

Resultados trimestrales consolidados (2T14)

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.

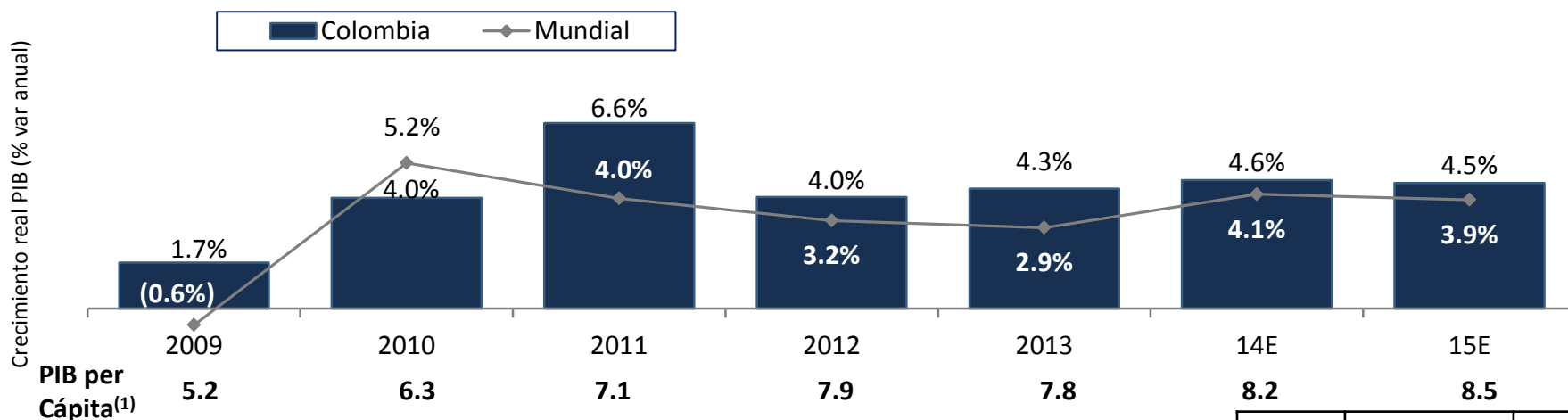
La lectura y el análisis del presente documento son exclusiva responsabilidad de sus lectores; Grupo Aval no se hace responsable por las decisiones tomadas a partir del contenido del presente documento cuyo contenido no es, ni se debe entender como asesoría, consejo, recomendación o sugerencia para tomar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

Esta presentación no constituye una oferta o solicitud para participar en una oferta de valores en ninguna jurisdicción, incluyendo los Estados Unidos.

Sólidos resultados financieros:

- ✓ Fuerte crecimiento de activos frente al 2T13 (16.8%) y uno moderado (1.2%) comparado con el 1T14, alcanzando Ps. 161.8 billones, soportados en el crecimiento orgánico e inorgánico de nuestras carteras de crédito en Colombia y Centroamérica.
- ✓ La calidad de nuestra cartera, medida como créditos con vencimiento mayor a 30 días, mejoró durante el trimestre pasando de 2.7% en el 1T14 a 2.6% en el 2T14. Adicionalmente, la generación de nuevos créditos vencidos decreció a Ps. 257.6 miles de millones desde Ps. 646.4 miles de millones en el 1T14.
- ✓ Mantenemos una base de fondeo constante y de bajo costo con los depósitos representando el 78% del total del fondeo, donde las cuentas de ahorro y corrientes componen el 67% del total de depósitos.
- ✓ Nuestro indicador de capital tangible mejoró de 8.0% en 2T13 a 9.1% en 2T14.
- ✓ La eficiencia mejoró a 3.6% en el 2T14 de 3.7% en el 1T14 y 4.3% en el 2T13. La eficiencia medida como porcentaje de los ingresos operacionales totales fue de 50.8% para el trimestre.
- ✓ Nuestros indicadores de rentabilidad mejoraron durante el trimestre, con un ROAA de 1.6% y un ROAE de 15.4% frente a un 1.5% y 11.7% en el 1T14 respectivamente.
- ✓ Grupo Aval radicó la Forma F-1 de Declaración de Registro ante la SEC en Agosto 1 de 2014.
- ✓ Finalizó el proceso de integración de Banco BAC de Panamá (previamente BBVA Panamá) y Grupo Financiero Reformador a BAC Credomatic.

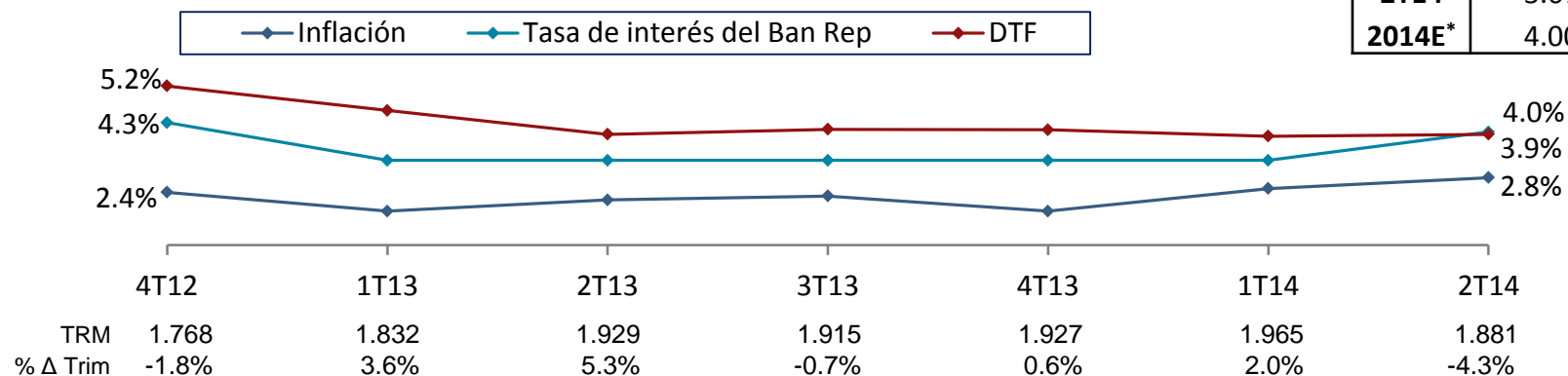
Crecimiento del PIB



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

Promedio	Tasa interés Ban Rep ⁽¹⁾	DTF ⁽²⁾
2T13	3.25%	4.04%
1T14	3.25%	3.96%
2T14	3.67%	3.85%
2014E*	4.00%	4.30%

