional	97,058	109,515	12.8	104,599	109,515	4.7
GASTOS OPERACIONALES						
Salarios y beneficios a empleados	21,799	23,794	9.2	24,364	23,794	(2.3)
Pagos de bonificaciones	1,531	1,607	5.0	2,233	1,607	(28.0)
Indemnizaciones	301	334	11.0	(678)	334	(149.3)
Gastos administrativos y otros	31,488	30,289	(3.8)	32,960	30,289	(8.1)
Seguros de depósito, neto	2,682	3,161	17.9	3,015	3,161	4.9
Gastos por donaciones	8	5	(39.2)	9	5	(45.1)
Depreciaciones	8,962	11,252	25.5	10,500	11,252	7.2
Amortización del crédito mercantil	109	116	6.4	116	116	0.0
Total gastos operacionales	66,880	70,558	5.5	72,518	70,558	(2.7)
Margen operacional neto	30,179	38,957	29.1	32,080	38,957	21.4
OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES						
Otros ingresos	2,378	2,364	(0.6)	7,823	2,364	(69.8)
Otros gastos	919	1,705	85.5	2,143	1,705	(20.4)
Total ingresos (egresos) no operacionales	1,459	659	(54.8)	5,681	659	(88.4)
Utilidad antes de impuestos	31,638	39,616	25.2	37,761	39,616	4.9
Impuesto de renta	11,612	13,341	14.9	5,582	13,341	139.0
Utilidad neta	20,025	26,275	31.2	32,179	26,275	(18.3)

BANCO POPULAR
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A ENERO DE 2012

BALANCE GENERAL (millones de pesos)	Al corte de			Variación (%)	
	ene-11	dic-11	ene-12	Ene-12 Vs. Dic-11	Ene-12 Vs. Ene-11
ACTIVOS					
EFECTIVO Y EQUIVALENTES					
Efectivo y equivalentes	997,509	922,677	1,013,180	9.8	1.6
Fondos interbancarios	1,761	5,379	757,050	N.A.	N.A.
Total efectivo y equivalentes	999,270	928,056	1,770,230	90.7	77.2
INVERSIONES					
Inversiones en títulos de deuda	2,511,857	2,150,495	2,205,295	2.5	(12.2)
Negociables	325,446	189,268	169,591	(10.4)	(47.9)
Disponibles para la venta	1,569,312	1,389,653	1,458,546	5.0	(7.1)
Hasta el vencimiento	617,099	571,574	577,157	1.0	(6.5)
Inversiones en títulos participativos	458,276	454,172	458,905	1.0	0.1
Negociables	37,954	35,068	33,085	(5.7)	(12.8)
Disponibles para la venta	420,321	419,104	425,819	1.6	1.3
Provisiones	-	-	-	N.A.	N.A.
Total inversiones, neto	2,970,133	2,604,666	2,664,200	2.3	(10.3)
CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO					
Cartera comercial	3,713,142	4,411,456	4,406,991	(0.1)	18.7
