

Resultados trimestrales consolidados (3T13)

Colombian Banking GAAP



Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”) es un emisor de valores en Colombia, inscrito ante el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), sujeto en dicha condición al control por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia. Grupo Aval no es una institución financiera y por tal razón no se encuentra regulado ni supervisado por la Superintendencia Financiera.

En su condición de emisor, Grupo Aval debe cumplir con deberes periódicos de reporte de información financiera y políticas de Gobierno Corporativo, no obstante, al no ser una institución financiera, no se encuentra obligado a cumplir con la relación mínima de solvencia exigida a bancos y a otras instituciones financieras en Colombia.

Nuestros bancos subordinados, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas y sus respectivas entidades financieras, incluyendo Porvenir y Corficolombiana, están sujetos a supervisión, inspección y vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La información con corte trimestral acá presentada fue preparada de conformidad con las normas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para las instituciones financieras (Resolución 3600 de 1988 y la Circular Externa 100 de 1995), para aquellos temas que no se encuentren regulados por dichas normas se aplicaron los principios contables generalmente aceptados expedidos por la Superintendencia Financiera, bajo los cuales los bancos pueden operar en Colombia, conjuntamente “Colombian Banking GAAP”. Los detalles de los cálculos non-GAAP, tales como ROAA y ROAE, entre otros, están explicados en los casos requeridos.

Aunque Grupo Aval no es una institución financiera, en este documento presentamos los estados financieros en “Colombian Banking GAAP” porque consideramos que así se reflejan de una mejor manera nuestras actividades como una Holding de entidades financieras. Los estados financieros consolidados auditados no han sido revisados o aprobados por la Superintendencia Financiera, sin embargo, los estados financieros consolidados semestrales en Colombian Banking GAAP de cada una de nuestras entidades financieras son remitidos para revisión a la Superintendencia Financiera. Los estados financieros consolidados en Colombian Banking GAAP, incluidos en este reporte difieren de los estados financieros consolidados publicados por Grupo Aval en Colombia, los cuales son preparados en Colombian GAAP. Debido a que no somos regulados como una institución financiera en Colombia, es nuestro deber preparar nuestros estados financieros consolidados para publicación en Colombia bajo la normativa de Colombian GAAP para entidades no financieras (Decreto 2649 de 1993 y circular No. 100-000006 de la Superintendencia de Sociedades, antes Superintendencia de Valores y actualmente Superintendencia Financiera) la cual difiere en ciertos aspectos de Colombian Banking GAAP. Estos estados financieros en Colombian GAAP son presentados semestralmente a nuestros accionistas para su aprobación, son revisados y publicados por la Superintendencia Financiera y están disponibles para el público en general en la página web de Grupo Aval. Grupo Aval no radica ante la Superintendencia Financiera estados financieros consolidados preparados en Colombian Banking GAAP; sin embargo, anualmente radicamos la Forma 20-F ante la Comisión de Valores Americana, por lo que ocasionalmente podríamos publicar información financiera de períodos subsecuentes (semestral o trimestral) en Colombian Banking GAAP.

Colombian Banking GAAP difiere en algunos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, o, U.S. GAAP. Nuestros estados financieros anuales consolidados incluidos en nuestra Forma 20F brindan una descripción de las principales diferencias entre Colombian Banking GAAP y U.S. GAAP en lo que respecta a nuestros estados financieros consolidados y auditados y genera una conciliación de Utilidad neta y Patrimonio para los años y fechas allí indicadas. Si no es enunciado de otra manera, toda la información financiera de nuestra compañía incluida en este documento es consolidada y preparada en Colombian Banking GAAP.

La lectura y el análisis del presente documento son exclusiva responsabilidad de sus lectores; Grupo Aval no se hace responsable por las decisiones tomadas a partir del contenido del presente documento cuyo contenido no es, ni se debe entender como asesoría, consejo, recomendación o sugerencia para tomar alguna decisión o acción por parte de sus lectores.

Datos relevantes

Cifras en miles de millones de pesos



- ✓ La utilidad neta creció 27.2% a Ps. 403.2 en 3T13 frente a 3T12.
- ✓ El ROAE⁽¹⁾ para 3T13 y para los nueve meses terminados en septiembre de 2013 fue 18%.
- ✓ El ROAA⁽²⁾ para 3T13 fue 1.9% frente a 1.4% para 3T12 y 2.1% para los nueve meses terminados en septiembre de 2013.
- ✓ La cartera neta creció 14.2% a Ps. 85,216.8 en 3T13.
- ✓ El ratio de gasto de provisiones / cartera promedio se redujo a 1.4% en 3T13 frente a 1.7% en 2T13.
- ✓ El ratio de las provisiones para la cartera improductiva mejoró ligeramente a 195% en 3T13 frente a 194% en 2T13.
- ✓ El ratio de cartera vencida (+ 30 días) / cartera total permaneció estable en 2.5%, esto es 10 pbs superior a la reportada en 3T12.
- ✓ La cartera se mantuvo fondeada completamente por depósitos (104%), incluyendo cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a término.
- ✓ Aumento en el ratio de capital tangible de 8.0% en 2T13 a 8.3% en 3T13.
- ✓ El ratio de eficiencia fue 51.1% en 3T13 mejorando desde 53.3% en 2T13.

