



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

Febrero, 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 FEBRERO DE 2012

| BALANCE GENERAL (millones de pesos) | Al corte de | | | Variación (%) | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Feb-11 | Ene-12 | Feb-12 | Feb-12 Vs. Ene-12 | Feb-12 Vs. Feb-11 |
| ACTIVOS | | | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES | | | | | |
| Efectivo y equivalentes | 4,757,335 | 5,135,066 | 6,074,388 | 18.3 | 27.7 |
| Fondos interbancarios | 355,644 | 1,689,205 | 1,273,962 | (24.6) | 258.2 |
| Total efectivo y equivalentes | 5,112,979 | 6,824,271 | 7,348,350 | 7.7 | 43.7 |
| INVERSIONES | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda | 11,902,386 | 10,784,782 | 11,120,719 | 3.1 | (6.6) |
| Negociables | 2,666,274 | 1,752,769 | 2,104,848 | 20.1 | (21.1) |
| Disponibles para la venta | 6,298,589 | 6,090,338 | 6,072,682 | (0.3) | (3.6) |
| Hasta el vencimiento | 2,937,523 | 2,941,674 | 2,943,188 | 0.1 | 0.2 |
| Inversiones en títulos participativos | 7,352,527 | 7,617,426 | 7,489,779 | (1.7) | 1.9 |
| Negociables | 38,179 | 33,251 | 33,298 | 0.1 | (12.8) |
| Disponibles para la venta | 7,314,349 | 7,584,175 | 7,456,481 | (1.7) | 1.9 |
| Provisiones | (2,779) | (2,837) | (2,838) | 0.0 | 2.1 |
| Total inversiones, neto | 19,252,133 | 18,399,370 | 18,607,660 | 1.1 | (3.3) |
| CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO | | | | | |
| Cartera comercial | 30,954,952 | 35,684,457 | 35,947,394 | 0.7 | 16.1 |
| Cartera de consumo | 13,090,712 | 15,639,919 | 15,927,602 | 1.8 | 21.7 |
| Microcréditos | 244,332 | 284,215 | 288,007 | 1.3 | 17.9 |
| Cartera hipotecaria | 764,570 | 839,469 | 849,479 | 1.2 | 11.1 |
| Operaciones de leasing financiero | 3,205,611 | 4,496,556 | 4,632,126 | 3.0 | 44.5 |
| Provisiones | (1,955,980) | (2,074,299) | (2,102,102) | 1.3 | 7.5 |
| Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto | 46,304,197 | 54,870,316 | 55,542,506 | 1.2 | 20.0 |
| Cuentas por cobrar de intereses | 493,065 | 604,885 | 643,305 | 6.4 | 30.5 |
| Provisiones | (56,540) | (63,975) | (65,897) | 3.0 | 16.5 |
| Total cuentas por cobrar de intereses, neto | 436,525 | 540,909 | 577,408 | 6.7 | 32.3 |
| Aceptaciones bancarias y derivados | 236,603 | 441,728 | 461,029 | 4.4 | 94.9 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 506,329 | 818,775 | 900,872 | 10.0 | 77.9 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 884,096 | 943,617 | 908,573 | (3.7) | 2.8 |
| Operaciones de leasing operativo, neto | 251,069 | 333,940 | 332,154 | (0.5) | 32.3 |
| Bienes realizables y recibidos en pago, neto | 45,096 | 39,733 | 41,983 | 5.7 | (6.9) |
| Pagos anticipados y cargos diferidos | 718,536 | 636,078 | 625,562 | (1.7) | (12.9) |
| Crédito mercantil | 554,695 | 534,658 | 532,797 | (0.3) | (3.9) |
| Otros activos, neto | 269,446 | 295,562 | 309,824 | 4.8 | 15.0 |
| Valorizaciones de activos, neto | 1,617,014 | 1,692,593 | 1,712,964 | 1.2 | 5.9 |
| Total activos | 76,188,719 | 86,371,550 | 87,901,682 | 1.8 | 15.4 |
| PASIVOS | | | | | |
| DEPÓSITOS | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 11,080,741 | 11,805,894 | 12,817,310 | 8.6 | 15.7 |
| Certificados de depósito a término | 11,305,132 | 14,712,291 | 15,392,497 | 4.6 | 36.2 |
| Cuentas de ahorro | 25,561,957 | 29,018,210 | 28,953,846 | (0.2) | 13.3 |
| Otros | 603,553 | 616,914 | 548,443 | (11.1) | (9.1) |
| Total depósitos | 48,551,384 | 56,153,309 | 57,712,096 | 2.8 | 18.9 |
| Aceptaciones bancarias y derivados | 242,284 | 385,710 | 364,407 | (5.5) | 50.4 |
| Créditos interbancarios | 2,284,712 | 968,180 | 1,364,498 | 40.9 | (40.3) |
| Créditos de bancos y otros | 6,170,153 | 5,813,094 | 5,552,544 | (4.5) | (10.0) |
| Cuentas por pagar de intereses | 147,709 | 218,018 | 214,979 | (1.4) | 45.5 |
| Cuentas por pagar diferentes de intereses | 2,034,543 | 1,875,422 | 1,621,144 | (13.6) | (20.3) |
| Títulos de deuda | 5,414,362 | 5,347,650 | 5,385,742 | 0.7 | (0.5) |
| Pasivos estimados | 531,246 | 663,191 | 664,755 | 0.2 | 25.1 |
| Otros pasivos | 656,562 | 779,103 | 743,756 | (4.5) | 13.3 |
| Total pasivos | 66,032,956 | 72,203,679 | 73,623,921 | 2.0 | 11.5 |
| Total patrimonio | 10,155,763 | 14,167,871 | 14,277,761 | 0.8 | 40.6 |
| Total pasivo y patrimonio | 76,188,719 | 86,371,550 | 87,901,682 | 1.8 | 15.4 |