Cartera de consumo	4,689,054	5,411,931	5,456,028	0.8	16.4
Microcréditos	27,324	20,766	20,103	(3.2)	(26.4)
Cartera hipotecaria	96,069	92,017	88,447	(3.9)	(7.9)
Operaciones de leasing financiero	234,619	264,519	267,237	1.0	13.9
Provisiones	(363,600)	(389,218)	(389,792)	0.1	7.2
Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto	8,396,609	9,811,470	9,849,015	0.4	17.3
Cuentas por cobrar de intereses	94,595	107,449	113,497	5.6	20.0
Provisiones	(8,262)	(8,139)	(8,661)	6.4	4.8
Total cuentas por cobrar de intereses, neto	86,332	99,310	104,836	5.6	21.4
Aceptaciones bancarias y derivados	495	1,490	2,248	50.8	353.7
Otras cuentas por cobrar, neto	31,587	74,546	85,326	14.5	170.1
Propiedad, planta y equipo, neto	122,292	130,182	130,186	0.0	6.5
Operaciones de leasing operativo, neto	323	426	421	(1.1)	30.3
Bienes realizables y recibidos en pago, neto	7,884	7,813	7,530	(3.6)	(4.5)
Pagos anticipados y cargos diferidos	173,787	135,222	134,790	(0.3)	(22.4)
Crédito mercantil	-	-	-	N.A.	N.A.
Otros activos, neto	18,354	26,825	24,588	(8.3)	34.0
Valorizaciones de activos, neto	327,938	331,419	335,333	1.2	2.3
Total activos	13,135,004	14,151,426	15,108,705	6.8	15.0
PASIVOS					
DEPÓSITOS					
Depósitos en cuenta corriente	1,234,851	1,494,530	1,426,599	(4.5)	15.5
Certificados de depósito a término	1,357,902	1,917,801	1,836,122	(4.3)	35.2
Cuentas de ahorro	6,106,162	5,757,598	6,459,475	12.2	5.8
Otros	61,159	93,207	81,587	(12.5)	33.4
Total depósitos	8,760,074	9,263,136	9,803,782	5.8	11.9
Aceptaciones bancarias y derivados	-	-	24,000	N.A.	N.A.
Créditos interbancarios	495	1,485	2,236	50.6	351.4
Créditos de bancos y otros	305,591	538,512	529,656	(1.6)	73.3
Cuentas por pagar de intereses	19,156	24,051	28,359	17.9	48.0
Cuentas por pagar diferentes de intereses	406,308	409,887	385,753	(5.9)	(5.1)
Títulos de deuda	1,400,000	1,451,458	1,851,458	27.6	32.2
Pasivos estimados	254,321	223,661	246,884	10.4	(2.9)
Otros pasivos	288,537	374,022	328,453	(12.2)	13.8
Total pasivos	11,434,482	12,286,211	13,200,583	7.4	15.4
Total patrimonio	1,700,522	1,865,215	1,908,122	2.3	12.2
Total pasivo y patrimonio	13,135,004	14,151,426	15,108,705	6.8	15.0