⁽¹⁾ ROAE es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de patrimonio del trimestre

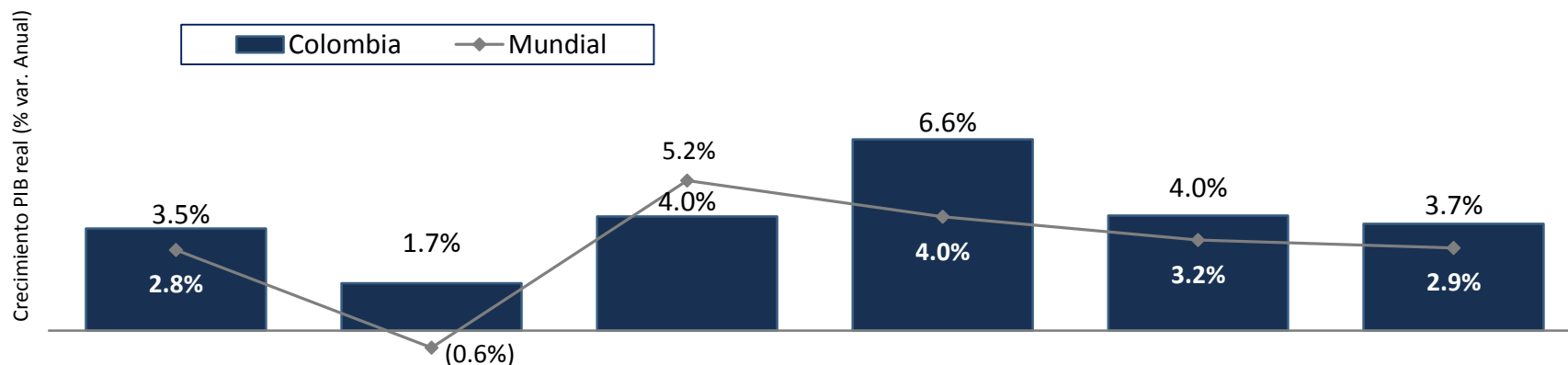
⁽²⁾ ROAA es calculado como utilidad neta antes de interés minoritario dividido por el promedio de activos del trimestre.



Eventos relevantes desde junio de 2013:

- El Banco de Bogotá espera emitir acciones por un monto aproximado de US\$500 antes de finalizar el año.
- Grupo Aval ha solicitado autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para llevar a cabo una emisión de acciones por Ps. 2.4 billones (USD 1.3 billones) dirigida a sus accionistas tenedores de acciones ordinarias. La emisión busca: a) fortalecer la estructura de capital, b) prepagar cerca de US\$ 800 millones de deuda emitida en el mercado local, y, c) Reponer la liquidez que será empleada para capitalizar al Banco de Bogotá.
- Los procesos de aprobación de las adquisiciones de Grupo Reformador y BBVA Panamá continúan según lo estimado. Se espera que ambas adquisiciones se cierren antes de finalizar el año.
- Se espera que la fusión entre Porvenir y Horizonte sea efectiva el 1 de enero de 2014.

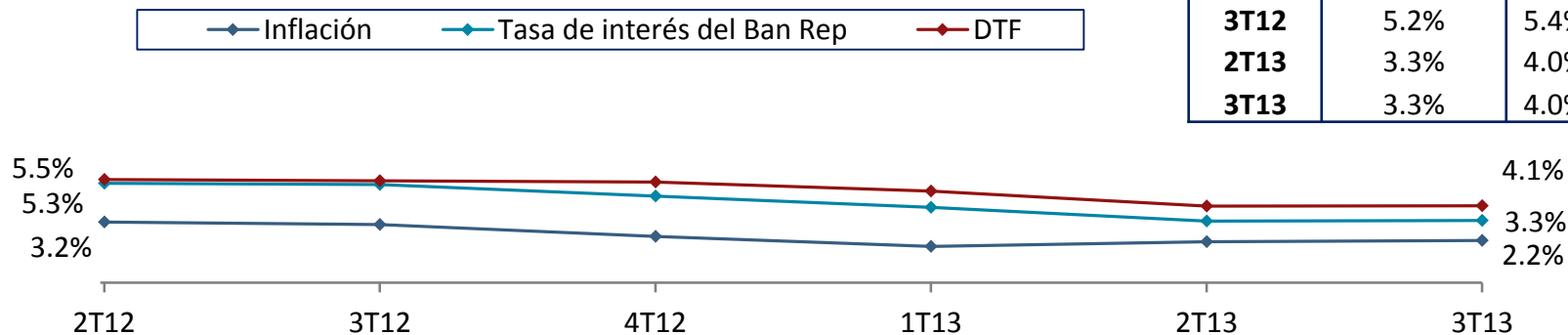
Crecimiento del PIB



PIB per Capita(*)	2008	2009	2010	2011	2012	13P
	5.3	5.1	6.3	7.1	7.9	7.8

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

Inflación vs. Tasas de interés nominales



Promedio	Tasa interés Ban Rep ⁽¹⁾	DTF ⁽²⁾
3T12	5.2%	5.4%
2T13	3.3%	4.0%
3T13	3.3%	4.0%

TRM	1,785	1,801	1,768	1,832	1,929	1,915
% Δ Trim	-0.4%	0.9%	-1.8%	3.6%	5.3%	-0.7%

Fuente: Banco de la República de Colombia.

(1) Promedio de las tasas diarias de cada trimestre reportadas por el Banco de la República.

