



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

**Junio, 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](mailto:turibe@grupoaval.com)

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

BALANCE GENERAL (millones de pesos)	Al corte de			Variación (%)	
	Jun-11	May-12	Jun-12	Jun-12 Vs. May-12	Jun-12 Vs. Jun-11
<b>ACTIVOS</b>					
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>					
Efectivo y equivalentes	5,778,054	5,566,867	7,453,193	33.9	29.0
Fondos interbancarios	617,584	773,310	526,923	(31.9)	(14.7)
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>6,395,638</b>	<b>6,340,178</b>	<b>7,980,116</b>	<b>25.9</b>	<b>24.8</b>
<b>INVERSIONES</b>					
Inversiones en títulos de deuda	11,779,306	10,918,539	10,804,476	(1.0)	(8.3)
Negociables	2,439,593	2,034,573	1,884,661	(7.4)	(22.7)
Disponibles para la venta	6,423,508	5,926,148	5,959,456	0.6	(7.2)
Hasta el vencimiento	2,916,205	2,957,818	2,960,360	0.1	1.5
Inversiones en títulos participativos	7,224,079	7,578,792	7,248,464	(4.4)	0.3
Negociables	34,919	33,481	33,491	0.0	(4.1)
Disponibles para la venta	7,189,160	7,545,311	7,214,973	(4.4)	0.4
Provisiones	(2,784)	(2,909)	(2,896)	(0.4)	4.0
<b>Total inversiones, neto</b>	<b>19,000,600</b>	<b>18,494,423</b>	<b>18,050,044</b>	<b>(2.4)</b>	<b>(5.0)</b>
<b>CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO</b>					
Cartera comercial	33,263,568	37,037,029	37,682,024	1.7	13.3
Cartera de consumo	14,248,178	16,753,974	16,961,800	1.2	19.0
Microcréditos	251,499	283,257	281,219	(0.7)	11.8
Cartera hipotecaria	792,589	895,663	909,031	1.5	14.7
Operaciones de leasing financiero	3,683,411	4,940,561	5,082,009	2.9	38.0
Provisiones	(1,994,855)	(2,174,840)	(2,177,512)	0.1	9.2
<b>Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>50,244,390</b>	<b>57,735,645</b>	<b>58,738,572</b>	<b>1.7</b>	<b>16.9</b>
Cuentas por cobrar de intereses	488,315	667,576	654,080	(2.0)	33.9
Provisiones	(57,996)	(72,038)	(72,864)	1.1	25.6
<b>Total cuentas por cobrar de intereses, neto</b>	<b>430,319</b>	<b>595,538</b>	<b>581,216</b>	<b>(2.4)</b>	<b>35.1</b>
Aceptaciones bancarias y derivados	358,176	320,584	297,618	(7.2)	(16.9)
Otras cuentas por cobrar, neto	657,998	987,310	945,832	(4.2)	43.7
Propiedad, planta y equipo, neto	875,537	877,009	853,367	(2.7)	(2.5)
Operaciones de leasing operativo, neto	265,852	350,730	359,770	2.6	35.3
Bienes realizables y recibidos en pago, neto	42,267	41,218	60,362	46.4	42.8
Pagos anticipados y cargos diferidos	669,822	591,391	583,491	(1.3)	(12.9)
Crédito mercantil	547,685	527,214	525,305	(0.4)	(4.1)
Otros activos, neto	552,433	590,017	788,169	33.6	42.7
Valorizaciones de activos, neto	1,657,012	1,792,976	1,836,290	2.4	10.8
<b>Total activos</b>	<b>81,697,731</b>	<b>89,244,233</b>	<b>91,600,154</b>	<b>2.6</b>	<b>12.1</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>DEPÓSITOS</b>					
Depósitos en cuenta corriente	11,951,081	13,146,246	13,805,787	5.0	15.5
Certificados de depósito a término	12,248,530	16,891,049	16,711,299	(1.1)	36.4
Cuentas de ahorro	27,897,486	27,337,646	27,951,699	2.2	0.2
Otros	613,514	588,902	608,247	3.3	(0.9)
<b>Total depósitos</b>	<b>52,710,610</b>	<b>57,963,844</b>	<b>59,077,032</b>	<b>1.9</b>	<b>12.1</b>
Aceptaciones bancarias y derivados	258,028	314,012	230,594	(26.6)	(10.6)
Créditos interbancarios	2,498,945	2,430,013	4,213,240	73.4	68.6
Créditos de bancos y otros	6,301,398	5,066,261	4,896,336	(3.4)	(22.3)
Cuentas por pagar de intereses	132,753	226,994	238,481	5.1	79.6
Cuentas por pagar diferentes de intereses	1,839,151	2,125,253	2,039,214	(4.0)	10.9
Títulos de deuda	3,540,486	5,269,300	5,055,059	(4.1)	42.8
Pasivos estimados	652,189	720,107	693,595	(3.7)	6.3
Otros pasivos	710,217	729,022	771,608	5.8	8.6
<b>Total pasivos</b>	<b>68,643,777</b>	<b>74,844,806</b>	<b>77,215,158</b>	<b>3.2</b>	<b>12.5</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>13,053,953</b>	<b>14,399,427</b>	<b>14,384,996</b>	<b>(0.1)</b>	<b>10.2</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>81,697,731</b>	<b>89,244,233</b>	<b>91,600,154</b>	<b>2.6</b>	<b>12.1</b>