Inflación vs. Tasas de interés nominal



Fuente: Banco de la República de Colombia.* Source: ANIF

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

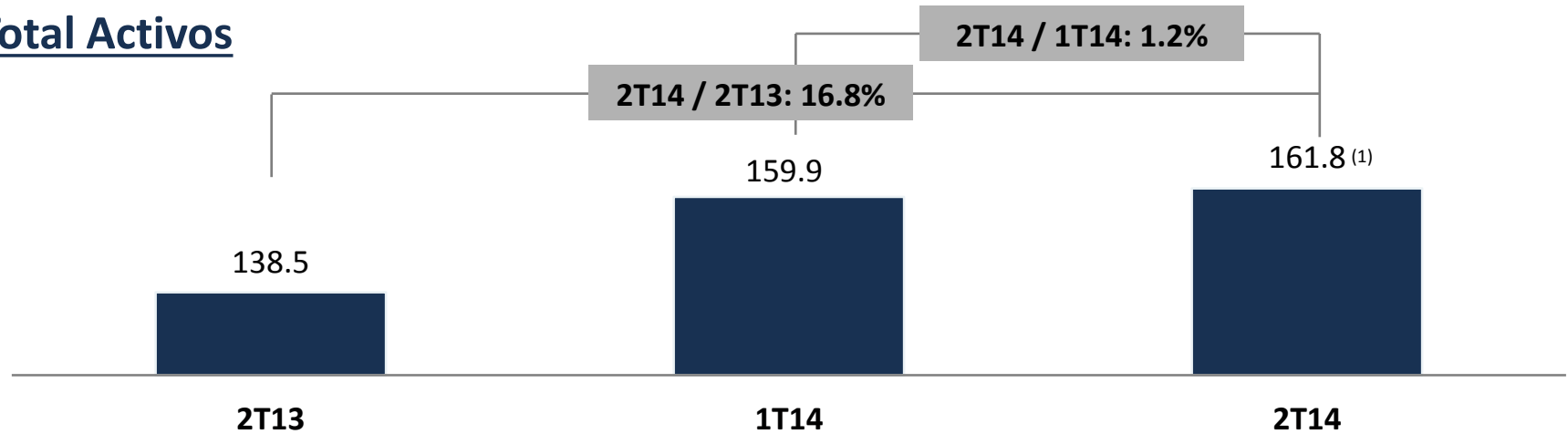
(2) Promedio de las tasas promedio mensuales de cada trimestre reportadas por el Banco de la República.

