

Reporte de resultados consolidados 2012

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.

Los estados financieros consolidados presentados en este reporte con corte a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 han sido auditados por KPMG para efectos de su utilización en la Forma 20-F que Grupo Aval presente en forma anual ante la Comisión de Valores Americana.

La información presentada fue preparada de conformidad con las normas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para 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 de Colombia, 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 20-F 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.

Principales resultados financieros de 2012

1. Los indicadores económicos colombianos continúan desempeñándose favorablemente a pesar del desafío global en materia macroeconómica

- a. El Sistema financiero colombiano continúa creciendo mostrando instituciones con niveles adecuados de capital.
- b. Aún existe espacio suficiente para incrementar la penetración bancaria en el país.

2. Grupo Aval tuvo un crecimiento fuerte manteniendo una estructura financiera saludable

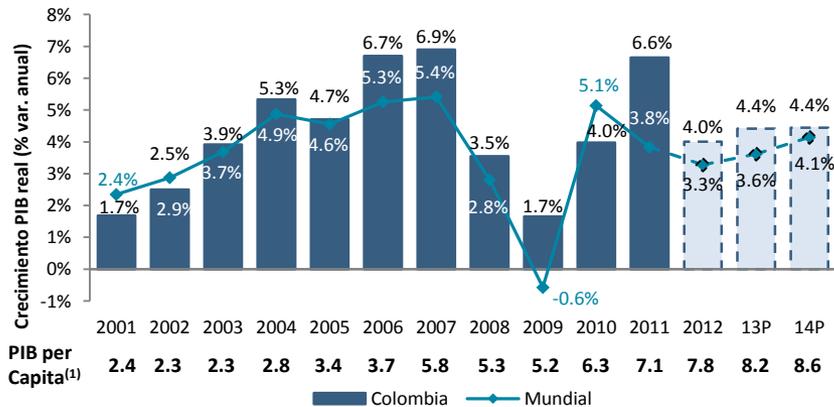
- a. Los activos, la cartera y los depósitos crecieron 14.5%, 14.6% y 14.7% respectivamente. El patrimonio aumentó 11.3% llegando a Ps. 9,083.1 a 31 de diciembre de 2012 (Ps. 489.6 / acción).
- b. La calidad de la cartera (cartera vencida + 30 días / cartera bruta) se mantuvo prácticamente estable, pasando de 2.2% en diciembre 31 de 2011 a 2.3% en diciembre 31 de 2012.
- c. Los depósitos crecieron a un ritmo similar que la cartera. El indicador de depósitos / cartera bruta permaneció constante en 102% a 31 de diciembre de 2011 y 2012.

3. La utilidad neta atribuible a los accionistas de Grupo Aval se incrementó 18.2% ubicándose en Ps. 1,526.4 a 31 de diciembre de 2012 (Ps. 82.3 / acción)

- a. El ROAA se ubicó en 2.1% y 2.3% en 2012 y 2011, respectivamente.
- b. El ROAE se ubicó en 17.8% y 23.8% en 2012 y 2011, respectivamente.
- c. El margen neto de intereses permaneció en 6.5% a 31 de diciembre de 2012.
- d. La eficiencia mejoró ubicándose en 51.3% en diciembre de 2012, comparada con 52.7% en diciembre de 2011.

La economía colombiana continuó mostrando un fuerte crecimiento en 2012 soportado en indicadores macroeconómicos favorables