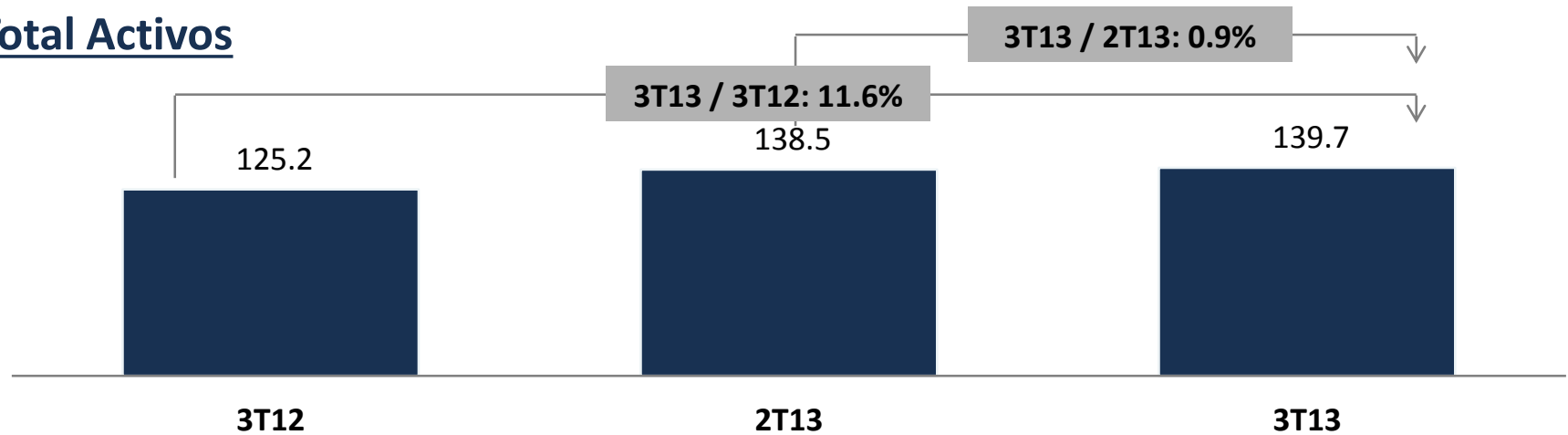
(2) Promedio de las tasas promedio mensuales de cada trimestre reportadas por el Banco de la República.

Activos

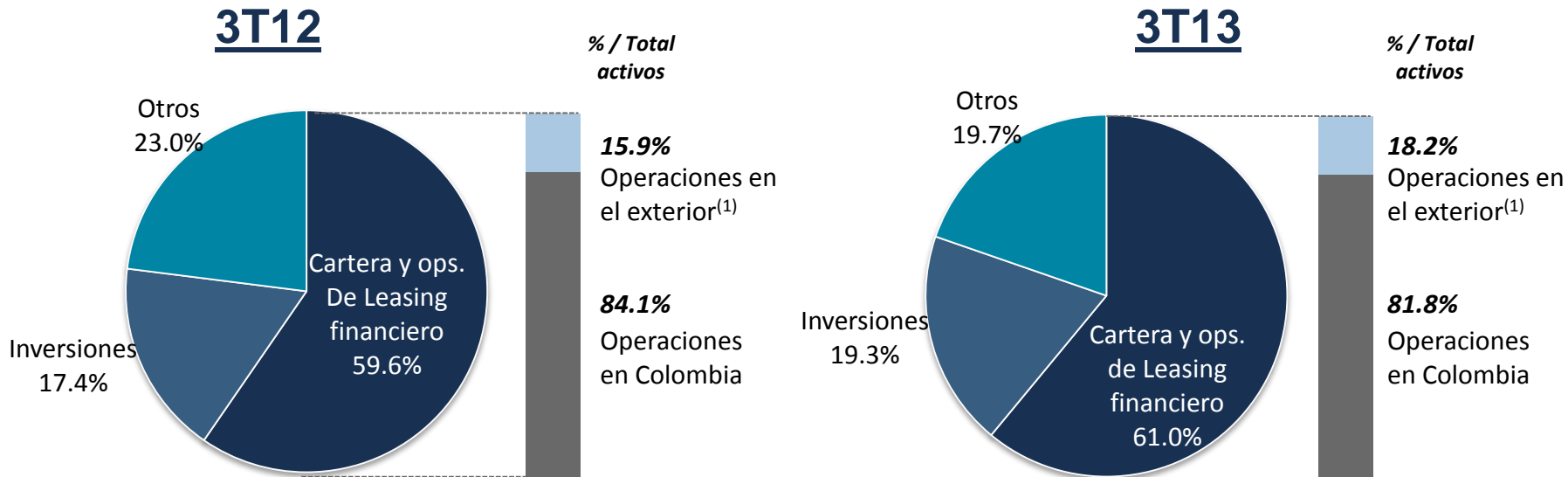
Cifras en Billones de pesos



Total Activos



Composición



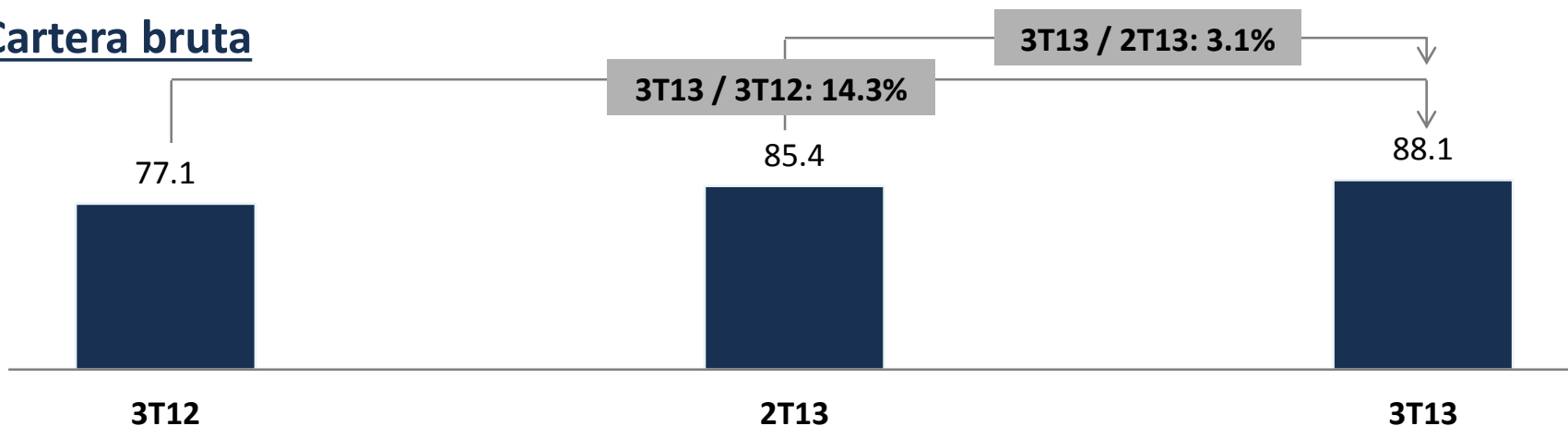
⁽¹⁾ Refleja las operaciones en Centroamérica.