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

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)	Acumulado		Variación (%) Año	Mes		Variación (%) Jun-12 Vs. May-12
	Jun-11	Jun-12		May-12	Jun-12	
<b>INGRESO POR INTERESES</b>						
Intereses de cartera	2,390,132	3,130,880	31.0	537,899	537,446	(0.1)
Intereses de inversiones	390,371	378,454	(3.1)	50,438	55,065	9.2
Fondos interbancarios	31,776	68,639	116.0	7,403	10,328	39.5
Operaciones de leasing financiero	174,919	266,057	52.1	45,897	47,312	3.1
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>2,987,198</b>	<b>3,844,029</b>	<b>28.7</b>	<b>641,637</b>	<b>650,150</b>	<b>1.3</b>
<b>GASTO DE INTERESES</b>						
Depósitos en cuenta corriente	18,517	57,101	208.4	10,944	11,018	0.7
Certificados de depósito a término	233,442	456,282	95.5	81,665	82,234	0.7
Cuentas de ahorro	365,187	550,847	50.8	90,463	87,318	(3.5)
<b>Total gasto de intereses de depósitos</b>	<b>617,146</b>	<b>1,064,231</b>	<b>72.4</b>	<b>183,073</b>	<b>180,571</b>	<b>(1.4)</b>
Créditos de bancos y otros	80,363	109,018	35.7	17,722	16,557	(6.6)
Créditos interbancarios	32,558	40,843	25.4	12,131	10,934	(9.9)
Títulos de deuda	134,880	187,585	39.1	31,436	30,428	(3.2)
<b>Total gasto de intereses</b>	<b>864,947</b>	<b>1,401,677</b>	<b>62.1</b>	<b>244,361</b>	<b>238,489</b>	<b>(2.4)</b>
<b>Margen neto de intereses</b>	<b>2,122,251</b>	<b>2,442,352</b>	<b>15.1</b>	<b>397,275</b>	<b>411,662</b>	<b>3.6</b>
Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	349,032	408,214	17.0	64,502	68,243	5.8
Recuperación de castigos	(76,307)	(62,924)	(17.5)	(11,003)	(8,129)	(26.1)
Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	18,759	13,849	(26.2)	1,188	2,774	133.5
Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	(11,059)	(4,677)	(57.7)	(776)	(1,328)	71.0
<b>Total provisiones, neto</b>	<b>280,425</b>	<b>354,462</b>	<b>26.4</b>	<b>53,910</b>	<b>61,560</b>	<b>14.2</b>
<b>Margen neto de intereses después de provisiones, neto</b>	<b>1,841,826</b>	<b>2,087,890</b>	<b>13.4</b>	<b>343,366</b>	<b>350,102</b>	<b>2.0</b>
<b>COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS</b>						
Comisiones de servicios bancarios	441,144	450,698	2.2	78,957	82,668	4.7
Servicios de la red de oficinas	12,268	14,537	18.5	2,180	2,189	0.4
Comisiones de tarjeta de crédito	70,887	73,666	3.9	12,216	12,675	3.8
Comisiones por giros, cheques y chequeras	34,900	36,559	4.8	6,369	5,839	(8.3)
Otros	37,329	40,584	8.7	6,742	7,010	4.0
<b>Total comisiones e ingresos por servicios bancarios</b>	<b>596,527</b>	<b>616,044</b>	<b>3.3</b>	<b>106,464</b>	<b>110,381</b>	<b>3.7</b>
Comisiones y egresos por otros servicios	157,023	164,885	5.0	26,815	29,228	9.0
<b>Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto</b>	<b>439,504</b>	<b>451,159</b>	<b>2.7</b>	<b>79,649</b>	<b>81,153</b>	<b>1.9</b>
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>						
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto	(89,382)	(120,692)	35.0	85,278	(51,899)	(160.9)
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto	102,146	170,568	67.0	(74,645)	61,142	(181.9)
Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto	3,683	(2)	(100.1)	-	-	N.A.
Dividendos	397,341	415,905	4.7	45,471	52,318	15.1
Otros	73,200	86,496	18.2	14,022	15,090	7.6
<b>Total otros ingresos operacionales</b>	<b>486,988</b>	<b>552,274</b>	<b>13.4</b>	<b>70,126</b>	<b>76,652</b>	<b>9.3</b>
<b>Margen operacional</b>	<b>2,768,318</b>	<b>3,091,323</b>	<b>11.7</b>	<b>493,141</b>	<b>507,907</b>	<b>3.0</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Salarios y beneficios a empleados	519,545	564,671	8.7	96,646	96,212	(0.4)
Pagos de bonificaciones	17,122	18,483	7.9	2,740	2,334	(14.8)
Indemnizaciones	3,563	3,135	(12.0)	413	413	0.1
Gastos administrativos y otros	769,217	863,602	12.3	137,338	147,020	7.0
Seguros de depósito, neto	71,636	82,987	15.8	7,388	14,455	95.6
Gastos por donaciones	8,784	3,997	(54.5)	391	187	(52.2)
Depreciaciones	96,540	105,018	8.8	17,700	17,586	(0.6)
Amortización del crédito mercantil	10,493	11,214	6.9	1,861	1,909	2.6
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>1,496,899</b>	<b>1,653,106</b>	<b>10.4</b>	<b>264,477</b>	<b>280,115</b>	<b>5.9</b>
<b>Margen operacional neto</b>	<b>1,271,419</b>	<b>1,438,217</b>	<b>13.1</b>	<b>228,664</b>	<b>227,791</b>	<b>(0.4)</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES</b>						
Otros ingresos	101,830	115,442	13.4	11,922	15,700	31.7
Otros gastos	31,985	30,265	(5.4)	4,705	5,096	8.3
<b>Total ingresos (egresos) no operacionales</b>	<b>69,845</b>	<b>85,177</b>	<b>22.0</b>	<b>7,217</b>	<b>10,604</b>	<b>46.9</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,341,264</b>	<b>1,523,395</b>	<b>13.6</b>	<b>235,881</b>	<b>238,395</b>	<b>1.1</b>
Impuesto de renta	352,000	420,016	19.3	69,591	82,782	19.0
<b>Utilidad neta</b>	<b>989,264</b>	<b>1,103,379</b>	<b>11.5</b>	<b>166,290</b>	<b>155,613</b>	<b>(6.4)</b>