Crecimiento del PIB

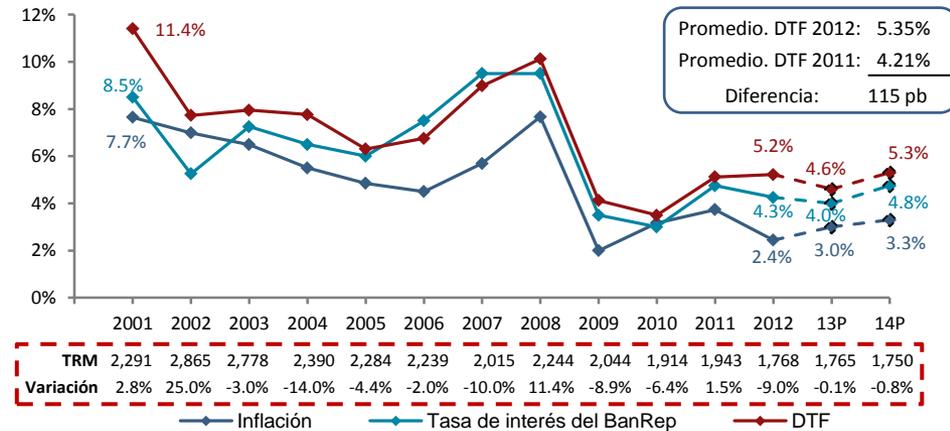


PIB per Capita⁽¹⁾

Año	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	13P	14P
Valor	2.4	2.3	2.3	2.8	3.4	3.7	5.8	5.3	5.2	6.3	7.1	7.8	8.2	8.6

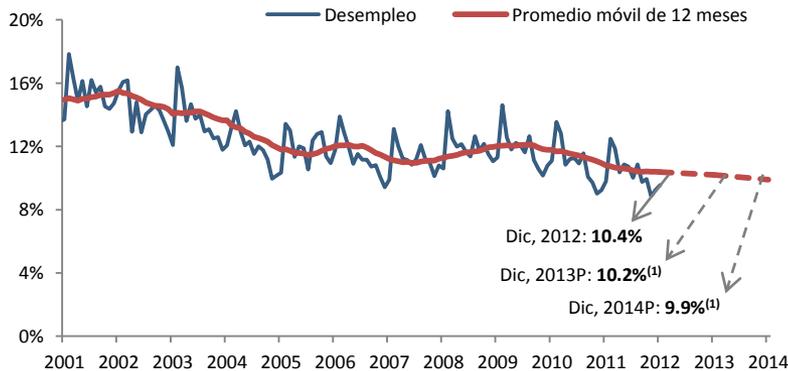
Fuente: FMI(Proyecciones) y DANE
⁽¹⁾ PIB nominal per cápita en miles de USD, FMI

Inflación vs. Tasas de intereses nominales



Fuente: FMI y Banco de la República de Colombia. – ANIF y Asobancaria (Proyecciones)

Desempleo



Fuente: DANE, ANIF
⁽¹⁾ ANIF Proyecciones

Reducción significativa del riesgo país

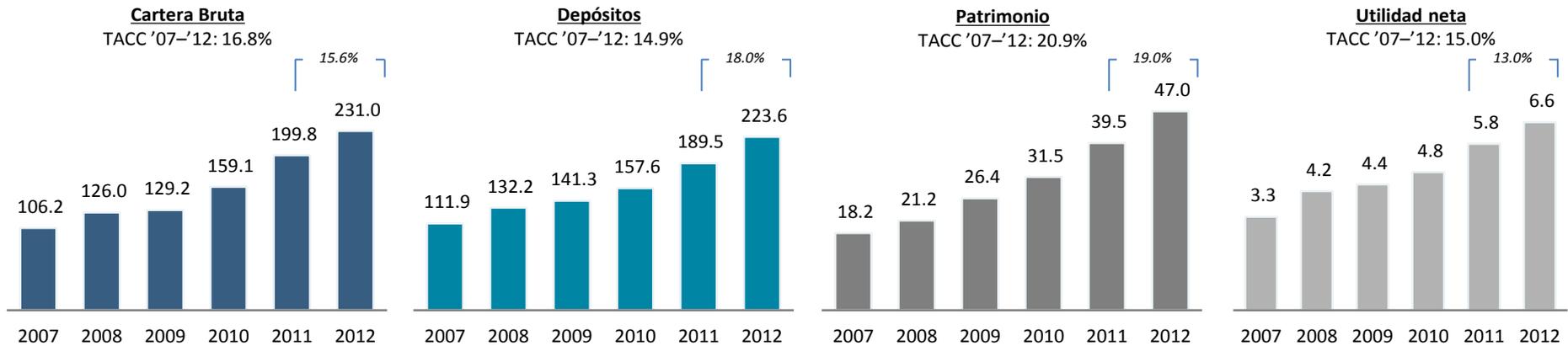


Fuente: Bloomberg

2012 fue otro año de buen desempeño, incremento en la penetración bancaria, capitalización y buena calidad en los activos del Sistema Financiero colombiano