Activos

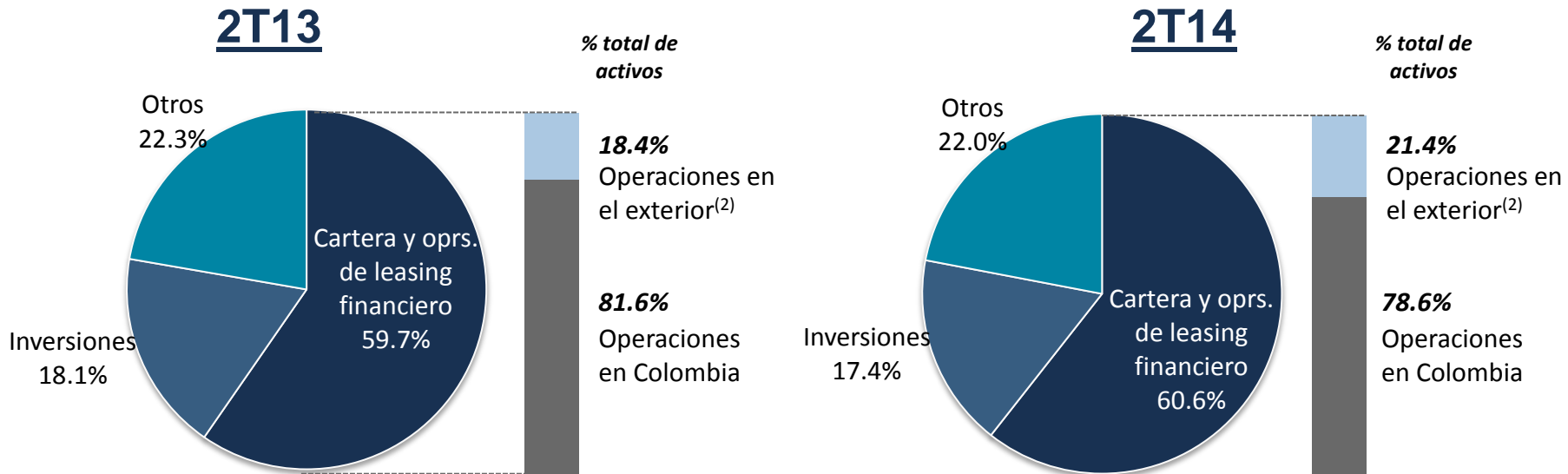
Cifras en billones de pesos



Total Activos

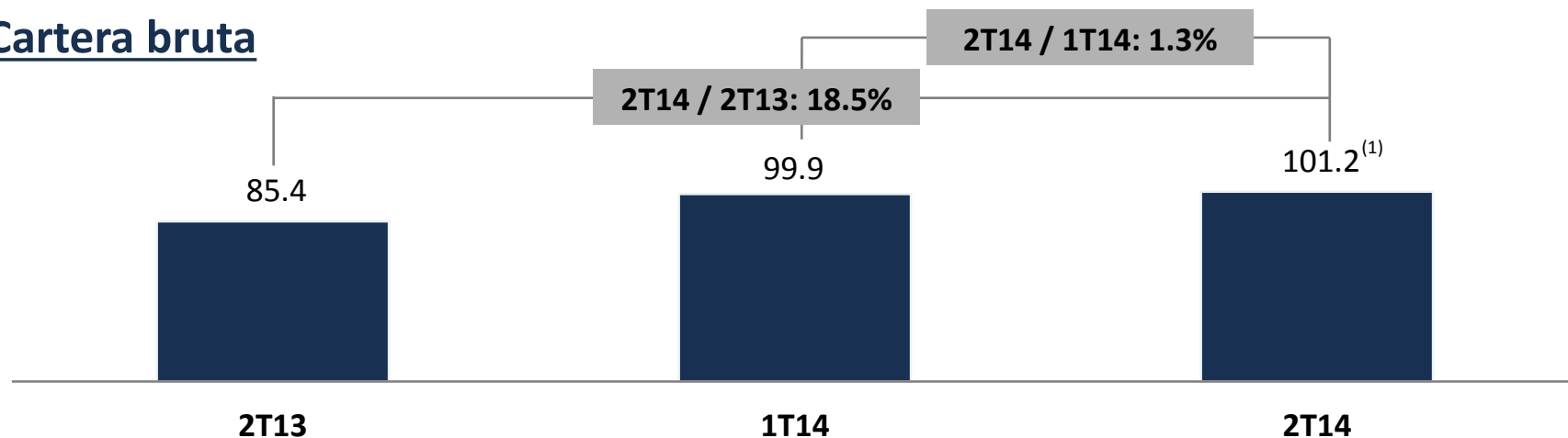


Composición

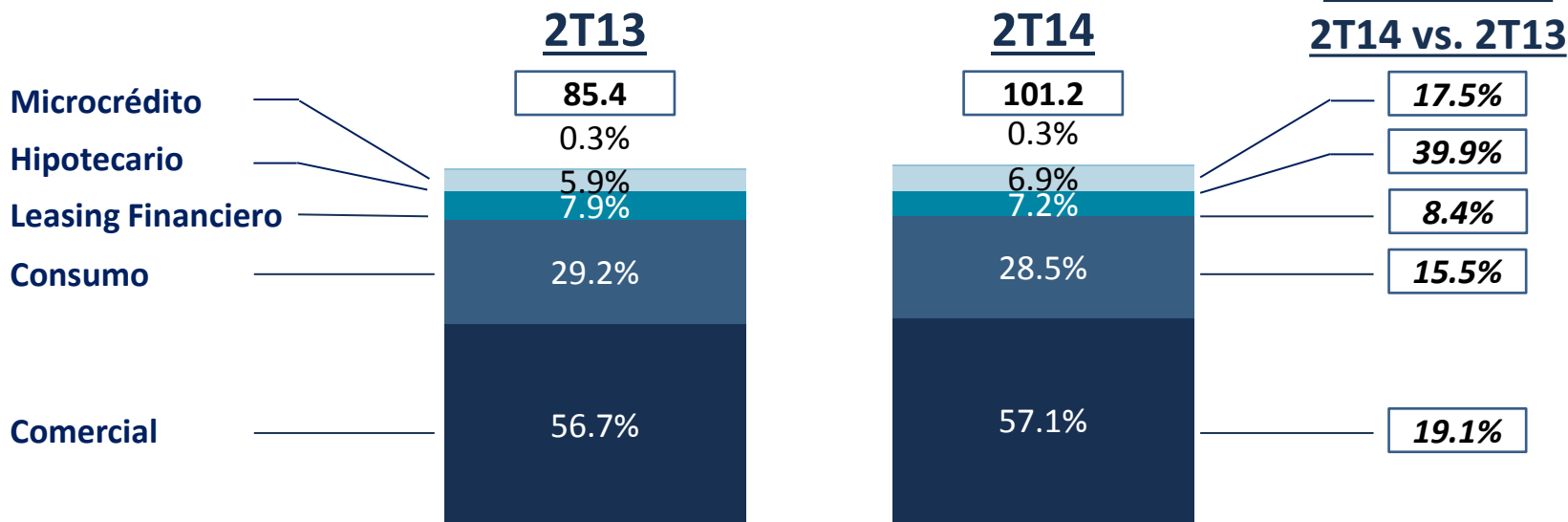


⁽¹⁾ Incluye 6.4 billones de pesos de activos correspondientes al Banco BAC Panamá (antes BBVA Panamá) y al Grupo Reformador de Guatemala. Excluyendo las adquisiciones el crecimiento hubiera sido 12.2% frente a 2T13. ⁽²⁾ Refleja operaciones en Centroamérica.