Cartera

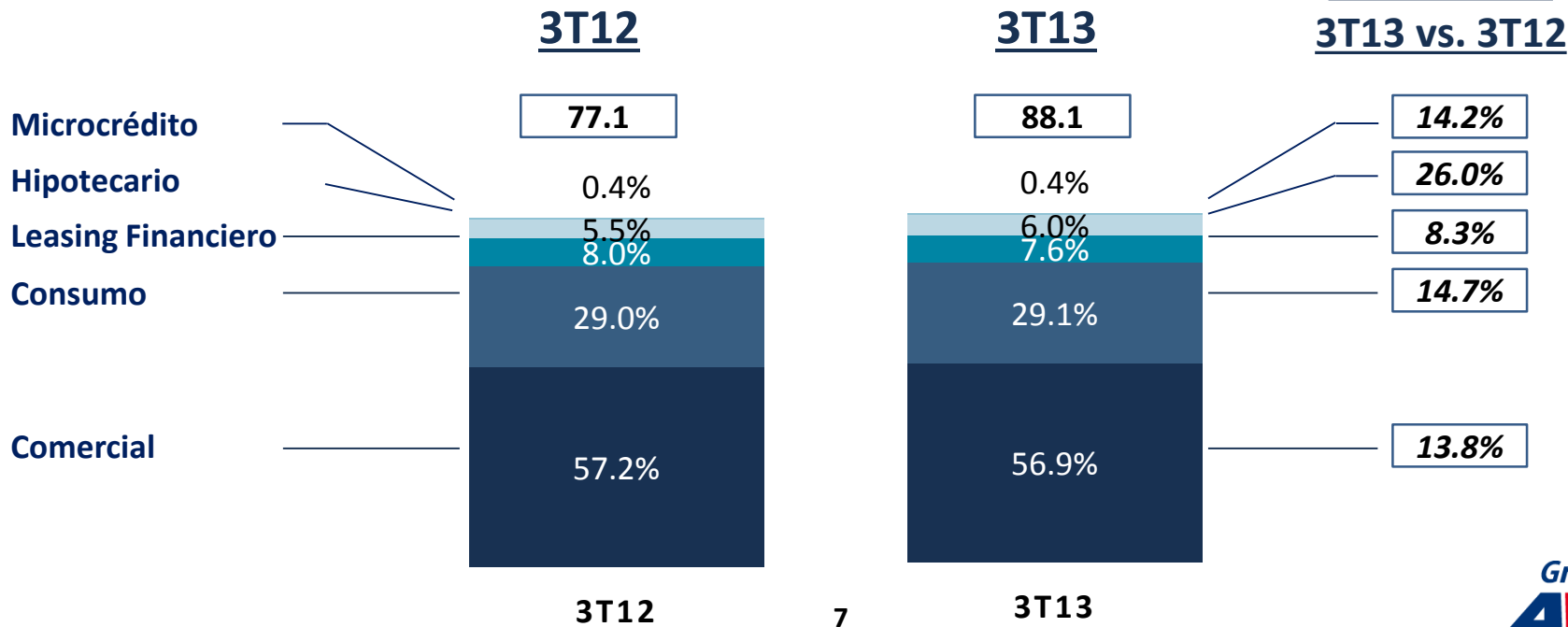
Cifras en billones de pesos



Cartera bruta



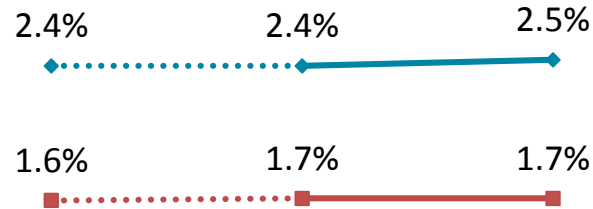
Composición de la cartera



Calidad de cartera

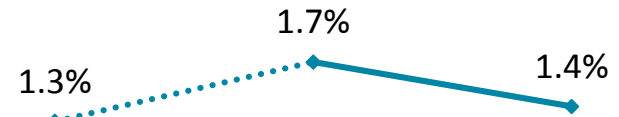


■ Cartera improductiva / Total Cartera
◆ Cartera vencida (+30 días)/ Total Cartera



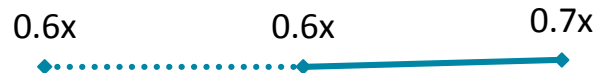
3T12 2T13 3T13

Gasto de provisiones neto / Cartera promedio



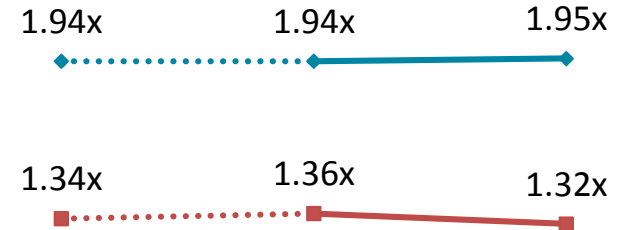
3T12 2T13 3T13

Castigos de cartera / Promedio cartera improductiva



3T12 2T13 3T13

◆ Provisiones / Cartera improductiva
■ Provisiones / Cartera vencida (+30 días)