El Sistema Financiero colombiano ha crecido significativamente en medio de una mejora en la capitalización

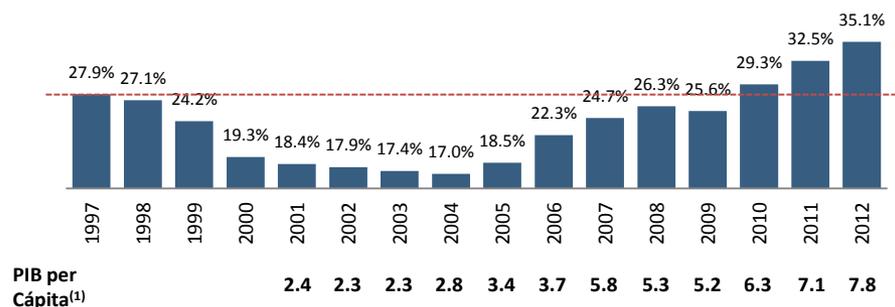
Principales cifras del Sistema Financiero



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

...sin embargo, la penetración bancaria muestra aún espacio para crecer

Cartera Bruta del Sistema Financiero / PIB



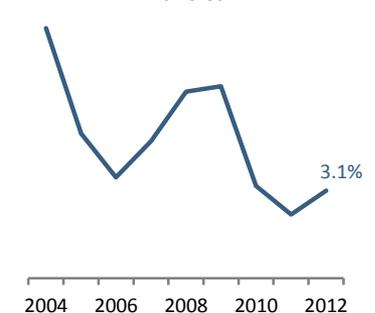
Fuente: DANE, Superintendencia Financiera de Colombia, y FMI. ⁽¹⁾ PIB nominal colombiano en miles de USD, FMI

Solvencia del sistema



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cartera vencida + 30 días / Cartera bruta



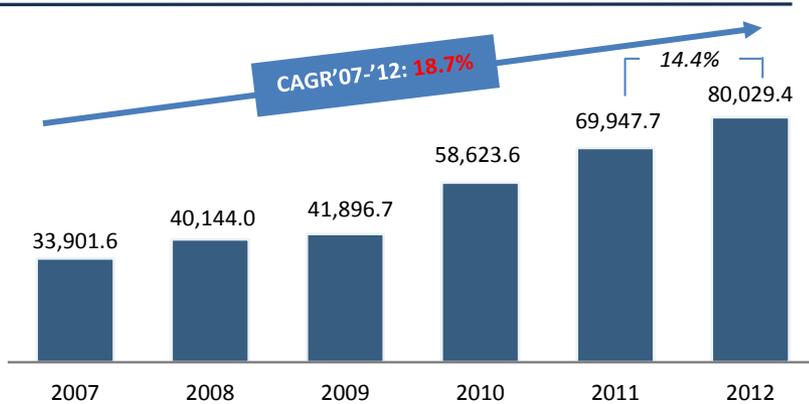
El crecimiento del Balance de Grupo Aval fue de 15% en 2012