Cartera bruta

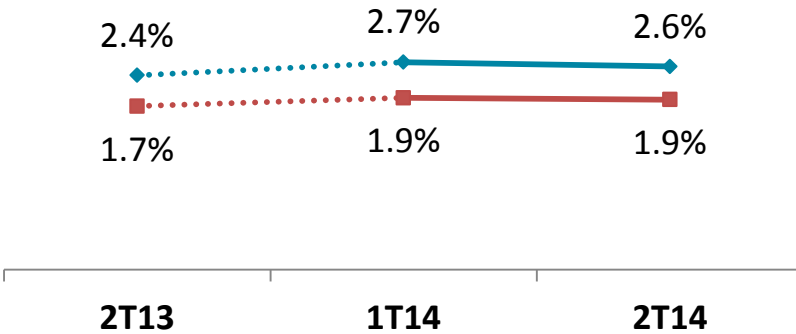


Composición de la cartera

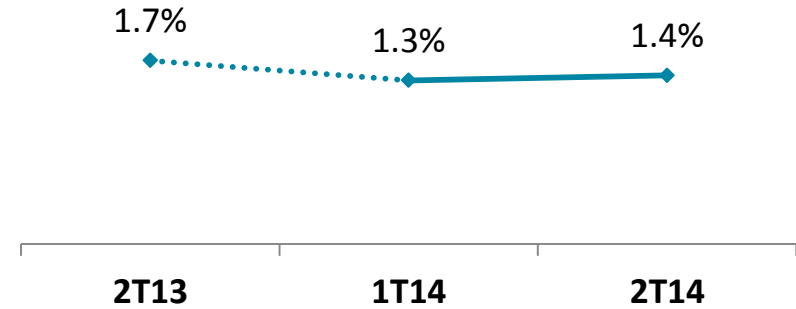


⁽¹⁾ Incluye 4.3 billones de pesos de cartera correspondientes al Banco BAC Panamá (antes BBVA Panamá) y al Grupo Reformador de Guatemala. Excluyendo las adquisiciones el crecimiento hubiera sido 13.4% frente al 1213.

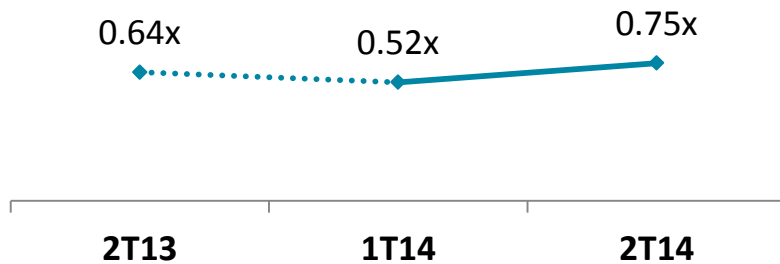
◆ Cartera vencida (+30 días) / Total cartera
■ Cartera improductiva⁽¹⁾ / Total cartera



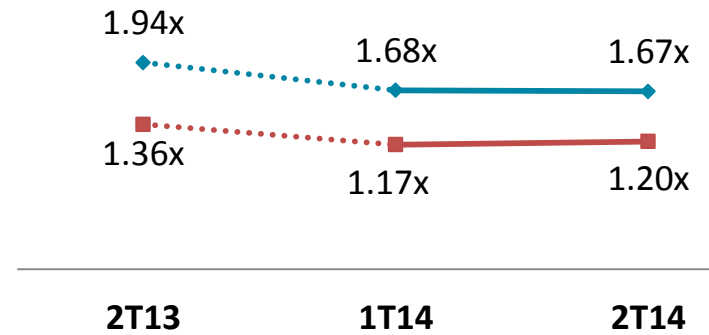
Gasto de provisiones neto / Cartera promedio



Castigos de cartera / Cartera improductiva promedio⁽¹⁾



◆ Provisiones / Cartera improductiva⁽¹⁾
■ Provisiones / Cartera vencida (+30 días)



Provisiones / Total Cartera

3.3%

3.2%

3.1%

(1) Cartera improductiva medida como cartera microcrédito de más de 30 días, cartera de consumo, hipotecaria y leasing financiero de más de 60 días y cartera comercial de más de 90 días.

Cartera

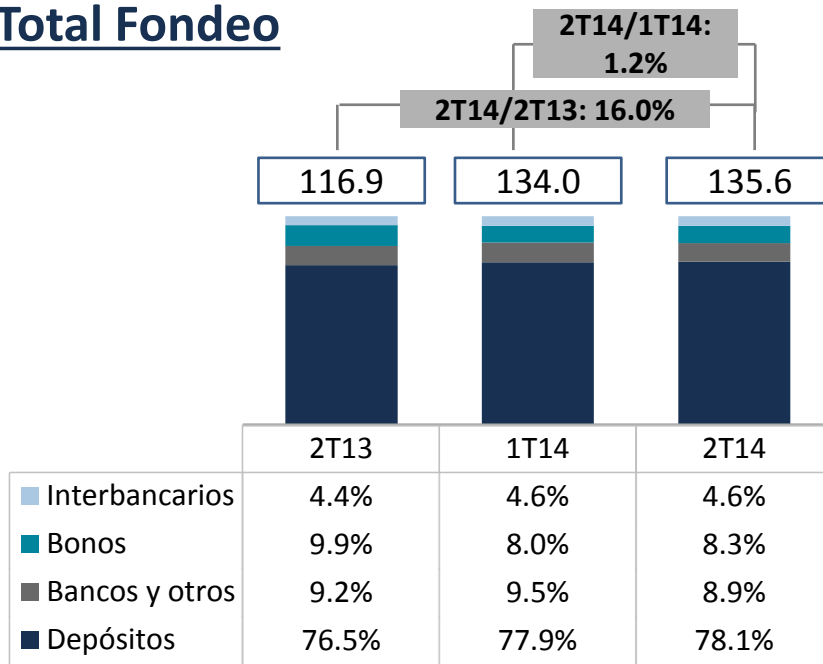
	% / Total Cartera		Cartera vencida (+30 días) ⁽¹⁾		
		2T14	2T13	1T14	2T14
Comercial		57.1%	1.3%	1.6%	1.6%
Consumo		28.5%	4.4%	4.4%	4.3%
Leasing financiero		7.2%	2.6%	3.2%	3.4%
Hipotecario		6.9%	3.0%	4.0%	2.9%
Microcrédito		0.3%	10.5%	10.3%	10.0%
Total Cartera		100.0%	2.4%	2.7%	2.6%