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

| ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos) | Acumulado | | Variación (%) Año | Mes | | Variación (%) Ene-12 Vs. Dic-11 |
|---|----------------|------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|
| | Feb-11 | Feb-12 | | Ene-12 | Feb-12 | |
| INGRESO POR INTERESES | | | | | | |
| Intereses de cartera | 760,994 | 1,004,522 | 32.0 | 503,627 | 500,895 | (0.5) |
| Intereses de inversiones | 131,659 | 119,895 | (8.9) | 60,511 | 59,383 | (1.9) |
| Fondos interbancarios | 9,642 | 25,634 | 165.8 | 14,182 | 11,452 | (19.2) |
| Operaciones de leasing financiero | 55,142 | 83,643 | 51.7 | 41,654 | 41,990 | 0.8 |
| Total ingreso por intereses | 957,437 | 1,233,694 | 28.9 | 619,974 | 613,720 | (1.0) |
| GASTO DE INTERESES | | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 5,848 | 15,120 | 158.5 | 6,788 | 8,331 | 22.7 |
| Certificados de depósito a término | 72,298 | 134,438 | 85.9 | 65,835 | 68,602 | 4.2 |
| Cuentas de ahorro | 107,929 | 179,654 | 66.5 | 91,594 | 88,059 | (3.9) |
| Total gasto de intereses de depósitos | 186,076 | 329,211 | 76.9 | 164,218 | 164,993 | 0.5 |
| Créditos de bancos y otros | 25,810 | 37,559 | 45.5 | 19,055 | 18,504 | (2.9) |
| Créditos interbancarios | 5,845 | 7,548 | 29.1 | 3,173 | 4,375 | 37.9 |
| Títulos de deuda | 52,019 | 60,651 | 16.6 | 29,948 | 30,702 | 2.5 |
| Total gasto de intereses | 269,750 | 434,968 | 61.2 | 216,394 | 218,574 | 1.0 |
| Margen neto de intereses | 687,687 | 798,726 | 16.1 | 403,580 | 395,147 | (2.1) |
| Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto | 103,526 | 133,819 | 29.3 | 60,991 | 72,827 | 19.4 |
| Recuperación de castigos | (16,128) | (21,021) | 30.3 | (11,064) | (9,957) | (10.0) |
| Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos | 7,005 | 5,687 | (18.8) | 2,471 | 3,215 | 30.1 |
| Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos | (2,849) | (1,464) | (48.6) | (1,005) | (459) | (54.4) |
| Total provisiones, neto | 91,553 | 117,020 | 27.8 | 51,393 | 65,627 | 27.7 |
| Margen neto de intereses después de provisiones, neto | 596,134 | 681,706 | 14.4 | 352,187 | 329,519 | (6.4) |
| COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS | | | | | | |
| Comisiones de servicios bancarios | 141,844 | 140,619 | (0.9) | 72,606 | 68,013 | (6.3) |
| Servicios de la red de oficinas | 4,292 | 4,483 | 4.5 | 2,461 | 2,023 | (17.8) |
| Comisiones de tarjeta de crédito | 23,052 | 24,156 | 4.8 | 12,918 | 11,238 | (13.0) |
| Comisiones por giros, cheques y chequeras | 11,400 | 11,967 | 5.0 | 5,858 | 6,109 | 4.3 |
| Otros | 11,256 | 13,105 | 16.4 | 6,600 | 6,505 | (1.4) |
| Total comisiones e ingresos por servicios bancarios | 191,844 | 194,330 | 1.3 | 100,442 | 93,887 | (6.5) |
| Comisiones y egresos por otros servicios | 50,065 | 53,354 | 6.6 | 27,807 | 25,547 | (8.1) |
| Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto | 141,779 | 140,976 | (0.6) | 72,635 | 68,341 | (5.9) |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto | (1,652) | (158,617) | 9,501.1 | (125,286) | (33,332) | (73.4) |
| Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto | (787) | 173,074 | (22,102.6) | 131,805 | 41,269 | (68.7) |
| Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto | (2) | (0) | (98.1) | - | (0) | N.A. |
| Dividendos | 54,226 | 70,594 | 30.2 | 4 | 70,590 | 1,692,548.0 |
| Otros | 24,138 | 28,811 | 19.4 | 14,002 | 14,809 | 5.8 |
| Total otros ingresos operacionales | 75,924 | 113,862 | 50.0 | 20,526 | 93,336 | 354.7 |
| Margen operacional | 813,837 | 936,544 | 15.1 | 445,348 | 491,196 | 10.3 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 170,153 | 181,661 | 6.8 | 88,475 | 93,186 | 5.3 |
| Pagos de bonificaciones | 5,550 | 6,957 | 25.3 | 3,057 | 3,900 | 27.6 |
| Indemnizaciones | 1,972 | 1,195 | (39.4) | 580 | 615 | 6.1 |
| Gastos administrativos y otros | 279,956 | 282,743 | 1.0 | 137,265 | 145,478 | 6.0 |
| Seguros de depósito, neto | 29,491 | 33,875 | 14.9 | 13,582 | 20,292 | 49.4 |
| Gastos por donaciones | 2,943 | 627 | (78.7) | 114 | 513 | 349.0 |
| Depreciaciones | 31,295 | 35,124 | 12.2 | 18,265 | 16,859 | (7.7) |
| Amortización del crédito mercantil | 3,483 | 3,722 | 6.9 | 1,861 | 1,861 | 0.0 |
| Total gastos operacionales | 524,843 | 545,904 | 4.0 | 263,200 | 282,704 | 7.4 |
| Margen operacional neto | 288,994 | 390,640 | 35.2 | 182,148 | 208,492 | 14.5 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES | | | | | | |
| Otros ingresos | 19,106 | 25,925 | 35.7 | 7,834 | 18,091 | 130.9 |
| Otros gastos | 7,493 | 9,793 | 30.7 | 4,098 | 5,695 | 39.0 |
| Total ingresos (egresos) no operacionales | 11,613 | 16,133 | 38.9 | 3,736 | 12,396 | 231.8 |
| Utilidad antes de impuestos | 300,608 | 406,772 | 35.3 | 185,884 | 220,888 | 18.8 |
| Impuesto de renta | 100,982 | 127,926 | 26.7 | 67,031 | 60,895 | (9.2) |
| Utilidad neta | 199,625 | 278,846 | 39.7 | 118,853 | 159,994 | 34.6 |


BANCO DE BOGOTÁ
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A FEBRERO DE 2012