Balance consolidado en Colombian Banking GAAP; 1USD = Ps. 1,768.23

	2010	2011	2012	Variación 2012 vs. 2011 %	\$	2012 (millones USD)
Disponible	9,682.6	11,698.6	13,398.9	14.5%	1,700.3	7,577.6
<i>Inversiones</i>						
Total renta fija	17,224.1	16,319.8	19,717.1	20.8%	3,397.3	11,150.8
Total renta variable	2,286.0	2,664.2	3,586.5	34.6%	922.3	2,028.3
Provisiones	(335.1)	(8.7)	(7.8)	-10.5%	0.9	(4.4)
Inversiones netas	19,174.9	18,975.2	23,295.8	22.8%	4,320.6	13,174.6
Cartera neta	56,439.7	67,641.2	77,483.8	14.6%	9,842.5	43,820.0
Crédito mercantil, neto	3,031.4	3,110.7	2,842.5	-8.6%	(268.2)	1,607.6
Otros activos, netos	5,918.0	7,806.4	8,324.2	6.6%	517.8	4,707.6
Valorizaciones de activos, netas	2,062.5	2,269.7	2,317.8	2.1%	48.1	1,310.8
Total Activos	96,309.3	111,501.9	127,663.0	14.5%	16,161.1	72,198.2
<i>Depósitos:</i>						
Cuentas corrientes	11,861.3	12,250.0	11,852.8	-3.2%	(397.1)	6,703.2
Otros	980.6	1,047.4	950.0	-9.3%	(97.4)	537.2
Sin costo:	12,841.9	13,297.4	12,802.8	-3.7%	(494.6)	7,240.5
Cuentas corrientes	6,191.1	7,167.8	8,249.6	15.1%	1,081.8	4,665.5
Depósitos a término	18,615.0	22,630.5	26,865.0	18.7%	4,234.5	15,193.1
Cuentas de ahorro	26,021.2	27,912.0	33,545.9	20.2%	5,634.0	18,971.5
Con costo:	50,827.4	57,710.2	68,660.5	19.0%	10,950.2	38,830.1
Total Depósitos	63,669.3	71,007.6	81,463.3	14.7%	10,455.7	46,070.5
Otro fondeo	18,980.1	21,352.4	25,393.2	18.9%	4,040.8	14,360.8
Otros pasivos	4,629.8	6,055.7	6,315.7	4.3%	260.0	3,571.8
Total pasivo sin interés minoritario	87,279.2	98,415.7	113,172.2	15.0%	14,756.4	64,003.1
Interés minoritario	4,475.5	4,927.0	5,407.7	9.8%	480.7	3,058.3
Patrimonio de los accionistas	4,554.6	8,159.1	9,083.1	11.3%	924.0	5,136.8
Total pasivo, patrimonio de los accionistas e interés minoritario	96,309.3	111,501.9	127,663.0	14.5%	16,161.1	72,198.2

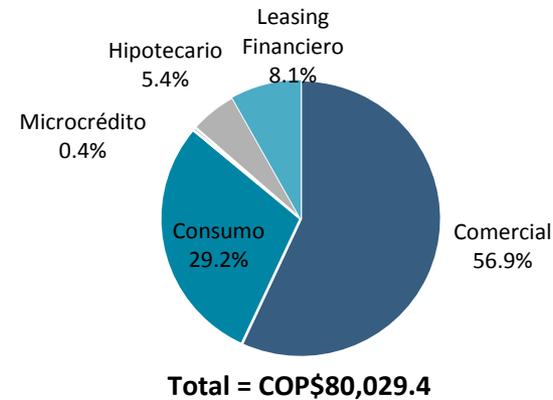
El indicador de calidad de cartera (*cartera vencida + 30 días / cartera bruta*) fue 2.3% para diciembre 31 de 2012, vs. 2.2% registrado en diciembre de 2011

Evolución de la cartera bruta



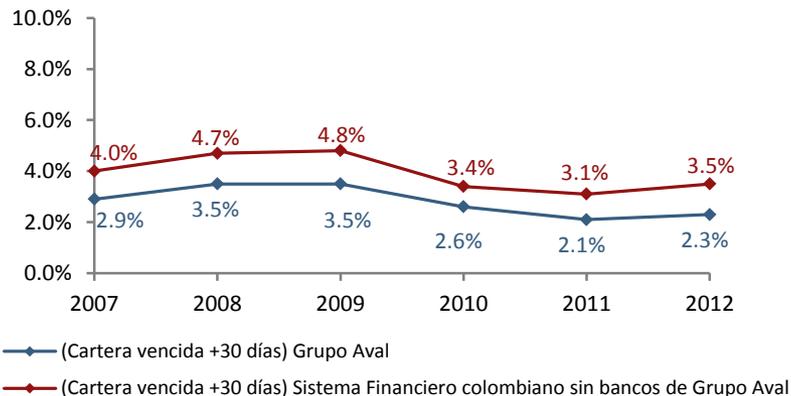
Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas a diciembre 31 de 2012