Evolución de calidad de cartera

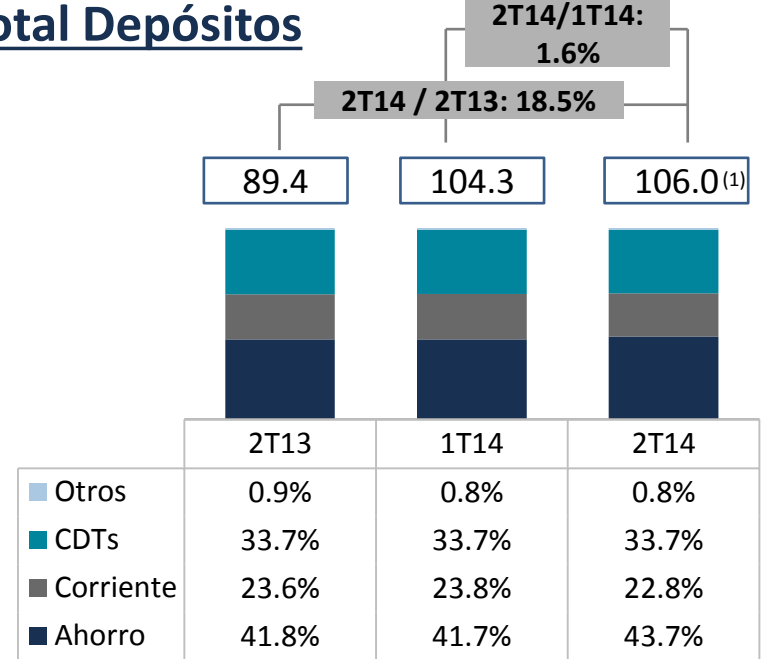
<i>Miles de millones de pesos</i>	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Cartera vencida inicial	1,821.2	1.828.3	2,141.0	2,069.2	2,173.0	2,305.0	2,717.6
Nueva cartera vencida	202.2	510.5	160.9	351.3	384.1	646,4	257,6
Castigos	(195.1)	(197.8)	(232.7)	(247.5)	(252.1)	(233,7)	(359.1)
Cartera vencida final	1,828.3	2,141.0	2,069.2	2,173.0	2,305.0	2,717.6	2,616.0

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

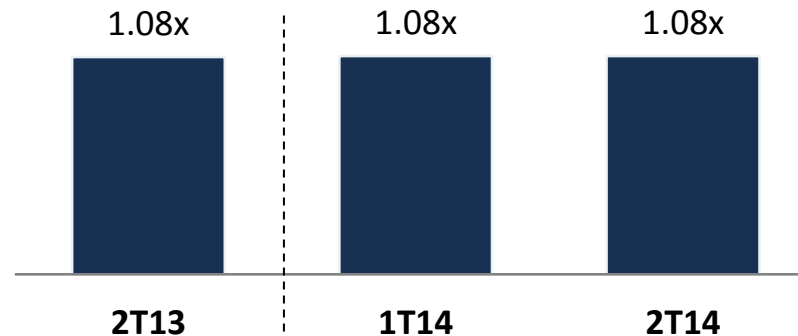
Total Fondeo



Total Depósitos



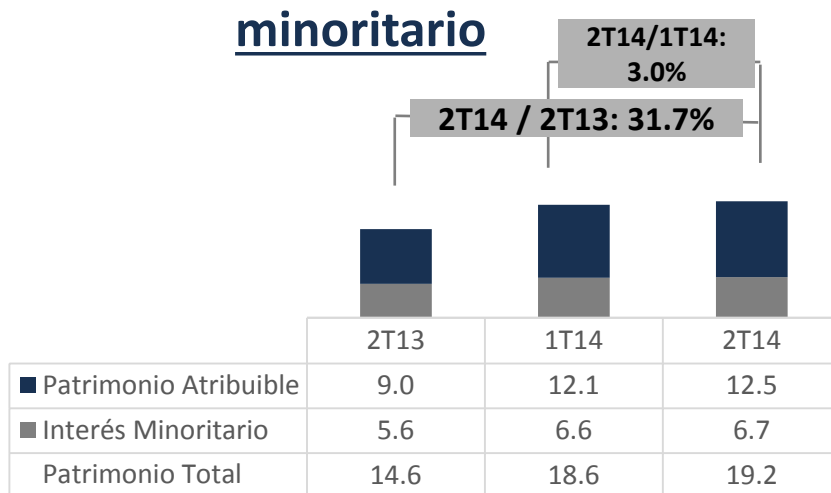
Depósitos / Cartera neta (%)



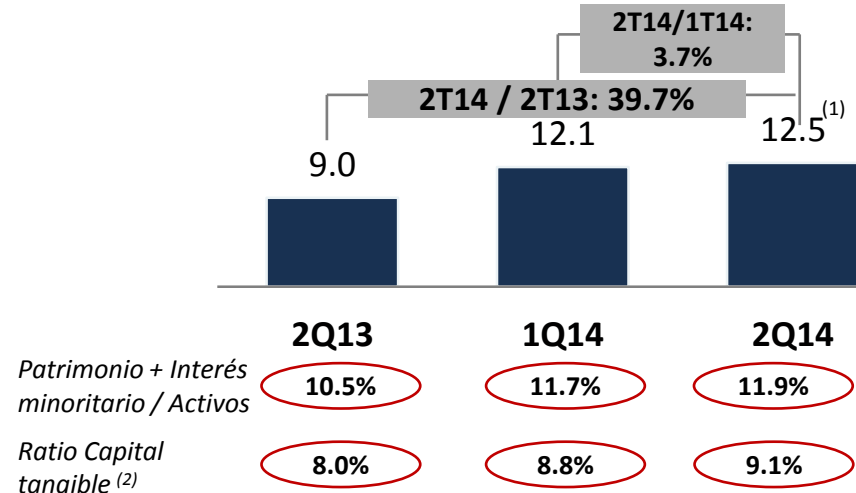
⁽¹⁾ Incluye 4.9 billones de pesos correspondientes al Banco BAC Panamá (antes BBVA Panamá) y al Grupo Reformador de Guatemala. Excluyendo las adquisiciones el crecimiento hubiera sido 13.1% frente al 2T13. .