BANCO POPULAR

ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A ENERO DE 2012

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)	Acumulado		Variación (%) Año	Mes		Variación (%) Ene-12 Vs. Dic-11
	ene-11	ene-12		dic-11	ene-12	
INGRESO POR INTERESES						
Intereses de cartera	93,289	111,826	19.9	110,110	111,826	1.6
Intereses de inversiones	12,798	10,471	(18.2)	12,065	10,471	(13.2)
Fondos interbancarios	545	1,775	225.9	1,158	1,775	53.3
Operaciones de leasing financiero	2,390	2,774	16.0	2,680	2,774	3.5
Total ingreso por intereses	109,021	126,846	16.3	126,012	126,846	0.7
GASTO DE INTERESES						
Depósitos en cuenta corriente	172	1,529	786.8	1,798	1,529	(14.9)
Certificados de depósito a término	5,035	9,384	86.4	9,137	9,384	2.7
Cuentas de ahorro	14,318	21,871	52.8	17,887	21,871	22.3
Total gasto de intereses de depósitos	19,525	32,784	67.9	28,823	32,784	13.7
Créditos de bancos y otros	818	2,650	223.8	2,603	2,650	1.8
Créditos interbancarios	436	403	(7.6)	519	403	(22.5)
Títulos de deuda	7,097	9,177	29.3	8,799	9,177	4.3
Total gasto de intereses	27,876	45,013	61.5	40,743	45,013	10.5
Margen neto de intereses	81,145	81,833	0.8	85,269	81,833	(4.0)
Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	3,950	1,192	(69.8)	3,049	1,192	(60.9)
Recuperación de castigos	(535)	(935)	74.8	(3,557)	(935)	(73.7)
Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	111	80	(27.6)	131	80	(38.4)
Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	(365)	(210)	(42.4)	(127)	(210)	65.8
Total provisiones, neto	3,161	127	(96.0)	(504)	127	(125.2)
Margen neto de intereses después de provisiones, neto	77,984	81,706	4.8	85,773	81,706	(4.7)
COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS						
Comisiones de servicios bancarios	6,357	6,663	4.8	8,245	6,663	(19.2)
Servicios de la red de oficinas	10	10	-	10	10	-
Comisiones de tarjeta de crédito	442	572	29.4	820	572	(30.2)
Comisiones por giros, cheques y chequeras	299	275	(7.8)	337	275	(18.2)
Otros	752	777	3.3	948	777	(18.1)
Total comisiones e ingresos por servicios bancarios	7,861	8,297	5.6	10,359	8,297	(19.9)
Comisiones y egresos por otros servicios	2,969	2,666	(10.2)	3,053	2,666	(12.7)
Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto	4,892	5,630	15.1	7,306	5,630	(22.9)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES						
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto	(640)	(1,458)	127.8	70	(1,458)	(2,193.0)
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto	-	7	N.A.	2	7	193.4
Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto	(2)	-	(100.0)	-	-	N.A.
Dividendos	-	4	N.A.	10	4	(60.2)
Otros	115	108	(5.9)	231	108	(53.2)
Total otros ingresos operacionales	(527)	(1,339)	154.1	313	(1,339)	(527.8)
Margen operacional	82,349	85,997	4.4	93,392	85,997	(7.9)
GASTOS OPERACIONALES						
Salarios y beneficios a empleados	17,471	17,479	0.0	18,505	17,479	(5.5)
Pagos de bonificaciones	129	140	8.2	1,322	140	(89.4)
Indemnizaciones	-	34	N.A.	33	34	3.2
Gastos administrativos y otros	21,122	22,205	5.1	31,071	22,205	(28.5)
Seguros de depósito, neto	2,061	2,295	11.3	2,450	2,295	(6.3)
Gastos por donaciones	102	108	5.5	108	108	(0.0)
Depreciaciones	1,606	1,649	2.7	1,659	1,649	(0.6)
Amortización del crédito mercantil	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Total gastos operacionales	42,491	43,909	3.3	55,148	43,909	(20.4)
Margen operacional neto	39,858	42,088	5.6	38,244	42,088	10.1
OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES						
Otros ingresos	2,295	2,009	(12.5)	2,975	2,009	(32.5)
Otros gastos	827	893	7.9	884	893	1.1
Total ingresos (egresos) no operacionales	1,468	1,116	(24.0)	2,092	1,116	(46.6)
Utilidad antes de impuestos	41,326	43,204	4.5	40,336	43,204	7.1
Impuesto de renta	13,990	15,091	7.9	15,227	15,091	(0.9)
Utilidad neta	27,336	28,113	2.8	25,109	28,113	12.0

BANCO AV VILLAS
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A ENERO DE 2012