Composición de la cartera bruta



Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas a diciembre 31 de 2012

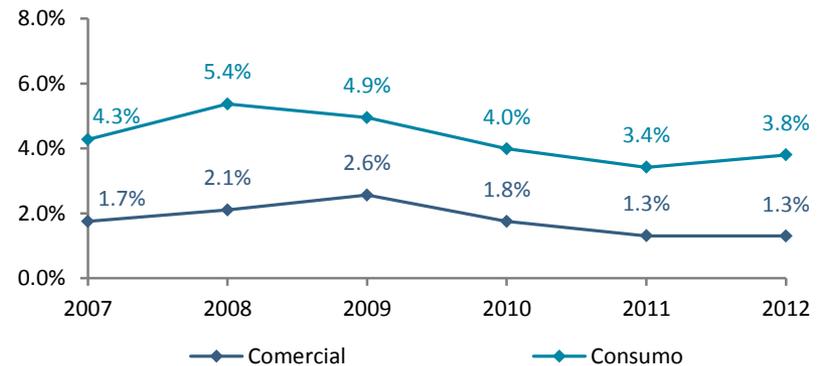
Calidad de los activos - Colombia



Fuente: Grupo Aval basado en cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia
Las cifras de Grupo Aval son calculadas como la suma de sus bancos

Cifras en miles de millones de pesos

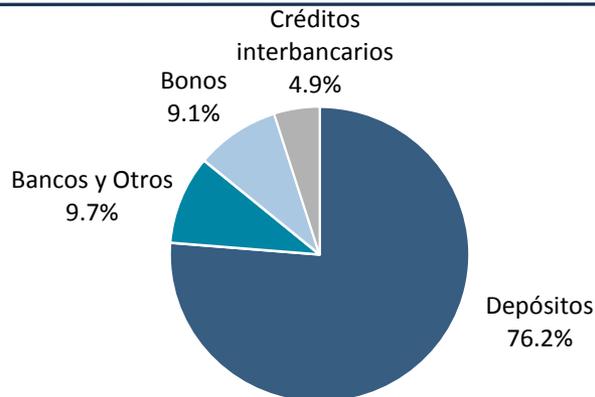
Cartera vencida + 30 días / cartera total (%)



Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas

Nuestra estructura de fondeo es competitiva y presenta una baja dependencia de fondeo mayorista