**BANCO DE BOGOTÁ**  
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR JUNIO DE 2012

BALANCE GENERAL (millones de pesos)	Al corte de			Variación (%)	
	Jun-11	May-12	Jun-12	Jun-12 Vs. May-12	Jun-12 Vs. Jun-11
<b>ACTIVOS</b>					
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>					
Efectivo y equivalentes	2,991,748	2,845,530	4,253,327	49.5	42.2
Fondos interbancarios	271,979	244,947	180,330	(26.4)	(33.7)
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>3,263,727</b>	<b>3,090,477</b>	<b>4,433,656</b>	<b>43.5</b>	<b>35.8</b>
<b>INVERSIONES</b>					
Inversiones en títulos de deuda	5,023,824	4,895,981	4,975,649	1.6	(1.0)
Negociables	468,912	420,433	477,183	13.5	1.8
Disponibles para la venta	3,202,587	3,030,721	3,047,861	0.6	(4.8)
Hasta el vencimiento	1,352,325	1,444,827	1,450,605	0.4	7.3
Inversiones en títulos participativos	5,695,681	6,024,911	5,780,280	(4.1)	1.5
Negociables	-	-	-	N.A.	N.A.
Disponibles para la venta	5,695,681	6,024,911	5,780,280	(4.1)	1.5
Provisiones	(719)	(727)	(707)	(2.6)	(1.6)
<b>Total inversiones, neto</b>	<b>10,718,785</b>	<b>10,920,166</b>	<b>10,755,222</b>	<b>(1.5)</b>	<b>0.3</b>
<b>CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO</b>					
Cartera comercial	19,438,226	21,605,025	21,822,180	1.0	12.3
Cartera de consumo	4,515,519	5,416,952	5,477,889	1.1	21.3
Microcréditos	206,449	243,346	242,475	(0.4)	17.5
Cartera hipotecaria	56,319	74,646	80,508	7.9	43.0
Operaciones de leasing financiero	562,660	1,074,648	1,127,296	4.9	100.4
Provisiones	(801,745)	(898,017)	(894,420)	(0.4)	11.6
<b>Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>23,977,427</b>	<b>27,516,601</b>	<b>27,855,928</b>	<b>1.2</b>	<b>16.2</b>
Cuentas por cobrar de intereses	238,095	336,093	325,245	(3.2)	36.6
Provisiones	(29,346)	(36,911)	(37,534)	1.7	27.9
<b>Total cuentas por cobrar de intereses, neto</b>	<b>208,748</b>	<b>299,182</b>	<b>287,712</b>	<b>(3.8)</b>	<b>37.8</b>
Aceptaciones bancarias y derivados	289,045	263,516	264,672	0.4	(8.4)
Otras cuentas por cobrar, neto	262,143	473,652	458,111	(3.3)	74.8
Propiedad, planta y equipo, neto	423,491	312,245	309,640	(0.8)	(26.9)
Operaciones de leasing operativo, neto	-	-	860	N.A.	N.A.
Bienes realizables y recibidos en pago, neto	20,326	18,282	22,683	24.1	11.6
Pagos anticipados y cargos diferidos	307,154	272,652	270,899	(0.6)	(11.8)
Crédito mercantil	521,267	502,075	500,290	(0.4)	(4.0)
Otros activos, neto	244,187	221,861	305,331	37.6	25.0
Valorizaciones de activos, neto	868,255	937,668	942,271	0.5	8.5
<b>Total activos</b>	<b>41,104,557</b>	<b>44,828,375</b>	<b>46,407,275</b>	<b>3.5</b>	<b>12.9</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>DEPÓSITOS</b>					
Depósitos en cuenta corriente	5,949,638	7,288,437	7,535,024	3.4	26.6
Certificados de depósito a término	6,208,898	9,679,498	9,511,817	(1.7)	53.2
Cuentas de ahorro	13,272,162	11,996,854	12,952,630	8.0	(2.4)
Otros	260,294	256,517	232,110	(9.5)	(10.8)
<b>Total depósitos</b>	<b>25,690,992</b>	<b>29,221,306</b>	<b>30,231,580</b>	<b>3.5</b>	<b>17.7</b>
Aceptaciones bancarias y derivados	194,619	245,513	201,103	(18.1)	3.3
Créditos interbancarios	1,700,729	1,086,526	2,016,836	85.6	18.6
Créditos de bancos y otros	3,964,404	2,742,249	2,551,776	(6.9)	(35.6)
Cuentas por pagar de intereses	57,037	117,327	119,265	1.7	109.1
Cuentas por pagar diferentes de intereses	865,207	996,991	940,799	(5.6)	8.7
Títulos de deuda	479,819	1,520,691	1,491,598	(1.9)	210.9
Pasivos estimados	202,703	271,983	251,827	(7.4)	24.2
Otros pasivos	235,477	232,698	251,457	8.1	6.8
<b>Total pasivos</b>	<b>33,390,988</b>	<b>36,435,284</b>	<b>38,056,240</b>	<b>4.4</b>	<b>14.0</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>7,713,570</b>	<b>8,393,090</b>	<b>8,351,035</b>	<b>(0.5)</b>	<b>8.3</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>41,104,557</b>	<b>44,828,375</b>	<b>46,407,275</b>	<b>3.5</b>	<b>12.9</b>