Capital atribuible a accionistas + interés

minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)



	Banco de Bogotá			Banco de Occidente			banco popular			Banco AV Villas		
	2T13 ⁽³⁾	1T14 ⁽⁴⁾	2T14 ⁽⁴⁾	2T13 ⁽³⁾	1T14 ⁽⁴⁾	2T14 ⁽⁴⁾	2T13 ⁽³⁾	1T14 ⁽⁴⁾	2T14 ⁽⁴⁾	2T13 ⁽³⁾	1T14 ⁽⁴⁾	2T14 ⁽⁴⁾
Capital primario (Tier 1)	12.3	7.4	7.5	7.6	9.3	8.9	10.1	9.8	10.0	12.0	10.8	10.5
Solvencia	14.5	11.0	11.2	10.2	12.8	12.2	12.0	11.5	11.9	13.7	12.1	11.5
Ratio capital tangible ⁽²⁾	9.8	9.4	9.9	12.5	13.0	12.6	14.3	14.4	14.9	11.7	12.0	11.8

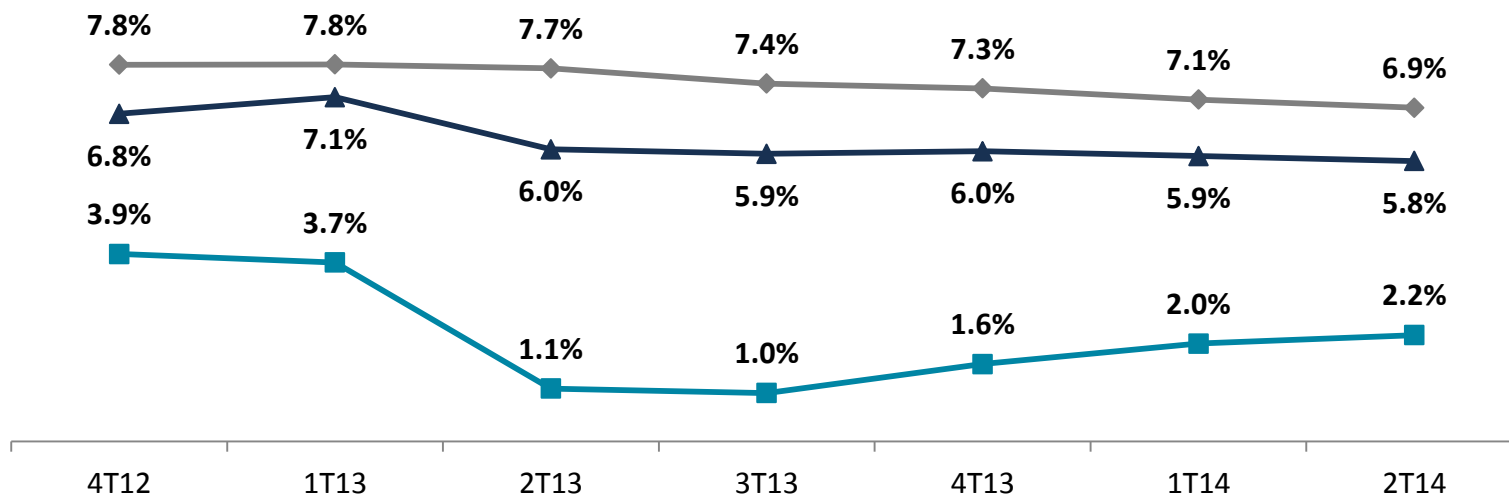
⁽¹⁾ Incluye 2.4 billones de pesos de aumento de capital en diciembre 2013 y enero 2014 a través de la emisión de acciones ordinarias con derecho de preferencia. ⁽²⁾ Calculado como el patrimonio total más interés minoritario menos crédito mercantil, dividido por el total de activos menos crédito mercantil. ⁽³⁾ Calculado bajo el Decreto 2555 de 2010. ⁽⁴⁾ Reportado con base en el decreto 1771 de 2012, vigente desde Agosto de 2013.

NIM – Margen neto de intereses



Margen neto de intereses (billones)

2T13	1T14	2T14	2T14/ 2T13	2T14/ 1T14
1.64	1.86	1.86	13.1%	-0.3%



Costo promedio de fondos / Total fondeo con y sin costo

4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
4.0%	3.7%	3.3%	3.2%	3.1%	3.0%	3.1%

◆ Margen Net de Cartera (1) ■ Margen Net de Inversiones (2) ▲ Margen Net de Intereses (3)

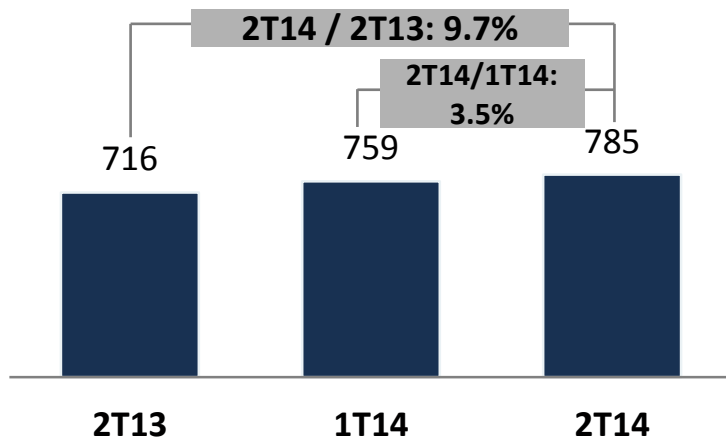
- (1) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera y leasing financiero.
- (2) Margen neto de inversiones: Ingreso neto de intereses de inversiones e interbancarios dividido entre el promedio de inversiones e interbancarios.
- (3) Margen neto de intereses: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