| BALANCE GENERAL (millones de pesos) | Al corte de | | | Variación (%) | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Feb-11 | Ene-12 | Feb-12 | Feb-12 Vs. Ene-12 | Feb-12 Vs. Feb-11 |
| ACTIVOS | | | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES | | | | | |
| Efectivo y equivalentes | 2,480,603 | 2,180,962 | 3,424,781 | 57.0 | 38.1 |
| Fondos interbancarios | 185,661 | 442,983 | 805,255 | 81.8 | 333.7 |
| Total efectivo y equivalentes | 2,666,264 | 2,623,946 | 4,230,037 | 61.2 | 58.7 |
| INVERSIONES | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda | | | | | |
| Negociables | 5,028,113 | 4,551,726 | 4,552,052 | 0.0 | (9.5) |
| Disponibles para la venta | 574,384 | 432,780 | 509,015 | 17.6 | (11.4) |
| Hasta el vencimiento | 3,162,318 | 2,767,809 | 2,688,624 | (2.9) | (15.0) |
| Inversiones en títulos participativos | 1,291,410 | 1,351,137 | 1,354,412 | 0.2 | 4.9 |
| Negociables | 5,855,840 | 6,037,224 | 5,929,560 | (1.8) | 1.3 |
| Disponibles para la venta | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Provisiones | 5,855,840 | 6,037,224 | 5,929,560 | (1.8) | 1.3 |
| | (772) | (716) | (701) | (2.1) | (9.2) |
| Total inversiones, neto | 10,883,182 | 10,588,234 | 10,480,911 | (1.0) | (3.7) |
| CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO | | | | | |
| Cartera comercial | 18,315,030 | 20,832,861 | 20,818,574 | (0.1) | 13.7 |
| Cartera de consumo | 4,014,871 | 5,103,663 | 5,187,511 | 1.6 | 29.2 |
| Microcréditos | 195,166 | 241,107 | 245,252 | 1.7 | 25.7 |
| Cartera hipotecaria | 53,850 | 62,470 | 62,763 | 0.5 | 16.6 |
| Operaciones de leasing financiero | 393,470 | 902,822 | 956,049 | 5.9 | 143.0 |
| Provisiones | (796,028) | (862,528) | (877,134) | 1.7 | 10.2 |
| Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto | 22,176,358 | 26,280,394 | 26,393,015 | 0.4 | 19.0 |
| Cuentas por cobrar de intereses | 240,968 | 302,277 | 318,238 | 5.3 | 32.1 |
| Provisiones | (27,113) | (32,624) | (33,867) | 3.8 | 24.9 |
| Total cuentas por cobrar de intereses, neto | 213,854 | 269,653 | 284,371 | 5.5 | 33.0 |
| Aceptaciones bancarias y derivados | 181,903 | 353,326 | 359,134 | 1.6 | 97.4 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 158,882 | 396,622 | 464,999 | 17.2 | 192.7 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 402,402 | 324,426 | 312,824 | (3.6) | (22.3) |
| Operaciones de leasing operativo, neto | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Bienes realizables y recibidos en pago, neto | 19,046 | 18,986 | 19,195 | 1.1 | 0.8 |
| Pagos anticipados y cargos diferidos | 314,535 | 303,368 | 297,718 | (1.9) | (5.3) |
| Crédito mercantil | 527,833 | 509,054 | 507,309 | (0.3) | (3.9) |
| Otros activos, neto | 127,542 | 112,007 | 109,248 | (2.5) | (14.3) |
| Valorizaciones de activos, neto | 816,167 | 856,919 | 866,093 | 1.1 | 6.1 |
| Total activos | 38,487,968 | 42,636,936 | 44,324,853 | 4.0 | 15.2 |
| PASIVOS | | | | | |
| DEPÓSITOS | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 5,409,500 | 6,284,441 | 7,392,676 | 17.6 | 36.7 |
| Certificados de depósito a término | 6,214,472 | 8,252,004 | 8,488,509 | 2.9 | 36.6 |
| Cuentas de ahorro | 11,847,849 | 12,795,412 | 13,512,063 | 5.6 | 14.0 |
| Otros | 307,542 | 287,695 | 245,701 | (14.6) | (20.1) |
| Total depósitos | 23,779,363 | 27,619,551 | 29,638,950 | 7.3 | 24.6 |
| Aceptaciones bancarias y derivados | 189,150 | 290,242 | 284,388 | (2.0) | 50.4 |
| Créditos interbancarios | 1,439,601 | 137,553 | 160,592 | 16.7 | (88.8) |
| Créditos de bancos y otros | 3,897,391 | 3,325,489 | 3,158,575 | (5.0) | (19.0) |
| Cuentas por pagar de intereses | 69,229 | 108,123 | 95,172 | (12.0) | 37.5 |
| Cuentas por pagar diferentes de intereses | 867,377 | 893,778 | 726,483 | (18.7) | (16.2) |
| Títulos de deuda | 2,673,285 | 1,500,638 | 1,478,230 | (1.5) | (44.7) |
| Pasivos estimados | 186,822 | 250,232 | 255,961 | 2.3 | 37.0 |
| Otros pasivos | 205,744 | 280,525 | 248,703 | (11.3) | 20.9 |
| Total pasivos | 33,307,963 | 34,406,131 | 36,047,054 | 4.8 | 8.2 |
| Total patrimonio | 5,180,005 | 8,230,805 | 8,277,799 | 0.6 | 59.8 |
| Total pasivo y patrimonio | 38,487,968 | 42,636,936 | 44,324,853 | 4.0 | 15.2 |

BANCO DE BOGOTÁ
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A FEBRERO DE 2012

| ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos) | Acumulado | | Variación (%) Año | Mes | | Variación (%) Ene-12 Vs. Dic-11 |
|---|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|
| | Feb-11 | Feb-12 | | Ene-12 | Feb-12 | |
| INGRESO POR INTERESES | | | | | | |
| Intereses de cartera | 329,098 | 456,965 | 38.9 | 228,700 | 228,265 | (0.2) |
| Intereses de inversiones | 58,141 | 62,139 | 6.9 | 34,601 | 27,538 | (20.4) |
| Fondos interbancarios | 4,110 | 10,325 | 151.2 | 5,525 | 4,800 | (13.1) |
| Operaciones de leasing financiero | 5,801 | 15,435 | 166.1 | 7,522 | 7,913 | 5.2 |
| Total ingreso por intereses | 397,150 | 544,865 | 37.2 | 276,348 | 268,516 | (2.8) |
| GASTO DE INTERESES | | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 4,336 | 10,726 | 147.4 | 4,559 | 6,167 | 35.3 |
| Certificados de depósito a término | 37,960 | 74,187 | 95.4 | 36,626 | 37,561 | 2.6 |
| Cuentas de ahorro | 52,158 | 82,427 | 58.0 | 41,410 | 41,017 | (1.0) |
| Total gasto de intereses de depósitos | 94,454 | 167,339 | 77.2 | 82,594 | 84,745 | 2.6 |
| Créditos de bancos y otros | 11,794 | 16,357 | 38.7 | 8,451 | 7,906 | (6.4) |
| Créditos interbancarios | 2,785 | 1,264 | (54.6) | 613 | 651 | 6.4 |
| Títulos de deuda | 22,159 | 16,346 | (26.2) | 8,077 | 8,270 | 2.4 |
| Total gasto de intereses | 131,192 | 201,307 | 53.4 | 99,735 | 101,572 | 1.8 |
| Margen neto de intereses | 265,958 | 343,558 | 29.2 | 176,614 | 166,944 | (5.5) |
| Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto | 40,556 | 54,113 | 33.4 | 24,975 | 29,138 | 16.7 |
| Recuperación de castigos | (5,016) | (5,709) | 13.8 | (1,358) | (4,351) | 220.3 |
| Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos | 5,034 | 2,231 | (55.7) | 952 | 1,279 | 34.4 |
| Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos | (999) | (240) | (75.9) | (161) | (79) | (50.7) |
| Total provisiones, neto | 39,576 | 50,395 | 27.3 | 24,408 | 25,987 | 6.5 |
| Margen neto de intereses después de provisiones, neto | 226,382 | 293,163 | 29.5 | 152,206 | 140,957 | (7.4) |
| COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS | | | | | | |
| Comisiones de servicios bancarios | 82,840 | 78,598 | (5.1) | 40,345 | 38,253 | (5.2) |
| Servicios de la red de oficinas | 4,272 | 4,463 | 4.5 | 2,451 | 2,013 | (17.9) |
| Comisiones de tarjeta de crédito | 8,023 | 8,869 | 10.5 | 4,569 | 4,300 | (5.9) |
| Comisiones por giros, cheques y chequeras | 6,956 | 6,490 | (6.7) | 3,174 | 3,317 | 4.5 |
| Otros | 778 | 692 | (11.1) | 334 | 358 | 7.1 |
| Total comisiones e ingresos por servicios bancarios | 102,869 | 99,112 | (3.7) | 50,873 | 48,240 | (5.2) |
| Comisiones y egresos por otros servicios | 23,662 | 22,617 | (4.4) | 12,080 | 10,537 | (12.8) |
| Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto | 79,207 | 76,495 | (3.4) | 38,793 | 37,702 | (2.8) |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto | (450) | (149,201) | 33,065.9 | (116,787) | (32,414) | (72.2) |
| Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto | (4,075) | 160,087 | (4,028.2) | 121,939 | 38,148 | (68.7) |
| Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Dividendos | 36,575 | 55,083 | 50.6 | - | 55,083 | N.A. |
| Otros | 354 | 396 | 12.0 | 178 | 218 | 22.6 |
| Total otros ingresos operacionales | 32,404 | 66,364 | 104.8 | 5,330 | 61,034 | 1,045.1 |
| Margen operacional | 337,993 | 436,022 | 29.0 | 196,329 | 239,693 | 22.1 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 67,733 | 73,035 | 7.8 | 35,310 | 37,725 | 6.8 |
| Pagos de bonificaciones | 2,023 | 3,368 | 66.5 | 1,179 | 2,189 | 85.6 |
| Indemnizaciones | 87 | 304 | 248.5 | 68 | 236 | 248.3 |
| Gastos administrativos y otros | 138,336 | 134,255 | (2.9) | 63,067 | 71,188 | 12.9 |
| Seguros de depósito, neto | 17,295 | 19,798 | 14.5 | 6,527 | 13,272 | 103.3 |
| Gastos por donaciones | 497 | 1 | (99.8) | 1 | - | (100.0) |
| Depreciaciones | 6,980 | 7,463 | 6.9 | 3,721 | 3,743 | 0.6 |
| Amortización del crédito mercantil | 3,264 | 3,490 | 6.9 | 1,745 | 1,745 | - |
| Total gastos operacionales | 236,216 | 241,714 | 2.3 | 111,616 | 130,098 | 16.6 |
| Margen operacional neto | 101,777 | 194,308 | 90.9 | 84,713 | 109,595 | 29.4 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES | | | | | | |
| Otros ingresos | 9,332 | 6,893 | (26.1) | 3,174 | 3,719 | 17.2 |
| Otros gastos | 2,033 | 3,006 | 47.8 | 1,039 | 1,967 | 89.2 |
| Total ingresos (egresos) no operacionales | 7,299 | 3,887 | (46.7) | 2,135 | 1,752 | (17.9) |
| Utilidad antes de impuestos | 109,076 | 198,195 | 81.7 | 86,847 | 111,348 | 28.2 |
| Impuesto de renta | 41,821 | 62,560 | 49.6 | 33,736 | 28,824 | (14.6) |
| Utilidad neta | 67,255 | 135,634 | 101.7 | 53,111 | 82,524 | 55.4 |