**BANCO DE BOGOTÁ**  
**ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR JUNIO DE 2012**

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)	Acumulado		Variación (%) Año	Mes		Variación (%) Jun-12 Vs. May-12
	Jun-11	Jun-12		May-12	Jun-12	
<b>INGRESO POR INTERESES</b>						
Intereses de cartera	1,037,490	1,432,930	38.1	246,309	245,214	(0.4)
Intereses de inversiones	174,861	167,725	(4.1)	19,945	24,046	20.6
Fondos interbancarios	13,389	30,998	131.5	4,151	4,207	1.3
Operaciones de leasing financiero	20,729	51,503	148.5	9,157	9,891	8.0
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>1,246,470</b>	<b>1,683,157</b>	<b>35.0</b>	<b>279,562</b>	<b>283,358</b>	<b>1.4</b>
<b>GASTO DE INTERESES</b>						
Depósitos en cuenta corriente	13,590	42,267	211.0	8,082	7,698	(4.7)
Certificados de depósito a término	120,032	251,827	109.8	45,512	46,305	1.7
Cuentas de ahorro	175,722	252,223	43.5	39,973	39,116	(2.1)
<b>Total gasto de intereses de depósitos</b>	<b>309,344</b>	<b>546,317</b>	<b>76.6</b>	<b>93,566</b>	<b>93,120</b>	<b>(0.5)</b>
Créditos de bancos y otros	37,116	45,914	23.7	7,573	6,754	(10.8)
Créditos interbancarios	19,290	16,778	(13.0)	6,726	5,273	(21.6)
Títulos de deuda	37,091	48,897	31.8	7,825	7,898	0.9
<b>Total gasto de intereses</b>	<b>402,841</b>	<b>657,905</b>	<b>63.3</b>	<b>115,691</b>	<b>113,044</b>	<b>(2.3)</b>
<b>Margen neto de intereses</b>	<b>843,628</b>	<b>1,025,251</b>	<b>21.5</b>	<b>163,871</b>	<b>170,314</b>	<b>3.9</b>
Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	141,303	165,536	17.1	26,703	26,820	0.4
Recuperación de castigos	(19,752)	(19,874)	0.6	(3,562)	(3,575)	0.4
Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	8,633	7,886	(8.6)	19	4,474	23,774.9
Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activo	(2,819)	(611)	(78.3)	(100)	(189)	89.9
<b>Total provisiones, neto</b>	<b>127,365</b>	<b>152,937</b>	<b>20.1</b>	<b>23,060</b>	<b>27,530</b>	<b>19.4</b>
<b>Margen neto de intereses después de provisiones, neto</b>	<b>716,264</b>	<b>872,314</b>	<b>21.8</b>	<b>140,812</b>	<b>142,784</b>	<b>1.4</b>
<b>COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS</b>						
Comisiones de servicios bancarios	251,804	257,745	2.4	44,632	44,678	0.1
Servicios de la red de oficinas	12,208	14,477	18.6	2,170	2,179	0.4
Comisiones de tarjeta de crédito	25,611	27,806	8.6	4,571	4,880	6.8
Comisiones por giros, cheques y chequeras	20,936	19,619	(6.3)	3,359	3,044	(9.4)
Otros	2,412	2,215	(8.2)	305	383	25.5
<b>Total comisiones e ingresos por servicios bancarios</b>	<b>312,972</b>	<b>321,863</b>	<b>2.8</b>	<b>55,038</b>	<b>55,163</b>	<b>0.2</b>
Comisiones y egresos por otros servicios	67,538	67,811	0.4	10,556	11,046	4.6
<b>Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto</b>	<b>245,434</b>	<b>254,052</b>	<b>3.5</b>	<b>44,481</b>	<b>44,117</b>	<b>(0.8)</b>
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>						
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto	(86,841)	(121,304)	39.7	73,198	(45,406)	(162.0)
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto	86,519	154,646	78.7	(65,494)	50,036	(176.4)
Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Dividendos	295,165	323,854	9.7	45,471	52,298	15.0
Otros	1,116	1,349	20.8	207	337	62.7
<b>Total otros ingresos operacionales</b>	<b>295,960</b>	<b>358,545</b>	<b>21.1</b>	<b>53,381</b>	<b>57,265</b>	<b>7.3</b>
<b>Margen operacional</b>	<b>1,257,658</b>	<b>1,484,912</b>	<b>18.1</b>	<b>238,674</b>	<b>244,166</b>	<b>2.3</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Salarios y beneficios a empleados	205,479	226,359	10.2	38,787	38,168	(1.6)
Pagos de bonificaciones	4,578	5,481	19.7	507	237	(53.2)
Indemnizaciones	415	785	89.1	50	30	(40.6)
Gastos administrativos y otros	349,687	394,803	12.9	58,355	67,018	14.8
Seguros de depósito, neto	34,143	39,894	16.8	192	6,822	3,448.6
Gastos por donaciones	1,497	1,387	(7.4)	0	-	(100.0)
Depreciaciones	21,178	22,391	5.7	3,733	3,813	2.1
Amortización del crédito mercantil	9,831	10,509	6.9	1,745	1,785	2.3
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>626,808</b>	<b>701,609</b>	<b>11.9</b>	<b>103,370</b>	<b>117,872</b>	<b>14.0</b>
<b>Margen operacional neto</b>	<b>630,851</b>	<b>783,302</b>	<b>24.2</b>	<b>135,305</b>	<b>126,295</b>	<b>(6.7)</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES</b>						
Otros ingresos	45,120	47,463	5.2	5,433	4,935	(9.2)
Otros gastos	11,481	10,847	(5.5)	1,962	1,798	(8.4)
<b>Total ingresos (egresos) no operacionales</b>	<b>33,640</b>	<b>36,616</b>	<b>8.8</b>	<b>3,471</b>	<b>3,137</b>	<b>(9.6)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>664,490</b>	<b>819,918</b>	<b>23.4</b>	<b>138,776</b>	<b>129,431</b>	<b>(6.7)</b>
Impuesto de renta	157,833	202,226	28.1	36,197	34,518	(4.6)
<b>Utilidad neta</b>	<b>506,657</b>	<b>617,692</b>	<b>21.9</b>	<b>102,578</b>	<b>94,913</b>	<b>(7.5)</b>