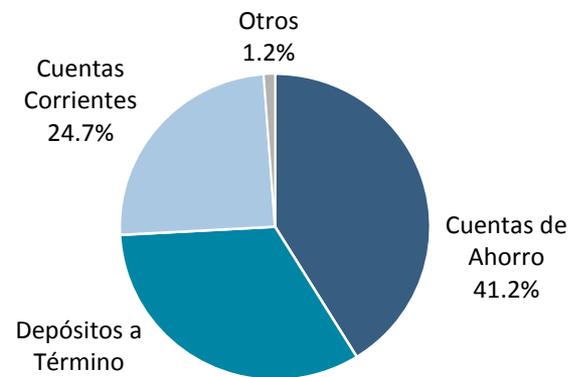
Fondeo



Total = Ps. \$106,856.3

Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas a diciembre 31 de 2012

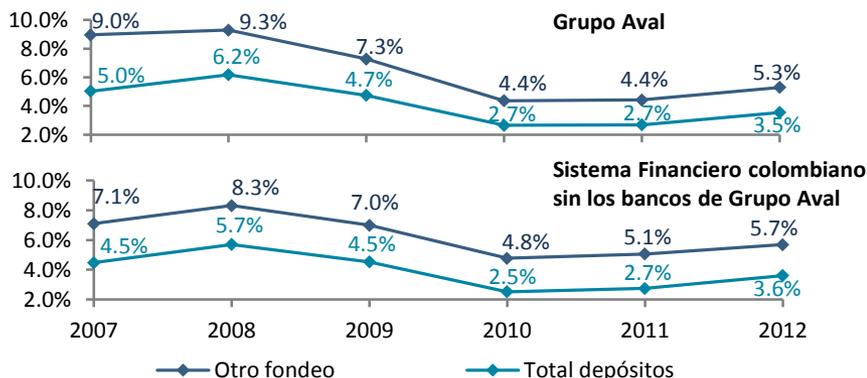
Depósitos



Total = Ps. \$81,463.3

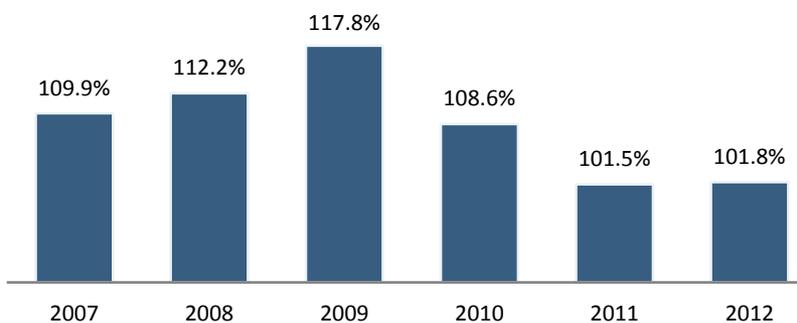
Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas a diciembre 31 de 2012

Costo de Fondeo (%)



Fuente: Grupo Aval, Superintendencia Financiera. Cifras consolidadas

Depósitos / Cartera bruta (%)



Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas

Nuestros indicadores de capital continúan mostrando fortaleza

	 Banco de Bogotá		 Banco de Occidente		 banco popular		 Banco AV Villas		 Grupo AVAL Combinado	
(%)	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Tier 1	11.9	12.0	8.5	8.7	9.3	9.1	11.5	12.5	10.9	11.0
Solvencia	13.1	13.3	10.5	10.1	11.5	11.7	13.7	14.2	12.5	12.6

La utilidad neta creció 18.2% ubicándose en Ps. 1,526.4 (Ps. 82.3/ acción)

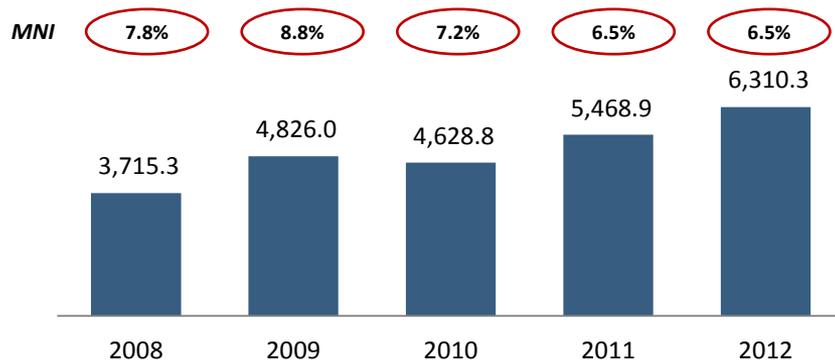
Estado de Resultados consolidado en Colombian Banking GAAP; 1USD = Ps. 1,768.23

	2010	2011	2012	Variación 2012 vs. 2011		2012
				%	\$	(millones USD)
<i>Ingresos por intereses</i>						
Intereses de cartera	4,627.3	6,514.6	8,046.0	23.5%	1,531.3	4,550.3
Intereses de inversiones	1,452.7	1,029.8	1,299.0	26.1%	269.2	734.6
Rendimientos en operaciones repo	99.0	145.5	206.8	42.2%	61.3	117.0
Operaciones de leasing	363.6	460.9	653.2	41.7%	192.3	369.4
Ingresos por intereses	6,542.6	8,150.8	10,205.0	25.2%	2,054.1	5,771.3
Total gasto de intereses por Depósitos	(1,349.4)	(1,759.6)	(2,649.3)	50.6%	(889.7)	(1,498.3)
Otro fondeo	(564.4)	(922.3)	(1,245.3)	35.0%	(323.0)	(704.3)
Gasto de intereses	(1,913.8)	(2,681.9)	(3,894.7)	45.2%	1,212.7	(2,202.6)
Margen neto de intereses	4,628.8	5,468.9	6,310.3	15.4%	841.4	3,568.7
Gasto por provisiones	(1,026.9)	(416.3)	(917.3)	120.3%	(501.0)	(518.8)
Margen neto de intereses después de provisiones	3,601.9	5,052.6	5,393.0	6.7%	340.4	3,049.9
Total comisiones e ingresos por servicios	1,980.9	2,672.8	2,844.2	6.4%	171.4	1,608.5
Comisiones y egresos por otros servicios	(363.1)	(438.4)	(462.1)	5.4%	(23.8)	(261.4)
Comisiones e ingresos por servicios, neto	1,617.7	2,234.4	2,382.0	6.6%	147.7	1,347.1
Otros ingresos operacionales	785.5	958.0	885.7	-7.6%	(72.3)	500.9
Total ingresos operacionales	6,005.1	8,244.9	8,660.6	5.0%	415.7	4,897.9
Total gastos operacionales	(3,520.0)	(4,932.9)	(5,299.5)	7.4%	(366.6)	(2,997.1)
Margen operacional neto	2,485.1	3,312.0	3,361.1	1.5%	49.1	1,900.8
Total resultado no operacional	176.9	196.2	448.1	128.3%	251.8	253.4
Utilidad antes de impuestos y de interés	2,662.1	3,508.2	3,809.2	8.6%	301.0	2,154.2
Impuesto de renta	(831.0)	(1,136.7)	(1,371.7)	20.7%	(235.0)	(775.8)
Utilidad antes de interés minoritario	1,831.1	2,371.5	2,437.4	2.8%	66.0	1,378.5
Interés minoritario	(874.2)	(1,080.2)	(911.1)	-15.7%	169.2	(515.2)
Utilidad neta atribuible a los accionistas de	956.9	1,291.2	1,526.4	18.2%	235.2	863.2
Promedio ponderado de acciones en circulación	13,943,980,671	16,306,613,443	18,551,656,161			
Utilidad por acción (en pesos)	68.6	79.2	82.3			