Comisiones netas y otros ingresos operacionales

Cifras en miles de millones de pesos

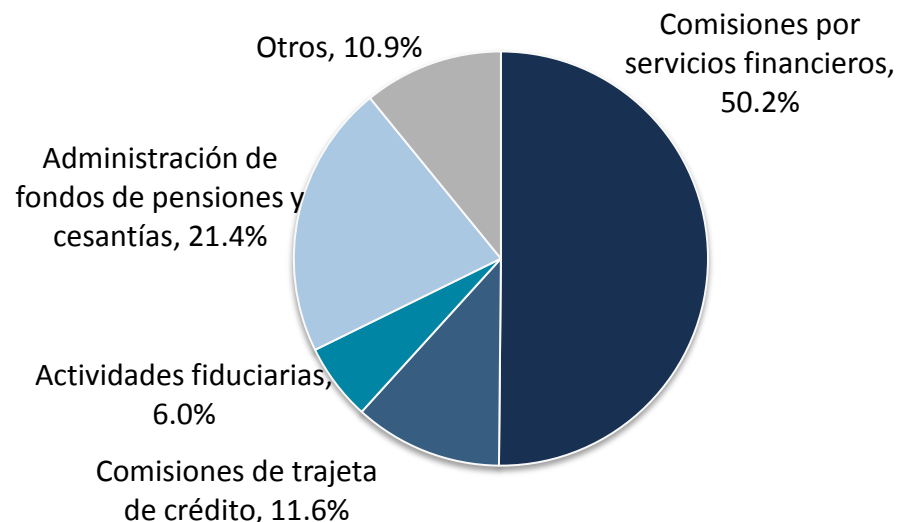


Ingreso por comisiones neto⁽¹⁾

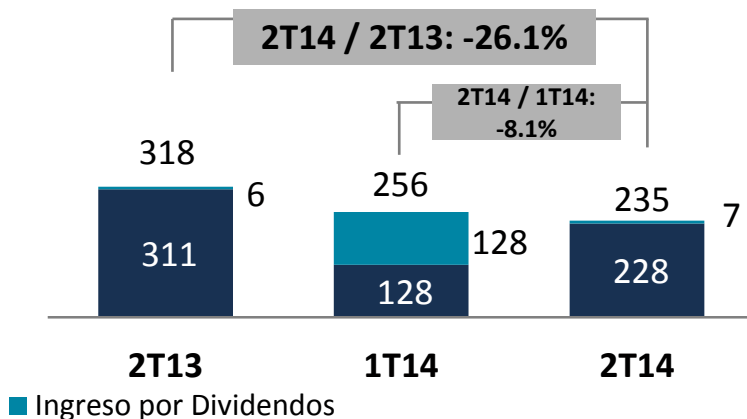


⁽¹⁾ Ingreso por comisiones y otros servicios menos gastos por comisiones y otros servicios.

Comisiones 1T14



Otros ingresos operacionales netos

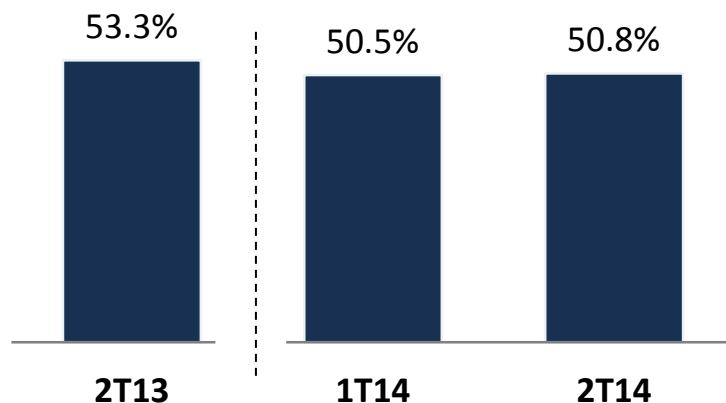


Otros ingresos operacionales

	2T13	1T14	2T14
Dividendos	6	128	7
(Pérdidas) utilidades en operaciones con divisas y derivados, netas	82	(10) ⁽¹⁾	120
Ingresos generados por compañías del sector real	103	78	56
Otros	126	60	53
Total otros ingresos operacionales	318	256	235

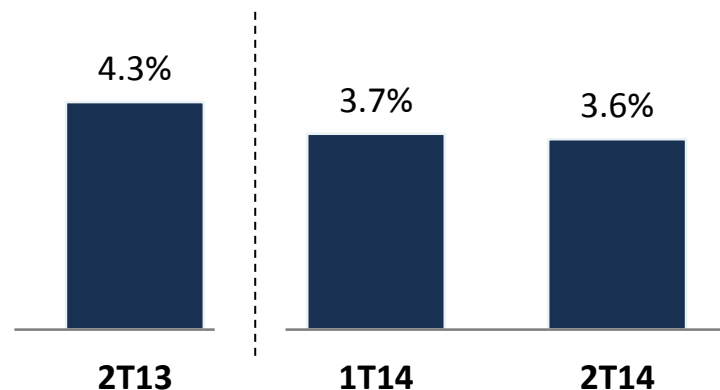
⁽¹⁾ 1T14 Incluye una pérdida no recurrente de 84 mil millones por diferencia en cambio

Gastos operacionales/ Ingreso Operacional antes de provisiones



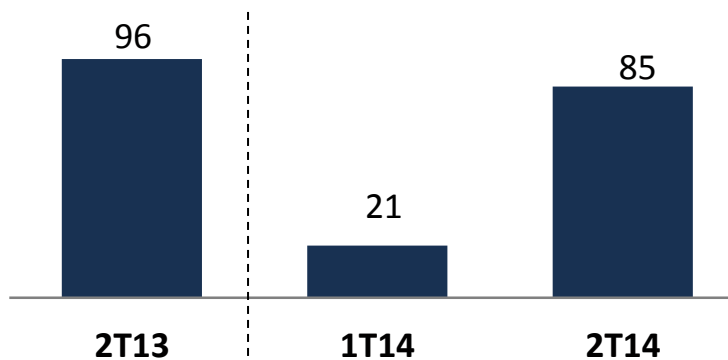
El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos Operacionales antes de depreciación y amortización dividido entre el margen operacional antes de provisiones netas.

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.