3T12 2T13 3T13

Provisiones / Total cartera
3.2%
 3.3%
 3.3%



Cartera vencida (+30 días) por categoría

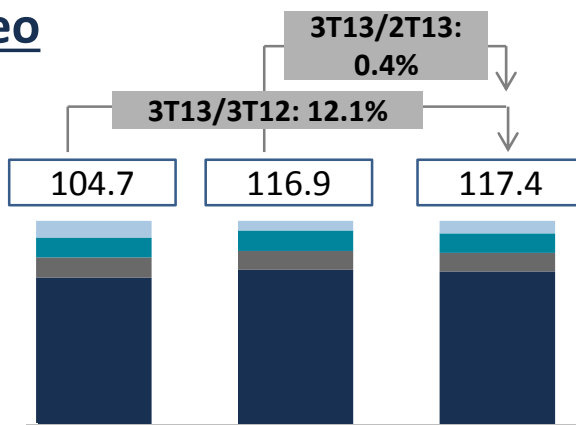
	% / Total cartera		Cartera vencida ⁽¹⁾	
	3T13	3T12	2T13	3T13
Comercial	56.9%	1.3%	1.3%	1.4%
Consumo	29.1%	3.7%	4.4%	4.2%
Leasing Financiero	7.6%	3.4%	2.6%	3.7%
Hipotecario	6.0%	3.6%	3.0%	2.8%
Microcrédito	0.4%	11.1%	10.5%	10.0%
Cartera Bruta	100.0%	2.4%	2.4%	2.5%

Evolución de la calidad de cartera

<i>Miles de millones de pesos</i>	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Cartera vencida inicial	1,537.3	1,648.1	1,694.9	1,821.2	1,828.3	2,141.0	2,069.2
Nueva cartera vencida	286.0	186.9	329.2	202.2	510.5	160.9	351.3
Castigos	(175.1)	(140.1)	(202.8)	(195.1)	(197.8)	(232.7)	(247.5)
Cartera vencida final	1,648.1	1,694.9	1,821.2	1,828.3	2,141.0	2,069.2	2,173.0

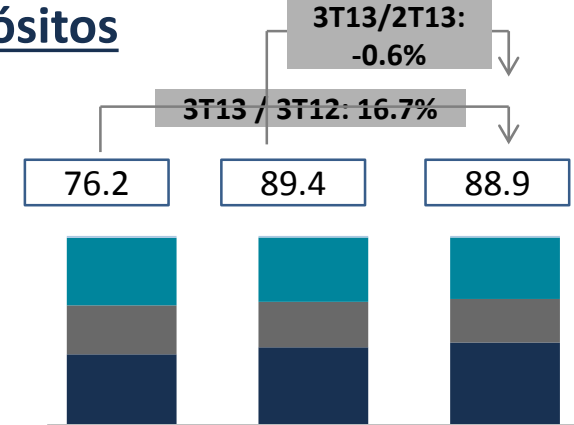
⁽¹⁾ Cartera vencida (+30 días)/ Total Cartera.

Total fondeo



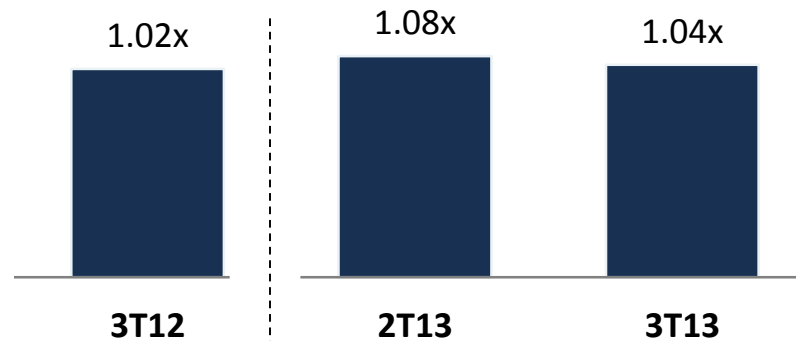
	3T12	2T13	3T13
Depósitos	72.8%	76.6%	75.7%
Bancos y otros	9.6%	9.0%	8.9%
Bonos	9.6%	9.9%	9.4%
Interbancarios	8.0%	4.6%	6.0%

Total depósitos

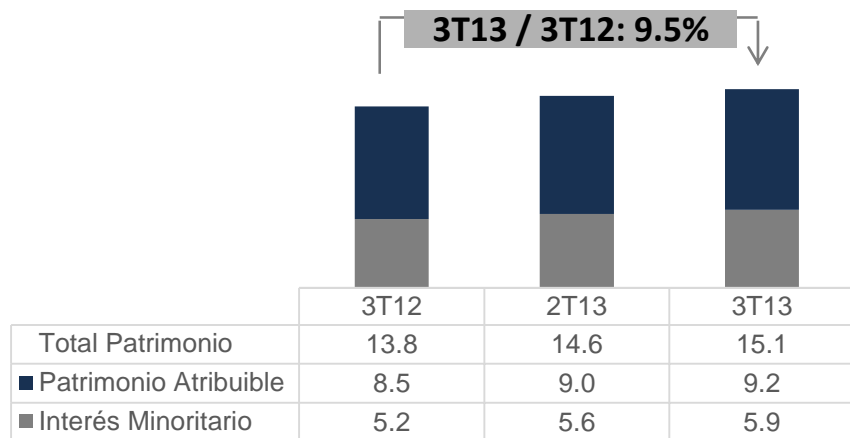


	3T12	2T13	3T13
Cuentas de ahorro	38.1%	41.8%	44.2%
CDTs	35.2%	33.7%	32.2%
Cuentas corriente	25.6%	23.6%	22.8%
Otros	1.1%	0.9%	0.9%