BALANCE GENERAL (millones de pesos)	Al corte de			Variación (%)	
	ene-11	dic-11	ene-12	Ene-12 Vs. Dic-11	Ene-12 Vs. Ene-11
ACTIVOS					
EFECTIVO Y EQUIVALENTES					
Efectivo y equivalentes	413,844	541,886	503,395	(7.1)	21.6
Fondos interbancarios	161,732	305,039	355,506	16.5	119.8
Total efectivo y equivalentes	575,576	846,925	858,901	1.4	49.2
INVERSIONES					
Inversiones en títulos de deuda	1,559,010	1,480,294	1,721,841	16.3	10.4
Negociables	667,142	285,087	392,353	37.6	(41.2)
Disponibles para la venta	596,353	901,996	1,027,359	13.9	72.3
Hasta el vencimiento	295,515	293,210	302,128	3.0	2.2
Inversiones en títulos participativos	11,652	11,721	11,722	0.0	0.6
Negociables	161	165	166	0.4	3.1
Disponibles para la venta	11,491	11,556	11,556	-	0.6
Provisiones	(1,989)	(2,110)	(2,122)	0.6	6.6
Total inversiones, neto	1,568,673	1,489,905	1,731,441	16.2	10.4
CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO					
Cartera comercial	1,848,706	2,118,986	2,088,965	(1.4)	13.0
Cartera de consumo	1,946,962	2,235,973	2,259,675	1.1	16.1
Microcréditos	22,749	22,744	23,005	1.1	1.1
Cartera hipotecaria	595,022	680,894	688,551	1.1	15.7
Operaciones de leasing financiero	-	-	-	N.A.	N.A.
Provisiones	(257,513)	(243,684)	(244,783)	0.5	(4.9)
Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto	4,155,925	4,814,912	4,815,414	0.0	15.9
Cuentas por cobrar de intereses	49,202	54,914	58,597	6.7	19.1
Provisiones	(6,487)	(6,235)	(6,525)	4.7	0.6
Total cuentas por cobrar de intereses, neto	42,715	48,680	52,072	7.0	21.9
Aceptaciones bancarias y derivados	(457)	-	705	N.A.	(254.5)
Otras cuentas por cobrar, neto	32,303	35,788	37,011	3.4	14.6
Propiedad, planta y equipo, neto	129,578	125,215	123,704	(1.2)	(4.5)
Operaciones de leasing operativo, neto	-	-	-	N.A.	N.A.
Bienes realizables y recibidos en pago, neto	4,964	3,976	3,918	(1.5)	(21.1)
Pagos anticipados y cargos diferidos	64,068	54,025	55,610	2.9	(13.2)
Crédito mercantil	-	-	-	N.A.	N.A.
Otros activos, neto	15,128	11,370	12,436	9.4	(17.8)
Valorizaciones de activos, neto	154,902	169,294	169,470	0.1	9.4
Total activos	6,743,375	7,600,089	7,860,682	3.4	16.6
PASIVOS					
DEPÓSITOS					
Depósitos en cuenta corriente	486,022	535,154	511,987	(4.3)	5.3
Certificados de depósito a término	2,052,148	2,281,319	2,327,699	2.0	13.4
Cuentas de ahorro	2,728,826	3,286,127	3,129,868	(4.8)	14.7
Otros	35,748	61,843	37,236	(39.8)	4.2
Total depósitos	5,302,744	6,164,443	6,006,790	(2.6)	13.3
Créditos interbancarios	249,399	108,457	509,176	369.5	104.2
Aceptaciones bancarias y derivados	-	189	-	(100.0)	N.A.
Créditos de bancos y otros	113,830	128,868	126,491	(1.8)	11.1
Cuentas por pagar de intereses	19,489	19,330	20,934	8.3	7.4
Cuentas por pagar diferentes de intereses	137,806	175,224	162,261	(7.4)	17.7
Títulos de deuda	-	-	-	N.A.	N.A.
Pasivos estimados	44,419	26,419	46,129	74.6	3.9
Otros pasivos	37,776	42,416	40,792	(3.8)	8.0
Total pasivos	5,905,463	6,665,346	6,912,573	3.7	17.1
Total patrimonio	837,913	934,743	948,109	1.4	13.2
Total pasivo y patrimonio	6,743,375	7,600,089	7,860,682	3.4	16.6


BANCO AV VILLAS
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A ENERO DE 2012