Cifras en miles de millones de pesos, salvo información por acción

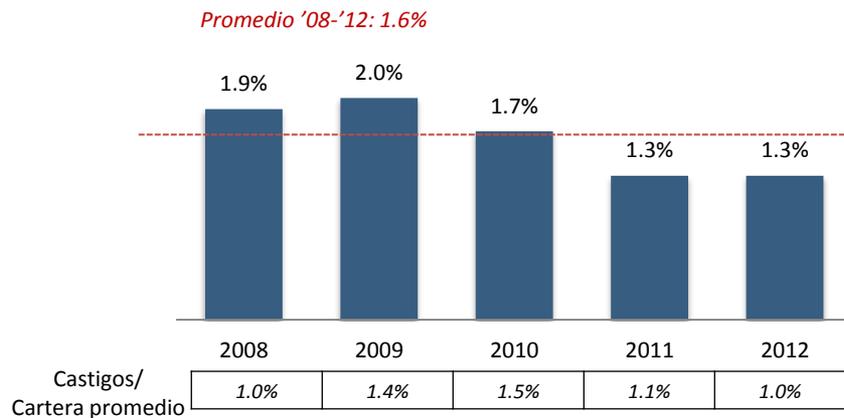
... resultado de: a) estabilidad en el margen neto de intereses y en la calidad de los activos, y b) una mejora en la eficiencia

Ingreso por intereses / Activos productivos promedio



Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas.

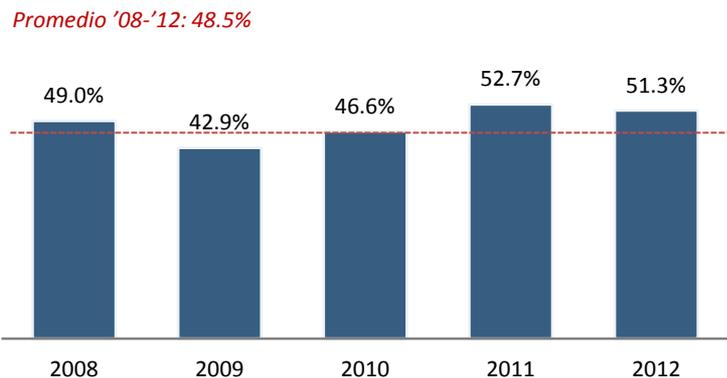
Gasto de provisiones / Cartera promedio



Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas.