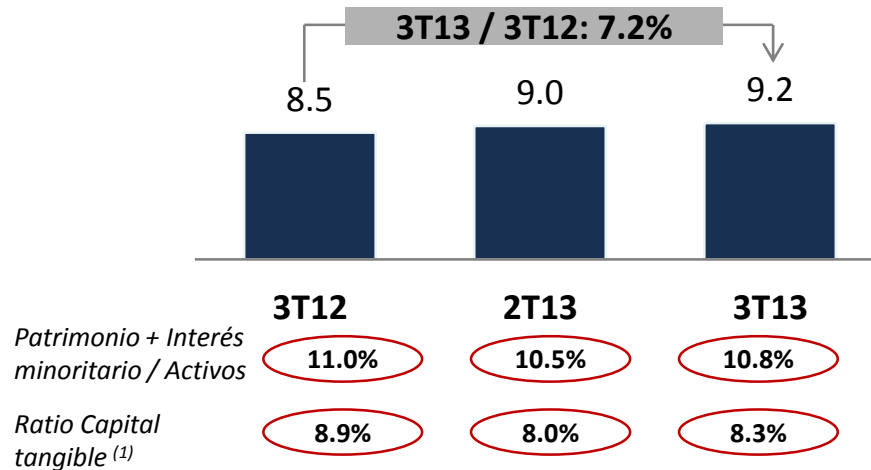
Depósitos / Cartera neta (%)



Patrimonio atribuible a accionistas + Interés minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)

	3T12	2T13	3T13	3T12	2T13	3T13	3T12	2T13	3T13	3T12	2T13	3T13
Capital primario (Tier 1)	12.2	12.3	8.1	8.6	7.6	9.5	9.0	10.1	10.1	11.7	12.0	10.6
Solvencia	13.4	14.5	11.4	10.8	10.2	13.3	11.1	12.0	11.7	13.4	13.7	11.7
Ratio Capital tangible	9.8	9.8	10.4	13.8	12.5	13.1	13.0	14.3	14.4	11.9	11.7	11.9

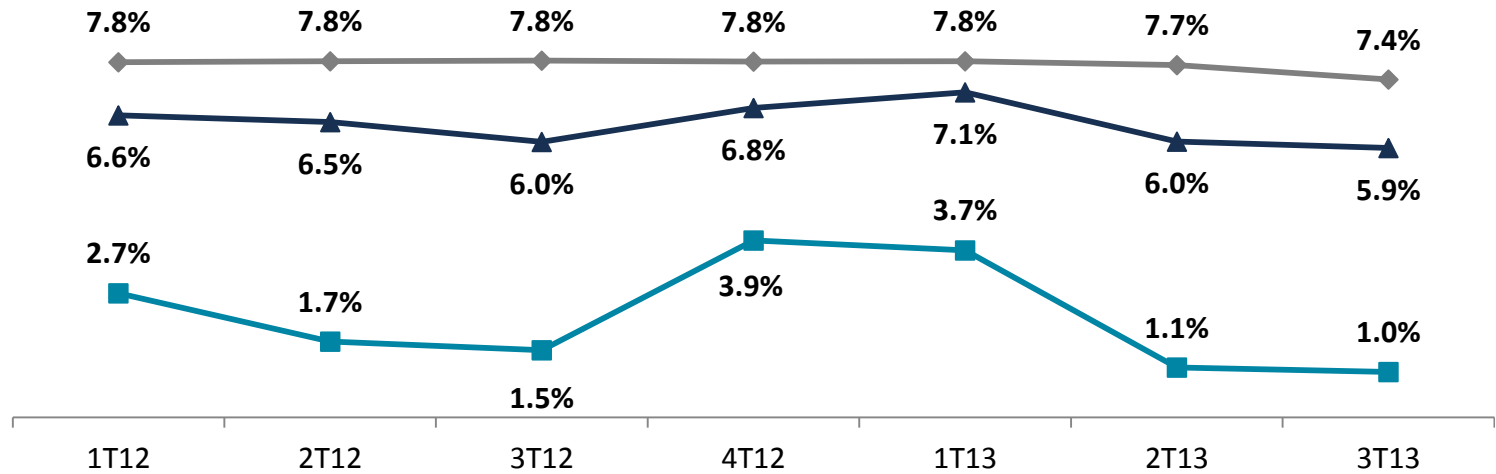
⁽¹⁾ Calculado como el patrimonio total más interés minoritario menos crédito mercantil, dividido por el total de activos menos crédito mercantil.