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)	Acumulado		Variación (%) Año	Mes		Variación (%) Ene-12 Vs. Dic-11
	ene-11	ene-12		dic-11	ene-12	
INGRESO POR INTERESES						
Intereses de cartera	46,681	55,234	18.3	57,700	55,234	(4.3)
Intereses de inversiones	13,508	7,396	(45.2)	7,445	7,396	(0.7)
Fondos interbancarios	426	1,286	201.8	1,228	1,286	4.7
Operaciones de leasing financiero	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Total ingreso por intereses	60,615	63,916	5.4	66,372	63,916	(3.7)
GASTO DE INTERESES						
Depósitos en cuenta corriente	38	86	124.2	82	86	4.8
Certificados de depósito a término	6,534	10,087	54.4	9,313	10,087	8.3
Cuentas de ahorro	3,382	6,472	91.4	6,084	6,472	6.4
Total gasto de intereses de depósitos	9,954	16,645	67.2	15,479	16,645	7.5
Créditos de bancos y otros	465	698	50.2	701	698	(0.4)
Créditos interbancarios	941	685	(27.2)	1,072	685	(36.1)
Títulos de deuda	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Total gasto de intereses	11,359	18,029	58.7	17,252	18,029	4.5
Margen neto de intereses	49,256	45,887	(6.8)	49,120	45,887	(6.6)
Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	8,263	10,235	23.9	1,095	10,235	834.7
Recuperación de castigos	(1,777)	(6,204)	249.2	(1,490)	(6,204)	316.3
Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	195	246	26.1	(24)	246	(1,112.7)
Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	(56)	(80)	43.1	(692)	(80)	(88.5)
Total provisiones, neto	6,626	4,197	(36.7)	(1,112)	4,197	(477.4)
Margen neto de intereses después de provisiones, neto	42,630	41,690	(2.2)	50,232	41,690	(17.0)
COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS						
Comisiones de servicios bancarios	11,540	11,703	1.4	12,594	11,703	(7.1)
Servicios de la red de oficinas	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Comisiones de tarjeta de crédito	855	1,111	29.9	1,389	1,111	(20.0)
Comisiones por giros, cheques y chequeras	-	600	N.A.	726	600	(17.4)
Otros	2,510	2,803	11.7	2,732	2,803	2.6
Total comisiones e ingresos por servicios bancarios	14,905	16,217	8.8	17,440	16,217	(7.0)
Comisiones y egresos por otros servicios	3,855	4,439	15.2	5,283	4,439	(16.0)
Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto	11,050	11,779	6.6	12,157	11,779	(3.1)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES						
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto	(326)	(857)	162.7	12	(857)	(7,167.5)
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto	329	895	171.7	54	895	1,547.0
Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Dividendos	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Otros	-	-	N.A.	10	-	(100.0)
Total otros ingresos operacionales	3	38	1,081.2	76	38	(50.3)
Margen operacional	53,683	53,507	(0.3)	62,466	53,507	(14.3)
GASTOS OPERACIONALES						
Salarios y beneficios a empleados	11,031	11,893	7.8	11,301	11,893	5.2
Pagos de bonificaciones	163	131	(19.2)	16	131	697.9
Indemnizaciones	1,245	144	(88.4)	-	144	N.A.
Gastos administrativos y otros	20,356	21,704	6.6	28,220	21,704	(23.1)
Seguros de depósito, neto	1,330	1,600	20.3	1,569	1,600	1.9
Gastos por donaciones	-	-	N.A.	337	-	(100.0)
Depreciaciones	1,678	1,644	(2.0)	1,955	1,644	(15.9)
Amortización del crédito mercantil	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Total gastos operacionales	35,803	37,116	3.7	43,400	37,116	(14.5)
Margen operacional neto	17,880	16,391	(8.3)	19,066	16,391	(14.0)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES						
Otros ingresos	707	287	(59.4)	4,323	287	(93.4)
Otros gastos	1,353	461	(65.9)	1,117	461	(58.7)
Total ingresos (egresos) no operacionales	(646)	(174)	(73.2)	3,205	(174)	(105.4)
Utilidad antes de impuestos	17,234	16,217	(5.9)	22,271	16,217	(27.2)
Impuesto de renta	6,584	4,863	(26.1)	7,258	4,863	(33.0)
Utilidad neta	10,650	11,354	6.6	15,013	11,354	(24.4)