BANCO DE OCCIDENTE
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A FEBRERO DE 2012

| BALANCE GENERAL (millones de pesos) | Al corte de | | | Variación (%) | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Feb-11 | Ene-12 | Feb-12 | Feb-12 Vs. EnE-12 | Feb-12 Vs. Feb-11 |
| ACTIVOS | | | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES | | | | | |
| Efectivo y equivalentes | 796,767 | 1,437,528 | 1,322,891 | (8.0) | 66.0 |
| Fondos interbancarios | 90,782 | 133,666 | 189,884 | 42.1 | 109.2 |
| Total efectivo y equivalentes | 887,549 | 1,571,194 | 1,512,775 | (3.7) | 70.4 |
| INVERSIONES | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda | 2,857,148 | 2,305,920 | 2,387,783 | 3.6 | (16.4) |
| Negociables | 1,058,080 | 758,045 | 792,559 | 4.6 | (25.1) |
| Disponibles para la venta | 1,057,214 | 836,623 | 884,701 | 5.7 | (16.3) |
| Hasta el vencimiento | 741,855 | 711,252 | 710,523 | (0.1) | (4.2) |
| Inversiones en títulos participativos | 1,034,358 | 1,109,576 | 1,094,997 | (1.3) | 5.9 |
| Negociables | 7 | - | - | N.A. | (100.0) |
| Disponibles para la venta | 1,034,351 | 1,109,576 | 1,094,997 | (1.3) | 5.9 |
| Provisiones | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Total inversiones, neto | 3,891,506 | 3,415,496 | 3,482,779 | 2.0 | (10.5) |
| CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO | | | | | |
| Cartera comercial | 7,046,784 | 8,355,640 | 8,520,599 | 2.0 | 20.9 |
| Cartera de consumo | 2,354,524 | 2,820,552 | 2,854,718 | 1.2 | 21.2 |
| Microcréditos | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Cartera hipotecaria | 11,365 | - | - | N.A. | (100.0) |
| Operaciones de leasing financiero | 2,575,804 | 3,326,497 | 3,395,112 | 2.1 | 31.8 |
| Provisiones | (529,402) | (577,196) | (586,114) | 1.5 | 10.7 |
| Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto | 11,459,075 | 13,925,493 | 14,184,315 | 1.9 | 23.8 |
| Cuentas por cobrar de intereses | 101,251 | 130,514 | 142,532 | 9.2 | 40.8 |
| Provisiones | (14,492) | (16,166) | (16,526) | 2.2 | 14.0 |
| Total cuentas por cobrar de intereses, neto | 86,758 | 114,348 | 126,006 | 10.2 | 45.2 |
| Aceptaciones bancarias y derivados | 54,156 | 85,449 | 98,026 | 14.7 | 81.0 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 278,307 | 299,816 | 310,301 | 3.5 | 11.5 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 232,499 | 365,301 | 343,534 | (6.0) | 47.8 |
| Operaciones de leasing operativo, neto | 250,749 | 333,519 | 331,738 | (0.5) | 32.3 |
| Bienes realizables y recibidos en pago, neto | 13,134 | 9,299 | 9,960 | 7.1 | (24.2) |
| Pagos anticipados y cargos diferidos | 169,753 | 142,310 | 141,949 | (0.3) | (16.4) |
| Crédito mercantil | 26,861 | 25,604 | 25,488 | (0.5) | (5.1) |
| Otros activos, neto | 106,084 | 146,530 | 161,905 | 10.5 | 52.6 |
| Valorizaciones de activos, neto | 316,014 | 330,870 | 340,321 | 2.9 | 7.7 |
| Total activos | 17,772,446 | 20,765,228 | 21,069,097 | 1.5 | 18.5 |
| PASIVOS | | | | | |
| DEPÓSITOS | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 3,972,397 | 3,582,867 | 3,597,529 | 0.4 | (9.4) |
| Certificados de depósito a término | 1,631,103 | 2,296,466 | 2,501,577 | 8.9 | 53.4 |
| Cuentas de ahorro | 4,750,126 | 6,633,456 | 6,373,646 | (3.9) | 34.2 |
| Otros | 200,481 | 210,396 | 220,543 | 4.8 | 10.0 |
| Total depósitos | 10,554,107 | 12,723,186 | 12,693,294 | (0.2) | 20.3 |
| Aceptaciones bancarias y derivados | 52,274 | 93,232 | 77,111 | (17.3) | 47.5 |
| Créditos interbancarios | 643,455 | 297,451 | 567,255 | 90.7 | (11.8) |
| Créditos de bancos y otros | 1,851,070 | 1,831,458 | 1,723,351 | (5.9) | (6.9) |
| Cuentas por pagar de intereses | 40,406 | 60,602 | 65,299 | 7.8 | 61.6 |
| Cuentas por pagar diferentes de intereses | 549,691 | 433,630 | 377,359 | (13.0) | (31.4) |
| Títulos de deuda | 1,341,078 | 1,995,554 | 2,195,554 | 10.0 | 63.7 |
| Pasivos estimados | 61,887 | 119,946 | 134,322 | 12.0 | 117.0 |
| Otros pasivos | 127,263 | 129,333 | 120,165 | (7.1) | (5.6) |
| Total pasivos | 15,221,231 | 17,684,392 | 17,953,711 | 1.5 | 18.0 |
| Total patrimonio | 2,551,215 | 3,080,835 | 3,115,386 | 1.1 | 22.1 |
| Total pasivo y patrimonio | 17,772,446 | 20,765,228 | 21,069,097 | 1.5 | 18.5 |