Margen Neto de Intereses



Margen neto de intereses
(billones de pesos)

3T12	3T13	3T13/ 3T12
1.5	1.7	13.0%



Costo promedio de fondos /
Total fondeo con y sin costo



◆ Margen neto de cartera (1) ■ Margen neto de inversiones (2) ▲ Margen neto de intereses (3)

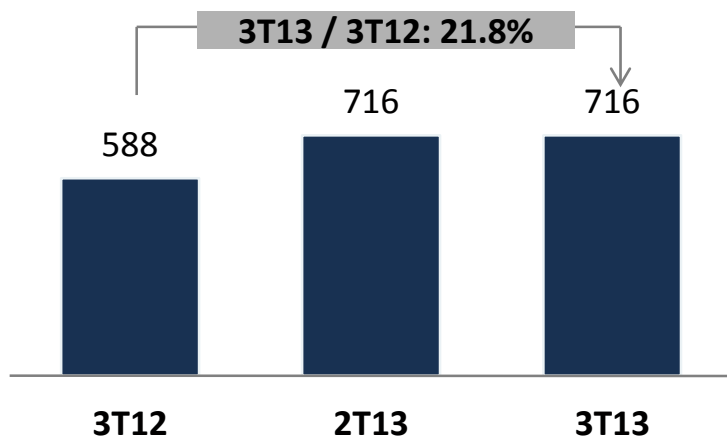
- (1) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera y leasing financiero.
- (2) Margen neto de inversiones: Ingreso neto de intereses de inversiones e interbancarios dividido entre el promedio de inversiones e interbancarios.
- (3) Margen neto de intereses: Margen neto de intereses dividido entre el promedio de activos productivos.

Comisiones netas y otros ingresos operacionales



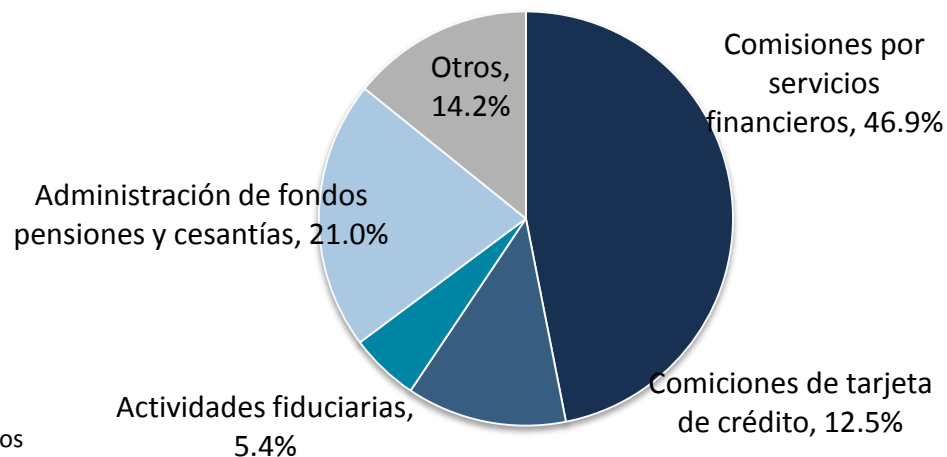
Cifras en billones de pesos

Ingreso por comisiones neto⁽¹⁾

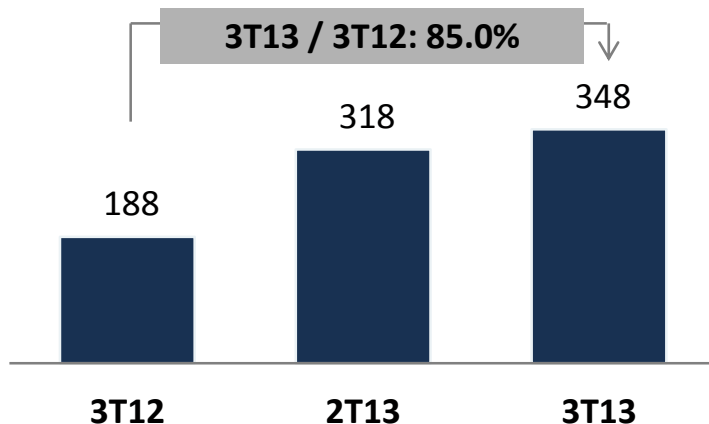


⁽¹⁾ Ingreso por comisiones y otros servicios menos gastos por comisiones y otros servicios.

Comisiones 3T13



Otros ingresos operacionales



Otros ingresos operacionales 3T13

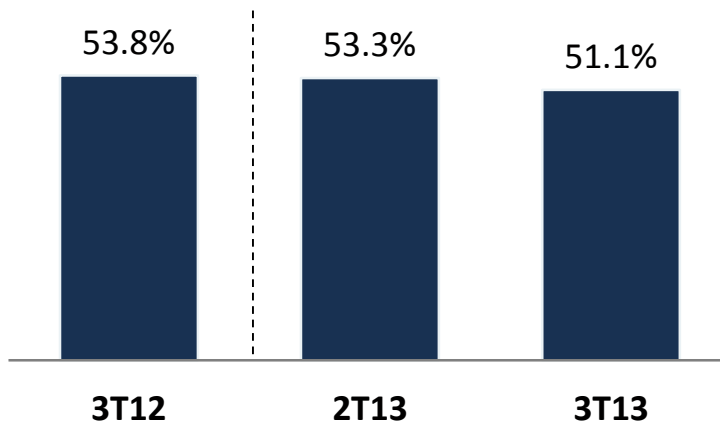
	3T12	2T13	3T13
Dividendos	4	6	128
Utilidades en operaciones con divisas y derivados, netas	41	82	72
Ingresos generados por compañías del sector real	84	103	105
Otros	59	126	43
Total otros ingresos operacionales	188	318	348

Gastos operacionales

(miles de millones)

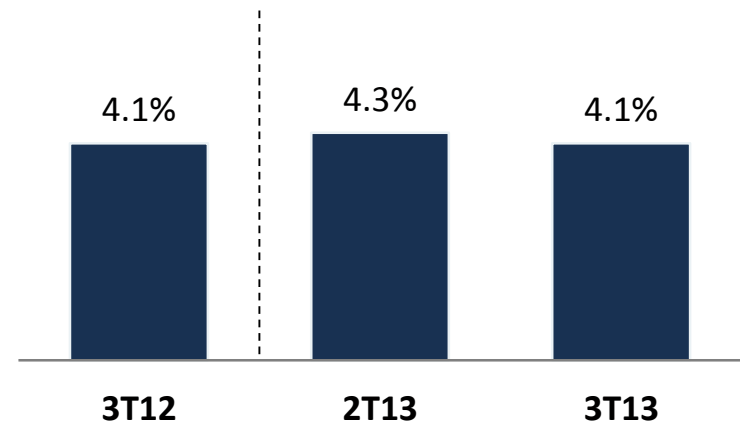
3T12	3T13	3T13/ 3T12
1,321	1,525	15.5%

Gastos operacionales/ Ingreso Operacional antes de provisiones



El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos Operacionales antes de depreciación y amortización dividido entre el margen operacional antes de provisiones netas.