**BANCO DE OCCIDENTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR JUNIO DE 2012**

BALANCE GENERAL (millones de pesos)	Al corte de			Variación (%)	
	Jun-11	May-12	Jun-12	Jun-12 Vs. May-12	Jun-12 Vs. Jun-11
<b>ACTIVOS</b>					
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>					
Efectivo y equivalentes	1,578,176	1,426,126	1,842,576	29.2	16.8
Fondos interbancarios	200,488	307,497	276,715	(10.0)	38.0
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>1,778,664</b>	<b>1,733,623</b>	<b>2,119,291</b>	<b>22.2</b>	<b>19.2</b>
<b>INVERSIONES</b>					
Inversiones en títulos de deuda	2,716,627	2,333,332	2,234,484	(4.2)	(17.7)
Negociables	1,140,751	870,216	764,324	(12.2)	(33.0)
Disponibles para la venta	900,753	816,221	824,434	1.0	(8.5)
Hasta el vencimiento	675,123	646,895	645,725	(0.2)	(4.4)
Inversiones en títulos participativos	1,069,161	1,093,751	1,032,679	(5.6)	(3.4)
Negociables	-	-	-	N.A.	N.A.
Disponibles para la venta	1,069,161	1,093,751	1,032,679	(5.6)	(3.4)
Provisiones	-	-	-	N.A.	N.A.
<b>Total inversiones, neto</b>	<b>3,785,788</b>	<b>3,427,083</b>	<b>3,267,162</b>	<b>(4.7)</b>	<b>(13.7)</b>
<b>CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO</b>					
Cartera comercial	7,776,396	8,583,756	8,773,077	2.2	12.8
Cartera de consumo	2,555,468	2,979,080	3,031,499	1.8	18.6
Microcréditos	-	-	-	N.A.	N.A.
Cartera hipotecaria	-	-	-	N.A.	N.A.
Operaciones de leasing financiero	2,879,286	3,570,334	3,658,095	2.5	27.0
Provisiones	(553,578)	(600,231)	(605,190)	0.8	9.3
<b>Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>12,657,572</b>	<b>14,532,938</b>	<b>14,857,480</b>	<b>2.2</b>	<b>17.4</b>
Cuentas por cobrar de intereses	103,003	141,995	141,713	(0.2)	37.6
Provisiones	(14,418)	(18,197)	(18,194)	(0.0)	26.2
<b>Total cuentas por cobrar de intereses, neto</b>	<b>88,585</b>	<b>123,798</b>	<b>123,519</b>	<b>(0.2)</b>	<b>39.4</b>
Aceptaciones bancarias y derivados	68,064	55,732	31,615	(43.3)	(53.6)
Otras cuentas por cobrar, neto	319,592	372,902	353,470	(5.2)	10.6
Propiedad, planta y equipo, neto	206,933	315,365	290,752	(7.8)	40.5
Operaciones de leasing operativo, neto	265,538	350,328	358,514	2.3	35.0
Bienes realizables y recibidos en pago, neto	8,427	10,936	25,457	132.8	202.1
Pagos anticipados y cargos diferidos	150,628	138,036	135,705	(1.7)	(9.9)
Crédito mercantil	26,418	25,140	25,016	(0.5)	(5.3)
Otros activos, neto	154,468	211,801	308,284	45.6	99.6
Valorizaciones de activos, neto	304,458	335,595	371,731	10.8	22.1
<b>Total activos</b>	<b>19,815,136</b>	<b>21,633,277</b>	<b>22,267,996</b>	<b>2.9</b>	<b>12.4</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>DEPÓSITOS</b>					
Depósitos en cuenta corriente	4,370,037	3,884,865	4,094,617	5.4	(6.3)
Certificados de depósito a término	1,930,842	2,771,450	2,899,743	4.6	50.2
Cuentas de ahorro	5,523,764	6,220,376	5,647,336	(9.2)	2.2
Otros	245,604	233,483	294,076	26.0	19.7
<b>Total depósitos</b>	<b>12,070,246</b>	<b>13,110,174</b>	<b>12,935,773</b>	<b>(1.3)</b>	<b>7.2</b>
Aceptaciones bancarias y derivados	62,421	67,542	29,039	(57.0)	(53.5)
Créditos interbancarios	610,612	757,875	1,602,053	111.4	162.4
Créditos de bancos y otros	1,885,991	1,681,191	1,705,219	1.4	(9.6)
Cuentas por pagar de intereses	37,731	49,814	61,227	22.9	62.3
Cuentas por pagar diferentes de intereses	449,630	504,738	548,123	8.6	21.9
Títulos de deuda	1,760,667	2,093,651	2,012,087	(3.9)	14.3
Pasivos estimados	118,872	145,046	135,275	(6.7)	13.8
Otros pasivos	129,314	115,293	130,714	13.4	1.1
<b>Total pasivos</b>	<b>17,125,484</b>	<b>18,525,324</b>	<b>19,159,510</b>	<b>3.4</b>	<b>11.9</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>2,689,652</b>	<b>3,107,953</b>	<b>3,108,485</b>	<b>0.0</b>	<b>15.6</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>19,815,136</b>	<b>21,633,277</b>	<b>22,267,996</b>	<b>2.9</b>	<b>12.4</b>