BANCO DE OCCIDENTE
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A FEBRERO DE 2012

| ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos) | Acumulado | | Variación (%) Año | Mes | | Variación (%) Ene-12 Vs. Dic-11 |
|---|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|
| | Feb-11 | Feb-12 | | Ene-12 | Feb-12 | |
| INGRESO POR INTERESES | | | | | | |
| Intereses de cartera | 153,411 | 212,755 | 38.7 | 107,867 | 104,887 | (2.8) |
| Intereses de inversiones | 21,244 | 17,320 | (18.5) | 8,043 | 9,277 | 15.3 |
| Fondos interbancarios | 3,626 | 9,733 | 168.4 | 5,595 | 4,138 | (26.1) |
| Operaciones de leasing financiero | 44,523 | 62,628 | 40.7 | 31,358 | 31,271 | (0.3) |
| Total ingreso por intereses | 222,804 | 302,436 | 35.7 | 152,863 | 149,572 | (2.2) |
| GASTO DE INTERESES | | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 1,093 | 1,220 | 11.7 | 614 | 606 | (1.4) |
| Certificados de depósito a término | 10,728 | 20,607 | 92.1 | 9,739 | 10,869 | 11.6 |
| Cuentas de ahorro | 21,045 | 42,731 | 103.0 | 21,841 | 20,890 | (4.4) |
| Total gasto de intereses de depósitos | 32,865 | 64,559 | 96.4 | 32,194 | 32,364 | 0.5 |
| Créditos de bancos y otros | 11,444 | 14,379 | 25.6 | 7,256 | 7,123 | (1.8) |
| Créditos interbancarios | 1,200 | 2,562 | 113.5 | 1,472 | 1,089 | (26.0) |
| Títulos de deuda | 16,020 | 25,253 | 57.6 | 12,695 | 12,558 | (1.1) |
| Total gasto de intereses | 61,529 | 106,753 | 73.5 | 53,618 | 53,135 | (0.9) |
| Margen neto de intereses | 161,275 | 195,683 | 21.3 | 99,246 | 96,437 | (2.8) |
| Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto | 34,567 | 45,938 | 32.9 | 24,590 | 21,348 | (13.2) |
| Recuperación de castigos | (6,041) | (5,124) | (15.2) | (2,567) | (2,557) | (0.4) |
| Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos | 1,249 | 2,125 | 70.2 | 1,193 | 933 | (21.8) |
| Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos | (1,167) | (774) | (33.6) | (554) | (220) | (60.3) |
| Total provisiones, neto | 28,608 | 42,165 | 47.4 | 22,661 | 19,504 | (13.9) |
| Margen neto de intereses después de provisiones, neto | 132,666 | 153,518 | 15.7 | 76,585 | 76,933 | 0.5 |
| COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS | | | | | | |
| Comisiones de servicios bancarios | 23,454 | 25,707 | 9.6 | 13,894 | 11,812 | (15.0) |
| Servicios de la red de oficinas | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Comisiones de tarjeta de crédito | 12,667 | 12,275 | (3.1) | 6,665 | 5,610 | (15.8) |
| Comisiones por giros, cheques y chequeras | 3,818 | 3,611 | (5.4) | 1,809 | 1,802 | (0.4) |
| Otros | 4,095 | 5,171 | 26.3 | 2,686 | 2,485 | (7.5) |
| Total comisiones e ingresos por servicios bancarios | 44,034 | 46,764 | 6.2 | 25,055 | 21,709 | (13.4) |
| Comisiones y egresos por otros servicios | 14,210 | 17,185 | 20.9 | 8,622 | 8,563 | (0.7) |
| Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto | 29,824 | 29,580 | (0.8) | 16,433 | 13,147 | (20.0) |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto | (1,338) | (6,518) | 387.2 | (6,184) | (333) | (94.6) |
| Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto | 3,356 | 11,834 | 252.6 | 8,965 | 2,869 | (68.0) |
| Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Dividendos | 12,744 | 15,497 | 21.6 | - | 15,497 | N.A. |
| Otros | 23,573 | 28,196 | 19.6 | 13,717 | 14,479 | 5.6 |
| Total otros ingresos operacionales | 38,336 | 49,009 | 27.8 | 16,497 | 32,512 | 97.1 |
| Margen operacional | 200,826 | 232,106 | 15.6 | 109,515 | 122,592 | 11.9 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 44,342 | 48,436 | 9.2 | 23,794 | 24,642 | 3.6 |
| Pagos de bonificaciones | 2,965 | 3,152 | 6.3 | 1,607 | 1,545 | (3.8) |
| Indemnizaciones | 603 | 669 | 11.0 | 334 | 334 | - |
| Gastos administrativos y otros | 59,288 | 62,055 | 4.7 | 30,289 | 31,766 | 4.9 |
| Seguros de depósito, neto | 5,275 | 6,287 | 19.2 | 3,161 | 3,126 | (1.1) |
| Gastos por donaciones | 18 | 410 | 2,187.5 | 5 | 405 | 8,078.9 |
| Depreciaciones | 17,816 | 21,107 | 18.5 | 11,252 | 9,855 | (12.4) |
| Amortización del crédito mercantil | 218 | 232 | 6.4 | 116 | 116 | 0.0 |
| Total gastos operacionales | 130,525 | 142,348 | 9.1 | 70,558 | 71,790 | 1.7 |
| Margen operacional neto | 70,301 | 89,758 | 27.7 | 38,957 | 50,802 | 30.4 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES | | | | | | |
| Otros ingresos | 3,457 | 5,370 | 55.4 | 2,364 | 3,006 | 27.2 |
| Otros gastos | 1,857 | 3,889 | 109.4 | 1,705 | 2,184 | 28.1 |
| Total ingresos (egresos) no operacionales | 1,600 | 1,482 | (7.4) | 659 | 822 | 24.8 |
| Utilidad antes de impuestos | 71,901 | 91,240 | 26.9 | 39,616 | 51,624 | 30.3 |
| Impuesto de renta | 20,240 | 25,508 | 26.0 | 13,341 | 12,167 | (8.8) |
| Utilidad neta | 51,661 | 65,732 | 27.2 | 26,275 | 39,457 | 50.2 |