Eficiencia

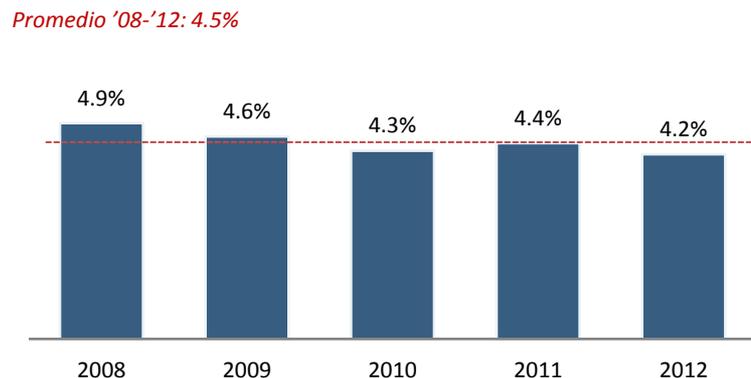
Costo / Ingreso



Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas

La eficiencia es calculada como gastos operacionales antes de depreciación y amortización dividido entre ingresos operacionales antes de provisiones netas.

Costo / Activos promedio



Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas

La eficiencia es calculada como gastos operacionales antes de depreciación y amortización dividido entre ingresos operacionales antes de provisiones netas.

En 2012 nuestro ROAA fue 2.1% vs. 2.3% en 2011, en 2012 nuestro ROAE fue 17.8% vs. 23.8% en 2011

Retorno sobre Patrimonio Promedio (%)

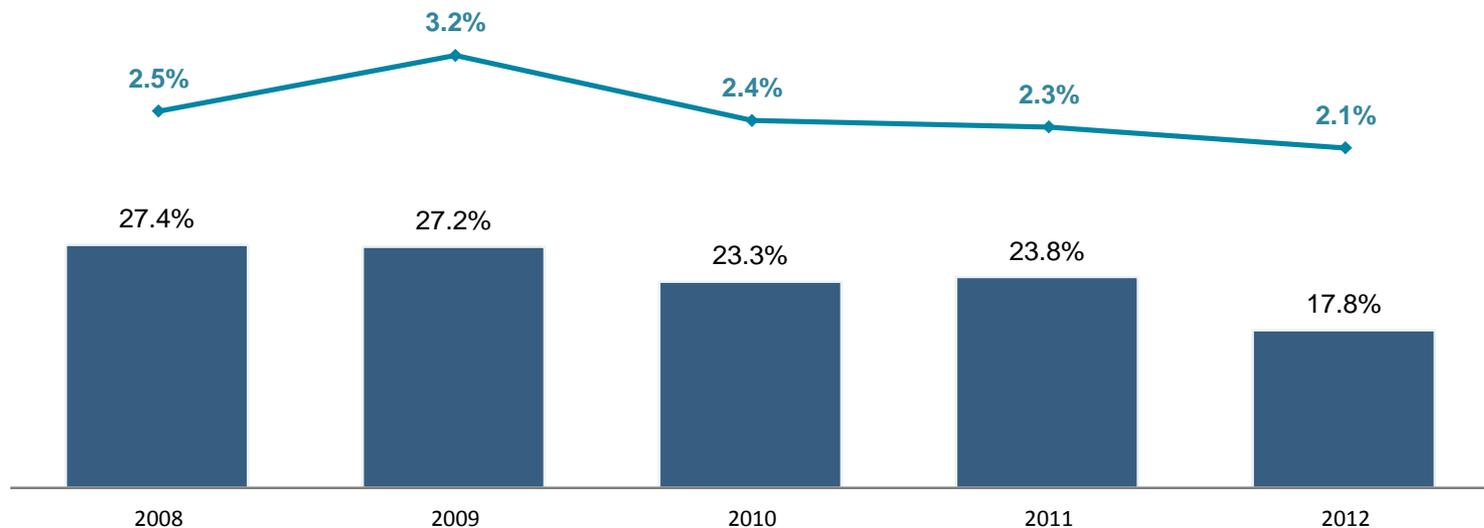
Retorno sobre Activos Promedio (%)

Promedio '08-'12: 23.9%

ROAE⁽¹⁾ (%)

Promedio '08-'12: 2.5%

ROAA⁽²⁾ (%)



Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas. ⁽¹⁾ El ROAE es calculado como la utilidad neta dividida entre el promedio de 13 meses del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre. ⁽²⁾ El ROAA is calculado como la utilidad neta antes de interés minoritario dividido entre el promedio de 13 meses del total de los activos para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre.

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

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