Gastos operacionales / Promedio activos



El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos Operacionales anualizados antes de depreciación y amortización dividido entre el promedio de activos totales.

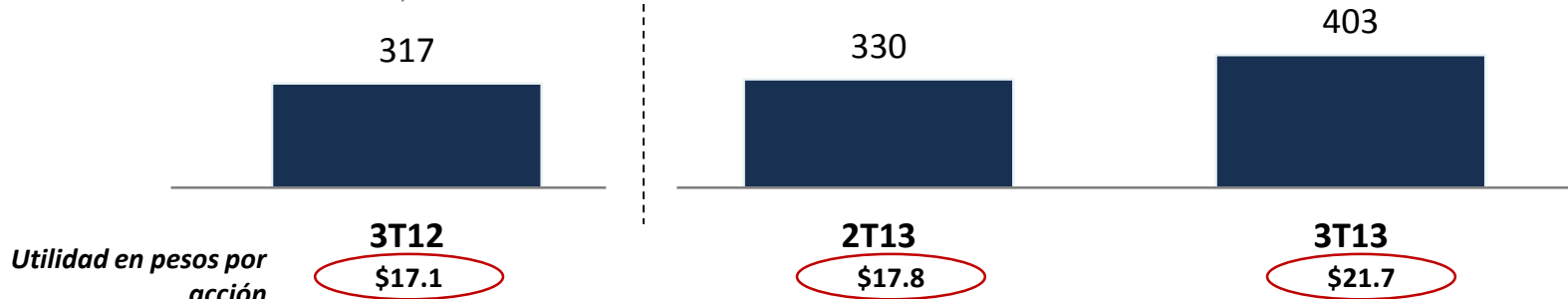
Rentabilidad

Cifras en billones de pesos

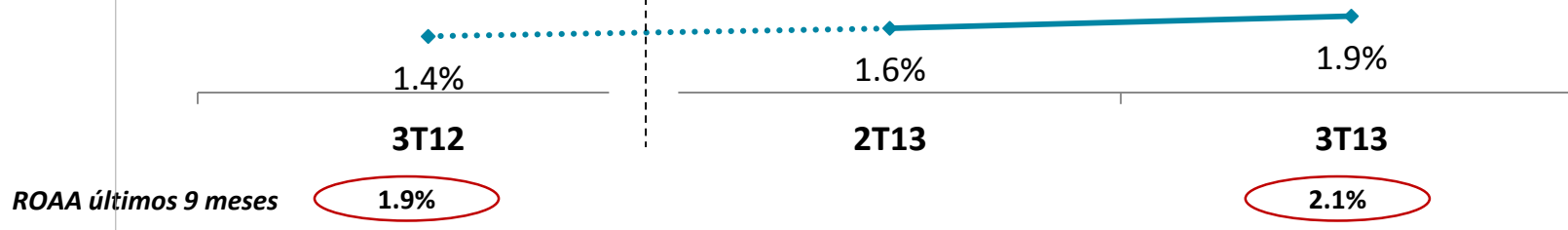


Utilidad neta

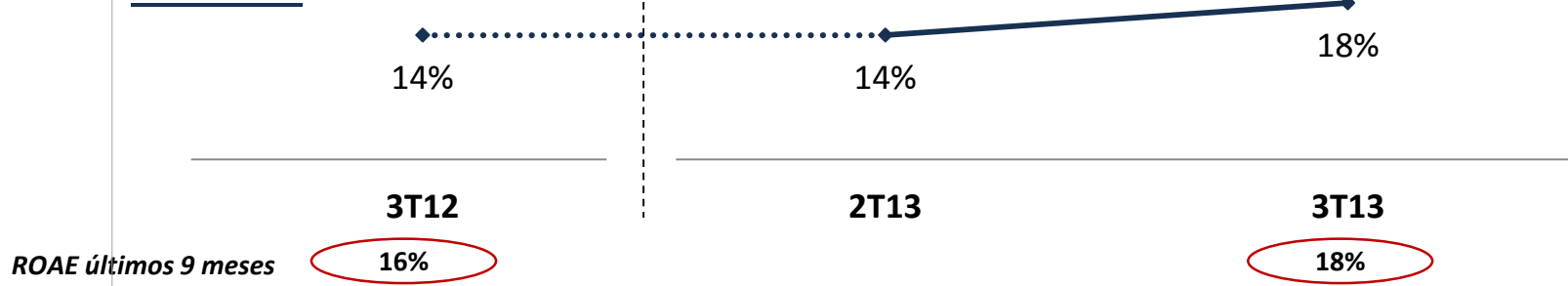
3T13 / 3T12: 27.2%



ROAA (1)



ROAE (2)



(1) ROAA es calculado como utilidad neta antes de interés minoritario anualizada dividido por el promedio de activos del periodo.

(2) ROAE es calculado como utilidad neta anualizada dividido por el promedio de patrimonio del periodo

Grupo
AVAL