Ingresos no operacionales, neto

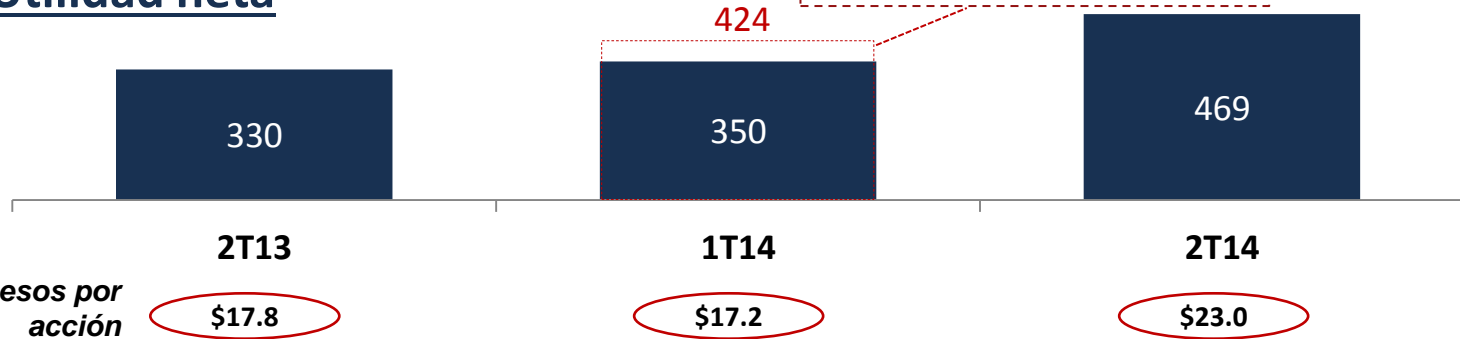


Rentabilidad

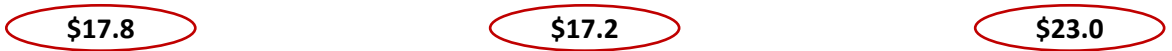
Cifras en miles de millones de pesos



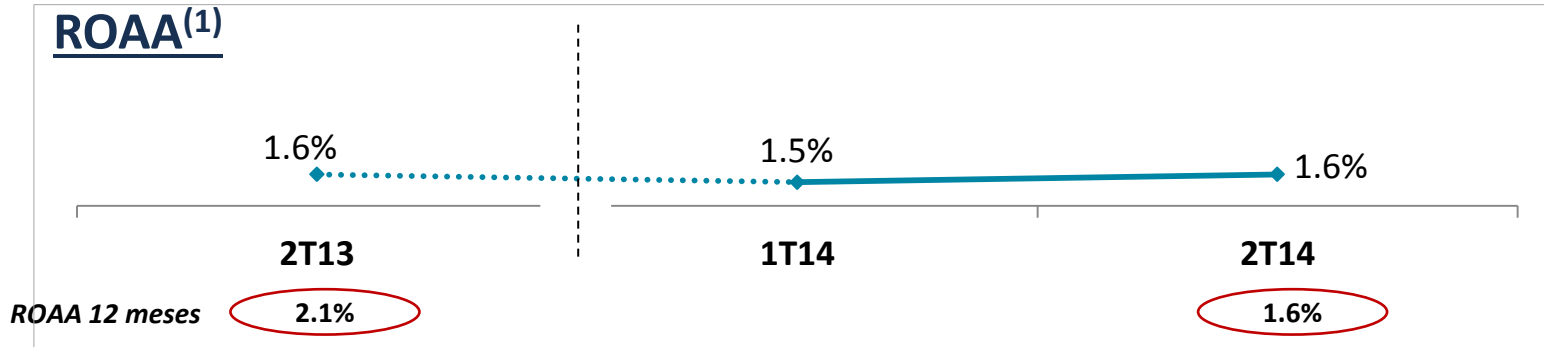
Utilidad neta



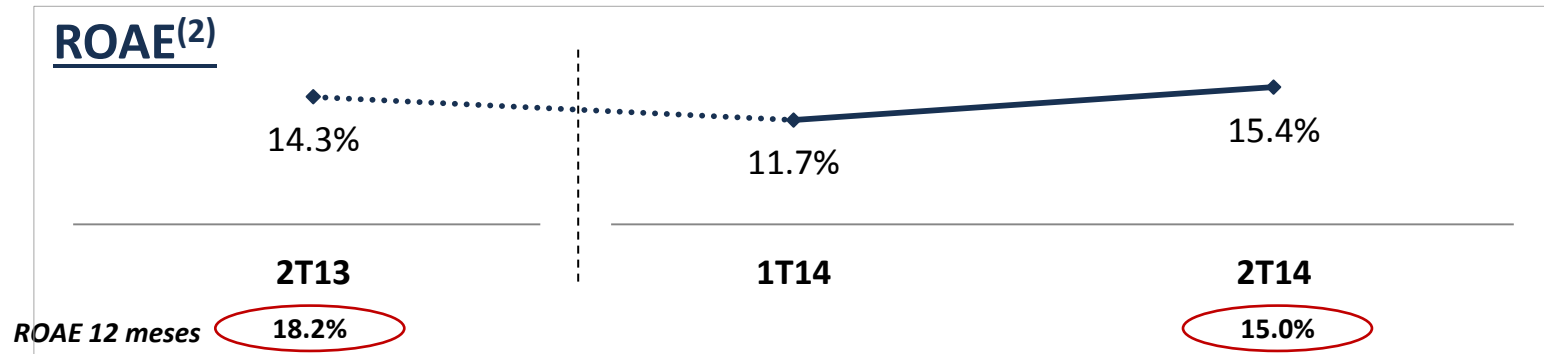
Utilidad en pesos por acción



ROAA⁽¹⁾



ROAE⁽²⁾



⁽¹⁾ ROAA es calculado como utilidad neta antes de interés minoritario anualizada dividido por el promedio de activos del período. ⁽²⁾ ROAE es calculado como utilidad neta anualizada dividido por el promedio de patrimonio del período.

Grupo
AVAL