**BANCO DE OCCIDENTE**
**ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR JUNIO DE 2012**

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)	Acumulado		Variación (%) Año	Mes		Variación (%) Jun-12 Vs. May-12
	Jun-11	Jun-12		May-12	Jun-12	
<b>INGRESO POR INTERESES</b>						
Intereses de cartera	488,939	661,220	35.2	113,634	113,545	(0.1)
Intereses de inversiones	76,152	67,682	(11.1)	11,920	10,475	(12.1)
Fondos interbancarios	12,546	24,992	99.2	1,933	4,790	147.8
Operaciones de leasing financiero	139,743	196,822	40.8	33,662	34,316	1.9
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>717,380</b>	<b>950,716</b>	<b>32.5</b>	<b>161,150</b>	<b>163,126</b>	<b>1.2</b>
<b>GASTO DE INTERESES</b>						
Depósitos en cuenta corriente	3,343	4,260	27.4	786	782	(0.5)
Certificados de depósito a término	36,039	77,487	115.0	14,282	14,412	0.9
Cuentas de ahorro	75,956	136,019	79.1	23,731	22,221	(6.4)
<b>Total gasto de intereses de depósitos</b>	<b>115,338</b>	<b>217,766</b>	<b>88.8</b>	<b>38,800</b>	<b>37,415</b>	<b>(3.6)</b>
Créditos de bancos y otros	35,204	41,470	17.8	6,501	6,198	(4.7)
Créditos interbancarios	4,949	8,337	68.5	2,018	2,202	9.1
Títulos de deuda	55,116	79,967	45.1	13,732	13,088	(4.7)
<b>Total gasto de intereses</b>	<b>210,607</b>	<b>347,540</b>	<b>65.0</b>	<b>61,051</b>	<b>58,903</b>	<b>(3.5)</b>
<b>Margen neto de intereses</b>	<b>506,773</b>	<b>603,176</b>	<b>19.0</b>	<b>100,099</b>	<b>104,223</b>	<b>4.1</b>
Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	116,239	128,597	10.6	21,046	21,290	1.2
Recuperación de castigos	(29,034)	(21,696)	(25.3)	(4,729)	(2,506)	(47.0)
Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	6,487	3,408	(47.5)	895	(1,782)	(299.1)
Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	(3,877)	(2,177)	(43.8)	(281)	(816)	190.0
<b>Total provisiones, neto</b>	<b>89,815</b>	<b>108,132</b>	<b>20.4</b>	<b>16,931</b>	<b>16,186</b>	<b>(4.4)</b>
<b>Margen neto de intereses después de provisiones, neto</b>	<b>416,958</b>	<b>495,043</b>	<b>18.7</b>	<b>83,168</b>	<b>88,037</b>	<b>5.9</b>
<b>COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS</b>						
Comisiones de servicios bancarios	75,630	82,680	9.3	15,373	19,322	25.7
Servicios de la red de oficinas	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Comisiones de tarjeta de crédito	37,857	37,059	(2.1)	6,199	6,265	1.1
Comisiones por giros, cheques y chequeras	11,919	11,132	(6.6)	1,992	1,824	(8.4)
Otros	13,968	15,551	11.3	2,583	2,755	6.7
<b>Total comisiones e ingresos por servicios bancarios</b>	<b>139,373</b>	<b>146,422</b>	<b>5.1</b>	<b>26,146</b>	<b>30,166</b>	<b>15.4</b>
Comisiones y egresos por otros servicios	50,267	54,631	8.7	9,051	10,617	17.3
<b>Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto</b>	<b>89,106</b>	<b>91,791</b>	<b>3.0</b>	<b>17,095</b>	<b>19,548</b>	<b>14.4</b>
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>						
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto	291	2,392	722.2	10,674	(5,911)	(155.4)
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto	14,608	14,806	1.4	(8,579)	10,614	(223.7)
Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto	3,685	-	(100.0)	-	-	N.A.
Dividendos	79,954	67,391	(15.7)	0	-	(100.0)
Otros	71,359	84,497	18.4	13,701	14,660	7.0
<b>Total otros ingresos operacionales</b>	<b>169,897</b>	<b>169,087</b>	<b>(0.5)</b>	<b>15,796</b>	<b>19,363</b>	<b>22.6</b>
<b>Margen operacional</b>	<b>675,960</b>	<b>755,921</b>	<b>11.8</b>	<b>116,059</b>	<b>126,948</b>	<b>9.4</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Salarios y beneficios a empleados	135,822	150,087	10.5	25,575	25,954	1.5
Pagos de bonificaciones	8,774	9,752	11.1	1,551	1,914	23.3
Indemnizaciones	1,808	2,006	11.0	334	334	0.0
Gastos administrativos y otros	176,698	194,495	10.1	33,479	33,271	(0.6)
Seguros de depósito, neto	16,476	19,248	16.8	3,228	3,170	(1.8)
Gastos por donaciones	3,099	1,396	(54.9)	276	3	(98.8)
Depreciaciones	55,970	62,739	12.1	10,703	10,201	(4.7)
Amortización del crédito mercantil	662	705	6.5	116	124	6.7
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>399,308</b>	<b>440,428</b>	<b>10.3</b>	<b>75,262</b>	<b>74,971</b>	<b>(0.4)</b>
<b>Margen operacional neto</b>	<b>276,653</b>	<b>315,493</b>	<b>14.0</b>	<b>40,797</b>	<b>51,977</b>	<b>27.4</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES</b>						
Otros ingresos	15,671	16,687	6.5	1,175	1,825	55.3
Otros gastos	7,518	9,616	27.9	933	1,788	91.6
<b>Total ingresos (egresos) no operacionales</b>	<b>8,153</b>	<b>7,071</b>	<b>(13.3)</b>	<b>242</b>	<b>37</b>	<b>(84.7)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>284,805</b>	<b>322,565</b>	<b>13.3</b>	<b>41,038</b>	<b>52,014</b>	<b>26.7</b>
Impuesto de renta	70,463	98,948	40.4	14,516	28,915	99.2
<b>Utilidad neta</b>	<b>214,342</b>	<b>223,616</b>	<b>4.3</b>	<b>26,523</b>	<b>23,098</b>	<b>(12.9)</b>