BANCO POPULAR
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A FEBRERO DE 2012

| BALANCE GENERAL (millones de pesos) | Al corte de | | | Variación (%) | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | Feb-11 | Ene-12 | Feb-12 | Feb-12 Vs. Ene-12 | Feb-12 Vs. Feb-11 |
| ACTIVOS | | | | | |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES | | | | | |
| Efectivo y equivalentes | 1,040,784 | 1,013,180 | 809,887 | (20.1) | (22.2) |
| Fondos interbancarios | 25,555 | 757,050 | 54,636 | (92.8) | 113.8 |
| Total efectivo y equivalentes | 1,066,339 | 1,770,230 | 864,523 | (51.2) | (18.9) |
| INVERSIONES | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda | 2,450,148 | 2,205,295 | 2,196,806 | (0.4) | (10.3) |
| Negociables | 324,055 | 169,591 | 191,102 | 12.7 | (41.0) |
| Disponibles para la venta | 1,518,027 | 1,458,546 | 1,430,234 | (1.9) | (5.8) |
| Hasta el vencimiento | 608,066 | 577,157 | 575,470 | (0.3) | (5.4) |
| Inversiones en títulos participativos | 450,676 | 458,905 | 453,501 | (1.2) | 0.6 |
| Negociables | 38,011 | 33,085 | 33,132 | 0.1 | (12.8) |
| Disponibles para la venta | 412,666 | 425,819 | 420,369 | (1.3) | 1.9 |
| Provisiones | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Total inversiones, neto | 2,900,825 | 2,664,200 | 2,650,307 | (0.5) | (8.6) |
| CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO | | | | | |
| Cartera comercial | 3,724,832 | 4,406,991 | 4,496,567 | 2.0 | 20.7 |
| Cartera de consumo | 4,772,866 | 5,456,028 | 5,545,151 | 1.6 | 16.2 |
| Microcréditos | 26,957 | 20,103 | 19,355 | (3.7) | (28.2) |
| Cartera hipotecaria | 95,395 | 88,447 | 87,962 | (0.5) | (7.8) |
| Operaciones de leasing financiero | 236,337 | 267,237 | 280,965 | 5.1 | 18.9 |
| Provisiones | (372,428) | (389,792) | (391,526) | 0.4 | 5.1 |
| Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto | 8,483,959 | 9,849,015 | 10,038,475 | 1.9 | 18.3 |
| Cuentas por cobrar de intereses | 99,204 | 113,497 | 119,960 | 5.7 | 20.9 |
| Provisiones | (8,428) | (8,661) | (8,892) | 2.7 | 5.5 |
| Total cuentas por cobrar de intereses, neto | 90,776 | 104,836 | 111,068 | 5.9 | 22.4 |
| Aceptaciones bancarias y derivados | 860 | 2,248 | 2,924 | 30.1 | 239.8 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 34,504 | 85,326 | 87,480 | 2.5 | 153.5 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 121,352 | 130,186 | 129,895 | (0.2) | 7.0 |
| Operaciones de leasing operativo, neto | 320 | 421 | 416 | (1.2) | 30.0 |
| Bienes realizables y recibidos en pago, neto | 8,103 | 7,530 | 8,500 | 12.9 | 4.9 |
| Pagos anticipados y cargos diferidos | 171,890 | 134,790 | 131,542 | (2.4) | (23.5) |
| Crédito mercantil | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Otros activos, neto | 19,686 | 24,588 | 25,811 | 5.0 | 31.1 |
| Valorizaciones de activos, neto | 328,302 | 335,333 | 336,353 | 0.3 | 2.5 |
| Total activos | 13,226,916 | 15,108,705 | 14,387,294 | (4.8) | 8.8 |
| PASIVOS | | | | | |
| DEPÓSITOS | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 1,221,850 | 1,426,599 | 1,328,707 | (6.9) | 8.7 |
| Certificados de depósito a término | 1,420,047 | 1,836,122 | 2,046,938 | 11.5 | 44.1 |
| Cuentas de ahorro | 6,211,408 | 6,459,475 | 5,816,772 | (9.9) | (6.4) |
| Otros | 59,137 | 81,587 | 46,784 | (42.7) | (20.9) |
| Total depósitos | 8,912,441 | 9,803,782 | 9,239,201 | (5.8) | 3.7 |
| Aceptaciones bancarias y derivados | 860 | 2,236 | 2,907 | 30.0 | 237.9 |
| Créditos interbancarios | 1,907 | 24,000 | - | (100.0) | (100.0) |
| Créditos de bancos y otros | 303,732 | 529,656 | 545,466 | 3.0 | 79.6 |
| Cuentas por pagar de intereses | 19,885 | 28,359 | 32,701 | 15.3 | 64.4 |
| Cuentas por pagar diferentes de intereses | 454,557 | 385,753 | 369,877 | (4.1) | (18.6) |
| Títulos de deuda | 1,400,000 | 1,851,458 | 1,711,958 | (7.5) | 22.3 |
| Pasivos estimados | 229,361 | 246,884 | 223,001 | (9.7) | (2.8) |
| Otros pasivos | 280,960 | 328,453 | 333,892 | 1.7 | 18.8 |
| Total pasivos | 11,603,704 | 13,200,583 | 12,459,003 | (5.6) | 7.4 |
| Total patrimonio | 1,623,212 | 1,908,122 | 1,928,291 | 1.1 | 18.8 |
| Total pasivo y patrimonio | 13,226,916 | 15,108,705 | 14,387,294 | (4.8) | 8.8 |

BANCO POPULAR
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A FEBRERO DE 2012

| ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos) | Acumulado | | Variación (%) Año | Mes | | Variación (%) Ene-12 Vs. Dic-11 |
|---|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|
| | Feb-11 | Feb-12 | | Ene-12 | Feb-12 | |
| INGRESO POR INTERESES | | | | | | |
| Intereses de cartera | 186,121 | 223,697 | 20.2 | 111,826 | 111,871 | 0.0 |
| Intereses de inversiones | 23,579 | 20,814 | (11.7) | 10,471 | 10,342 | (1.2) |
| Fondos interbancarios | 1,053 | 3,209 | 204.6 | 1,775 | 1,434 | (19.2) |
| Operaciones de leasing financiero | 4,818 | 5,579 | 15.8 | 2,774 | 2,806 | 1.1 |
| Total ingreso por intereses | 215,571 | 253,298 | 17.5 | 126,846 | 126,452 | (0.3) |
| GASTO DE INTERESES | | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 334 | 2,946 | 783.3 | 1,529 | 1,417 | (7.4) |
| Certificados de depósito a término | 10,002 | 19,266 | 92.6 | 9,384 | 9,882 | 5.3 |
| Cuentas de ahorro | 27,890 | 41,516 | 48.9 | 21,871 | 19,645 | (10.2) |
| Total gasto de intereses de depósitos | 38,226 | 63,728 | 66.7 | 32,784 | 30,944 | (5.6) |
| Créditos de bancos y otros | 1,634 | 5,430 | 232.2 | 2,650 | 2,780 | 4.9 |
| Créditos interbancarios | 655 | 934 | 42.7 | 403 | 532 | 32.1 |
| Títulos de deuda | 13,841 | 19,051 | 37.6 | 9,177 | 9,874 | 7.6 |
| Total gasto de intereses | 54,355 | 89,143 | 64.0 | 45,013 | 44,130 | (2.0) |
| Margen neto de intereses | 161,215 | 164,155 | 1.8 | 81,833 | 82,322 | 0.6 |
| Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto | 12,980 | 14,468 | 11.5 | 1,192 | 13,276 | 1,014.0 |
| Recuperación de castigos | (1,378) | (2,445) | 77.4 | (935) | (1,509) | 61.4 |
| Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos | 283 | 866 | 205.7 | 80 | 785 | 876.0 |
| Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos | (502) | (330) | (34.2) | (210) | (120) | (42.9) |
| Total provisiones, neto | 11,383 | 12,559 | 10.3 | 127 | 12,433 | 9,697.1 |
| Margen neto de intereses después de provisiones, neto | 149,833 | 151,595 | 1.2 | 81,706 | 69,890 | (14.5) |
| COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS | | | | | | |
| Comisiones de servicios bancarios | 12,916 | 12,841 | (0.6) | 6,663 | 6,179 | (7.3) |
| Servicios de la red de oficinas | 20 | 20 | - | 10 | 10 | - |
| Comisiones de tarjeta de crédito | 810 | 979 | 20.9 | 572 | 407 | (29.0) |
| Comisiones por giros, cheques y chequeras | 626 | 587 | (6.3) | 275 | 312 | 13.2 |
| Otros | 1,635 | 1,771 | 8.3 | 777 | 995 | 28.1 |
| Total comisiones e ingresos por servicios bancarios | 16,008 | 16,198 | 1.2 | 8,297 | 7,901 | (4.8) |
| Comisiones y egresos por otros servicios | 4,769 | 4,843 | 1.6 | 2,666 | 2,176 | (18.4) |
| Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto | 11,239 | 11,356 | 1.0 | 5,633 | 5,725 | 1.7 |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto | 105 | (1,833) | (1,851.7) | (1,458) | (375) | (74.3) |
| Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto | - | 8 | N.A. | 7 | 1 | (91.8) |
| Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto | (2) | (0) | (98.1) | - | (0) | N.A. |
| Dividendos | 4,907 | 15 | (99.7) | 4 | 10 | 150.9 |
| Otros | 211 | 219 | 3.9 | 108 | 111 | 3.4 |
| Total otros ingresos operacionales | 5,221 | (1,592) | (130.5) | (1,339) | (253) | (81.1) |
| Margen operacional | 166,292 | 161,359 | (3.0) | 85,997 | 75,362 | (12.4) |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 35,744 | 36,088 | 1.0 | 17,479 | 18,609 | 6.5 |
| Pagos de bonificaciones | 327 | 270 | (17.5) | 140 | 131 | (6.4) |
| Indemnizaciones | - | 34 | N.A. | 34 | - | (100.0) |
| Gastos administrativos y otros | 42,730 | 44,645 | 4.5 | 22,205 | 22,440 | 1.1 |
| Seguros de depósito, neto | 4,241 | 4,590 | 8.2 | 2,295 | 2,295 | - |
| Gastos por donaciones | 229 | 216 | (5.6) | 108 | 108 | - |
| Depreciaciones | 3,232 | 3,313 | 2.5 | 1,649 | 1,664 | 0.9 |
| Amortización del crédito mercantil | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Total gastos operacionales | 86,503 | 89,156 | 3.1 | 43,909 | 45,246 | 3.0 |
| Margen operacional neto | 79,789 | 72,204 | (9.5) | 42,088 | 30,116 | (28.4) |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES | | | | | | |
| Otros ingresos | 5,325 | 12,937 | 143.0 | 2,009 | 10,928 | 444.0 |
| Otros gastos | 1,542 | 1,709 | 10.8 | 893 | 816 | (8.6) |
| Total ingresos (egresos) no operacionales | 3,783 | 11,228 | 196.8 | 1,116 | 10,112 | 806.2 |
| Utilidad antes de impuestos | 83,572 | 83,432 | (0.2) | 43,204 | 40,228 | (6.9) |
| Impuesto de renta | 25,315 | 29,257 | 15.6 | 15,091 | 14,166 | (6.1) |
| Utilidad neta | 58,257 | 54,175 | (7.0) | 28,113 | 26,062 | (7.3) |

BANCO AV VILLAS
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A FEBRERO DE 2012

| BALANCE GENERAL (millones de pesos) | Al corte de | | | Variación (%) | |
|--|--------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Feb-11 | Ene-12 | Feb-12 | Feb-12 Vs. Ene-12 | Feb-12 Vs. Feb-11 |
| ACTIVOS | | | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES | | | | | |
| Efectivo y equivalentes | 439,182 | 503,395 | 516,828 | 2.7 | 17.7 |
| Fondos interbancarios | 53,646 | 355,506 | 224,187 | (36.9) | 317.9 |
| Total efectivo y equivalentes | 492,828 | 858,901 | 741,015 | (13.7) | 50.4 |
| INVERSIONES | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda | 1,566,976 | 1,721,841 | 1,984,078 | 15.2 | 26.6 |
| Negociables | 709,754 | 392,353 | 612,172 | 56.0 | (13.7) |
| Disponibles para la venta | 561,030 | 1,027,359 | 1,069,123 | 4.1 | 90.6 |
| Hasta el vencimiento | 296,192 | 302,128 | 302,783 | 0.2 | 2.2 |
| Inversiones en títulos participativos | 11,652 | 11,722 | 11,722 | 0.0 | 0.6 |
| Negociables | 161 | 166 | 166 | 0.3 | 3.3 |
| Disponibles para la venta | 11,491 | 11,556 | 11,556 | - | 0.6 |
| Provisiones | (2,008) | (2,122) | (2,137) | 0.7 | 6.4 |
| Total inversiones, neto | 1,576,621 | 1,731,441 | 1,993,663 | 15.1 | 26.5 |
| CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO | | | | | |
| Cartera comercial | 1,868,307 | 2,088,965 | 2,111,653 | 1.1 | 13.0 |
| Cartera de consumo | 1,948,451 | 2,259,675 | 2,340,223 | 3.6 | 20.1 |
| Microcréditos | 22,210 | 23,005 | 23,400 | 1.7 | 5.4 |
| Cartera hipotecaria | 603,960 | 688,551 | 698,753 | 1.5 | 15.7 |
| Operaciones de leasing financiero | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Provisiones | (258,121) | (244,783) | (247,327) | 1.0 | (4.2) |
| Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto | 4,184,805 | 4,815,414 | 4,926,701 | 2.3 | 17.7 |
| Cuentas por cobrar de intereses | 51,641 | 58,597 | 62,574 | 6.8 | 21.2 |
| Provisiones | (6,506) | (6,525) | (6,611) | 1.3 | 1.6 |
| Total cuentas por cobrar de intereses, neto | 45,135 | 52,072 | 55,963 | 7.5 | 24.0 |
| Aceptaciones bancarias y derivados | (317) | 705 | 945 | 33.9 | (398.4) |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 34,636 | 37,011 | 38,093 | 2.9 | 10.0 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 127,844 | 123,704 | 122,320 | (1.1) | (4.3) |
| Operaciones de leasing operativo, neto | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Bienes realizables y recibidos en pago, neto | 4,812 | 3,918 | 4,327 | 10.5 | (10.1) |
| Pagos anticipados y cargos diferidos | 62,358 | 55,610 | 54,353 | (2.3) | (12.8) |
| Crédito mercantil | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Otros activos, neto | 16,134 | 12,436 | 12,860 | 3.4 | (20.3) |
| Valorizaciones de activos, neto | 156,531 | 169,470 | 170,197 | 0.4 | 8.7 |
| Total activos | 6,701,390 | 7,860,682 | 8,120,439 | 3.3 | 21.2 |
| PASIVOS | | | | | |
| DEPÓSITOS | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 476,994 | 511,987 | 498,398 | (2.7) | 4.5 |
| Certificados de depósito a término | 2,039,511 | 2,327,699 | 2,355,473 | 1.2 | 15.5 |
| Cuentas de ahorro | 2,752,574 | 3,129,868 | 3,251,365 | 3.9 | 18.1 |
| Otros | 36,394 | 37,236 | 35,415 | (4.9) | (2.7) |
| Total depósitos | 5,305,473 | 6,006,790 | 6,140,651 | 2.2 | 15.7 |
| Aceptaciones bancarias y derivados | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Créditos interbancarios | 199,749 | 509,176 | 636,651 | 25.0 | 218.7 |
| Créditos de bancos y otros | 117,960 | 126,491 | 125,153 | (1.1) | 6.1 |
| Cuentas por pagar de intereses | 18,190 | 20,934 | 21,806 | 4.2 | 19.9 |
| Cuentas por pagar diferentes de intereses | 162,918 | 162,261 | 147,425 | (9.1) | (9.5) |
| Títulos de deuda | - | - | - | N.A. | N.A. |
| Pasivos estimados | 53,176 | 46,129 | 51,471 | 11.6 | (3.2) |
| Otros pasivos | 42,594 | 40,792 | 40,996 | 0.5 | (3.8) |
| Total pasivos | 5,900,059 | 6,912,573 | 7,164,153 | 3.6 | 21.4 |
| Total patrimonio | 801,331 | 948,109 | 956,286 | 0.9 | 19.3 |
| Total pasivo y patrimonio | 6,701,390 | 7,860,682 | 8,120,439 | 3.3 | 21.2 |