**BANCO POPULAR**  
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR JUNIO DE 2012

BALANCE GENERAL (millones de pesos)	Al corte de			Variación (%)	
	Jun-11	May-12	Jun-12	Jun-12 Vs. May-12	Jun-12 Vs. Jun-11
<b>ACTIVOS</b>					
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>					
Efectivo y equivalentes	716,536	808,124	785,216	(2.8)	9.6
Fondos interbancarios	140,675	112,436	65,257	(42.0)	(53.6)
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>857,211</b>	<b>920,560</b>	<b>850,472</b>	<b>(7.6)</b>	<b>(0.8)</b>
<b>INVERSIONES</b>					
Inversiones en títulos de deuda	2,308,148	1,818,612	1,758,173	(3.3)	(23.8)
Negociables	271,802	261,054	194,533	(25.5)	(28.4)
Disponibles para la venta	1,449,545	1,008,857	1,017,682	0.9	(29.8)
Hasta el vencimiento	586,801	548,701	545,958	(0.5)	(7.0)
Inversiones en títulos participativos	447,519	448,406	423,780	(5.5)	(5.3)
Negociables	34,757	33,313	33,322	0.0	(4.1)
Disponibles para la venta	412,762	415,093	390,458	(5.9)	(5.4)
Provisiones	-	-	-	N.A.	N.A.
<b>Total inversiones, neto</b>	<b>2,755,667</b>	<b>2,267,018</b>	<b>2,181,953</b>	<b>(3.8)</b>	<b>(20.8)</b>
<b>CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO</b>					
Cartera comercial	4,090,433	4,679,615	4,888,917	4.5	19.5
Cartera de consumo	5,146,052	5,799,643	5,860,119	1.0	13.9
Microcréditos	23,950	17,637	16,960	(3.8)	(29.2)
Cartera hipotecaria	93,886	88,835	88,421	(0.5)	(5.8)
Operaciones de leasing financiero	241,465	295,580	296,619	0.4	22.8
Provisiones	(378,874)	(420,790)	(423,902)	0.7	11.9
<b>Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>9,216,911</b>	<b>10,460,521</b>	<b>10,727,134</b>	<b>2.5</b>	<b>16.4</b>
Cuentas por cobrar de intereses	97,000	126,237	120,913	(4.2)	24.7
Provisiones	(8,166)	(9,627)	(9,686)	0.6	18.6
<b>Total cuentas por cobrar de intereses, neto</b>	<b>88,834</b>	<b>116,610</b>	<b>111,228</b>	<b>(4.6)</b>	<b>25.2</b>
Aceptaciones bancarias y derivados	989	913	446	(51.2)	(54.9)
Otras cuentas por cobrar, neto	37,586	97,309	89,566	(8.0)	138.3
Propiedad, planta y equipo, neto	122,385	131,344	136,370	3.8	11.4
Operaciones de leasing operativo, neto	314	401	397	(1.2)	26.2
Bienes realizables y recibidos en pago, neto	8,561	8,403	8,346	(0.7)	(2.5)
Pagos anticipados y cargos diferidos	154,654	129,020	124,637	(3.4)	(19.4)
Crédito mercantil	-	-	-	N.A.	N.A.
Otros activos, neto	107,976	124,065	124,941	0.7	15.7
Valorizaciones de activos, neto	327,683	350,930	352,896	0.6	7.7
<b>Total activos</b>	<b>13,678,771</b>	<b>14,607,094</b>	<b>14,708,386</b>	<b>0.7</b>	<b>7.5</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>DEPÓSITOS</b>					
Depósitos en cuenta corriente	1,168,712	1,480,550	1,673,510	13.0	43.2
Certificados de depósito a término	2,044,263	2,130,835	2,041,494	(4.2)	(0.1)
Cuentas de ahorro	6,011,450	5,660,494	5,851,098	3.4	(2.7)
Otros	66,570	65,852	49,899	(24.2)	(25.0)
<b>Total depósitos</b>	<b>9,290,995</b>	<b>9,337,732</b>	<b>9,616,001</b>	<b>3.0</b>	<b>3.5</b>
Aceptaciones bancarias y derivados	989	957	451	(52.8)	(54.4)
Créditos interbancarios	1,418	35,467	14,677	(58.6)	935.1
Créditos de bancos y otros	324,821	545,282	542,923	(0.4)	67.1
Cuentas por pagar de intereses	20,906	38,300	35,526	(7.2)	69.9
Cuentas por pagar diferentes de intereses	393,685	484,403	427,050	(11.8)	8.5
Títulos de deuda	1,300,000	1,654,958	1,551,375	(6.3)	19.3
Pasivos estimados	263,619	233,065	236,189	1.3	(10.4)
Otros pasivos	300,131	343,381	345,444	0.6	15.1
<b>Total pasivos</b>	<b>11,896,563</b>	<b>12,673,543</b>	<b>12,769,636</b>	<b>0.8</b>	<b>7.3</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>1,782,208</b>	<b>1,933,551</b>	<b>1,938,750</b>	<b>0.3</b>	<b>8.8</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>13,678,771</b>	<b>14,607,094</b>	<b>14,708,386</b>	<b>0.7</b>	<b>7.5</b>