BANCO AV VILLAS
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR A FEBRERO DE 2012

| ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos) | Acumulado | | Variación (%) Año | Mes | | Variación (%) Ene-12 Vs. Dic-11 |
|---|----------------|----------------|----------------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
| | Feb-11 | Feb-12 | | Ene-12 | Feb-12 | |
| INGRESO POR INTERESES | | | | | | |
| Intereses de cartera | 92,364 | 111,106 | 20.3 | 55,234 | 55,872 | 1.2 |
| Intereses de inversiones | 28,696 | 19,623 | (31.6) | 7,396 | 12,227 | 65.3 |
| Fondos interbancarios | 853 | 2,367 | 177.4 | 1,286 | 1,081 | (15.9) |
| Operaciones de leasing financiero | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Total ingreso por intereses | 121,913 | 133,095 | 9.2 | 63,916 | 69,180 | 8.2 |
| GASTO DE INTERESES | | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 86 | 227 | 164.6 | 86 | 141 | 64.6 |
| Certificados de depósito a término | 13,608 | 20,378 | 49.7 | 10,087 | 10,291 | 2.0 |
| Cuentas de ahorro | 6,836 | 12,980 | 89.9 | 6,472 | 6,508 | 0.5 |
| Total gasto de intereses de depósitos | 20,531 | 33,585 | 63.6 | 16,645 | 16,940 | 1.8 |
| Créditos de bancos y otros | 937 | 1,392 | 48.5 | 698 | 694 | (0.6) |
| Créditos interbancarios | 1,206 | 2,788 | 131.2 | 685 | 2,103 | 206.8 |
| Títulos de deuda | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Total gasto de intereses | 22,674 | 37,765 | 66.6 | 18,029 | 19,737 | 9.5 |
| Margen neto de intereses | 99,239 | 95,330 | (3.9) | 45,887 | 49,443 | 7.7 |
| Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto | 15,423 | 19,299 | 25.1 | 10,235 | 9,065 | (11.4) |
| Recuperación de castigos | (3,693) | (7,743) | 109.7 | (6,204) | (1,540) | (75.2) |
| Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos | 439 | 464 | 5.7 | 246 | 218 | (11.6) |
| Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos | (182) | (119) | (34.6) | (80) | (39) | (51.2) |
| Total provisiones, neto | 11,986 | 11,901 | (0.7) | 4,197 | 7,704 | 83.5 |
| Margen neto de intereses después de provisiones, neto | 87,253 | 83,429 | (4.4) | 41,690 | 41,739 | 0.1 |
| COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS | | | | | | |
| Comisiones de servicios bancarios | 22,633 | 23,473 | 3.7 | 11,703 | 11,770 | 0.6 |
| Servicios de la red de oficinas | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Comisiones de tarjeta de crédito | 1,553 | 2,033 | 30.9 | 1,111 | 922 | (17.0) |
| Comisiones por giros, cheques y chequeras | - | 1,278 | N.A. | 600 | 679 | 13.1 |
| Otros | 4,748 | 5,471 | 15.2 | 2,803 | 2,668 | (4.8) |
| Total comisiones e ingresos por servicios bancarios | 28,934 | 32,255 | 11.5 | 16,217 | 16,037 | (1.1) |
| Comisiones y egresos por otros servicios | 7,424 | 8,709 | 17.3 | 4,439 | 4,270 | (3.8) |
| Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto | 21,509 | 23,546 | 9.5 | 11,779 | 11,767 | (0.1) |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto | 31 | (1,065) | (3,525.8) | (857) | (209) | (75.6) |
| Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto | (67) | 1,146 | (1,798.5) | 895 | 251 | (71.9) |
| Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Dividendos | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Otros | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Total otros ingresos operacionales | (36) | 81 | (321.9) | 38 | 43 | 12.5 |
| Margen operacional | 108,726 | 107,056 | (1.5) | 53,507 | 53,549 | 0.1 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 22,333 | 24,102 | 7.9 | 11,893 | 12,209 | 2.7 |
| Pagos de bonificaciones | 236 | 167 | (29.2) | 131 | 35 | (73.1) |
| Indemnizaciones | 1,282 | 188 | (85.3) | 144 | 45 | (69.0) |
| Gastos administrativos y otros | 39,603 | 41,788 | 5.5 | 21,704 | 20,083 | (7.5) |
| Seguros de depósito, neto | 2,680 | 3,200 | 19.4 | 1,600 | 1,600 | - |
| Gastos por donaciones | 2,199 | - | (100.0) | - | - | N.A. |
| Depreciaciones | 3,268 | 3,241 | (0.8) | 1,644 | 1,597 | (2.9) |
| Amortización del crédito mercantil | - | - | N.A. | - | - | N.A. |
| Total gastos operacionales | 71,599 | 72,686 | 1.5 | 37,116 | 35,570 | (4.2) |
| Margen operacional neto | 37,127 | 34,370 | (7.4) | 16,391 | 17,979 | 9.7 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES | | | | | | |
| Otros ingresos | 992 | 725 | (26.9) | 287 | 438 | 52.3 |
| Otros gastos | 2,060 | 1,189 | (42.3) | 461 | 728 | 57.9 |
| Total ingresos (egresos) no operacionales | (1,068) | (464) | (56.6) | (174) | (290) | 67.4 |
| Utilidad antes de impuestos | 36,059 | 33,906 | (6.0) | 16,217 | 17,689 | 9.1 |
| Impuesto de renta | 13,606 | 10,601 | (22.1) | 4,863 | 5,737 | 18.0 |
| Utilidad neta | 22,453 | 23,305 | 3.8 | 11,354 | 11,951 | 5.3 |