**BANCO POPULAR**  
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR JUNIO DE 2012

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)	Acumulado		Variación (%) Año	Mes		Variación (%) Jun-12 Vs. May-12
	Jun-11	Jun-12		May-12	Jun-12	
<b>INGRESO POR INTERESES</b>						
Intereses de cartera	579,297	687,075	18.6	116,636	117,624	0.8
Intereses de inversiones	76,710	76,939	0.3	8,278	9,667	16.8
Fondos interbancarios	3,839	9,257	141.1	1,159	1,080	(6.8)
Operaciones de leasing financiero	14,447	17,732	22.7	3,078	3,104	0.9
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>674,292</b>	<b>791,002</b>	<b>17.3</b>	<b>129,150</b>	<b>131,475</b>	<b>1.8</b>
<b>GASTO DE INTERESES</b>						
Depósitos en cuenta corriente	1,315	9,791	644.3	1,959	2,403	22.7
Certificados de depósito a término	35,717	64,179	79.7	11,227	10,925	(2.7)
Cuentas de ahorro	91,211	119,673	31.2	19,181	18,387	(4.1)
<b>Total gasto de intereses de depósitos</b>	<b>128,244</b>	<b>193,643</b>	<b>51.0</b>	<b>32,367</b>	<b>31,715</b>	<b>(2.0)</b>
Créditos de bancos y otros	5,051	17,665	249.7	3,069	3,051	(0.6)
Créditos interbancarios	2,632	3,327	26.4	748	789	5.5
Títulos de deuda	42,674	58,721	37.6	9,878	9,442	(4.4)
<b>Total gasto de intereses</b>	<b>178,601</b>	<b>273,356</b>	<b>53.1</b>	<b>46,062</b>	<b>44,997</b>	<b>(2.3)</b>
<b>Margen neto de intereses</b>	<b>495,691</b>	<b>517,646</b>	<b>4.4</b>	<b>83,088</b>	<b>86,478</b>	<b>4.1</b>
Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	42,168	58,937	39.8	9,865	14,043	42.4
Recuperación de castigos	(8,186)	(7,629)	(6.8)	(1,339)	(811)	(39.4)
Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	1,857	1,493	(19.6)	42	149	251.5
Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	(2,537)	(903)	(64.4)	(215)	(140)	(35.1)
<b>Total provisiones, neto</b>	<b>33,302</b>	<b>51,898</b>	<b>55.8</b>	<b>8,353</b>	<b>13,241</b>	<b>58.5</b>
<b>Margen neto de intereses después de provisiones, neto</b>	<b>462,389</b>	<b>465,748</b>	<b>0.7</b>	<b>74,735</b>	<b>73,237</b>	<b>(2.0)</b>
<b>COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS</b>						
Comisiones de servicios bancarios	41,460	37,915	(8.6)	6,692	6,177	(7.7)
Servicios de la red de oficinas	60	60	-	10	10	-
Comisiones de tarjeta de crédito	2,456	2,743	11.7	447	461	3.1
Comisiones por giros, cheques y chequeras	2,045	1,891	(7.5)	344	323	(6.0)
Otros	5,517	5,196	(5.8)	856	740	(13.6)
<b>Total comisiones e ingresos por servicios bancarios</b>	<b>51,539</b>	<b>47,805</b>	<b>(7.2)</b>	<b>8,350</b>	<b>7,711</b>	<b>(7.7)</b>
Comisiones y egresos por otros servicios	15,397	15,249	(1.0)	2,664	2,795	4.9
<b>Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto</b>	<b>36,142</b>	<b>32,556</b>	<b>(9.9)</b>	<b>5,686</b>	<b>4,916</b>	<b>(13.5)</b>
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>						
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto	(1,970)	(1,045)	(47.0)	884	(310)	(135.0)
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto	-	15	N.A.	(20)	29	(251.1)
Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto	(2)	(2)	6.4	-	-	N.A.
Dividendos	19,671	21,405	8.8	0	21	122,318.1
Otros	725	650	(10.4)	114	94	(17.5)
<b>Total otros ingresos operacionales</b>	<b>18,425</b>	<b>21,022</b>	<b>14.1</b>	<b>978</b>	<b>(166)</b>	<b>(117.0)</b>
<b>Margen operacional</b>	<b>516,955</b>	<b>519,326</b>	<b>0.5</b>	<b>81,399</b>	<b>77,988</b>	<b>(4.2)</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Salarios y beneficios a empleados	110,007	113,597	3.3	19,608	19,849	1.2
Pagos de bonificaciones	2,100	2,339	11.4	117	145	24.0
Indemnizaciones	10	58	465.2	-	-	N.A.
Gastos administrativos y otros	130,013	143,457	10.3	24,366	25,519	4.7
Seguros de depósito, neto	12,972	14,608	12.6	2,403	2,898	20.6
Gastos por donaciones	672	686	2.0	114	114	0.0
Depreciaciones	9,622	9,867	2.5	1,644	1,642	(0.1)
Amortización del crédito mercantil	-	-	N.A.	-	-	N.A.
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>265,396</b>	<b>284,611</b>	<b>7.2</b>	<b>48,252</b>	<b>50,167</b>	<b>4.0</b>
<b>Margen operacional neto</b>	<b>251,558</b>	<b>234,716</b>	<b>(6.7)</b>	<b>33,148</b>	<b>27,820</b>	<b>(16.1)</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES</b>						
Otros ingresos	36,644	37,830	3.2	2,718	7,596	179.5
Otros gastos	6,945	5,939	(14.5)	1,189	1,039	(12.6)
<b>Total ingresos (egresos) no operacionales</b>	<b>29,699</b>	<b>31,891</b>	<b>7.4</b>	<b>1,530</b>	<b>6,557</b>	<b>328.7</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>281,257</b>	<b>266,607</b>	<b>(5.2)</b>	<b>34,677</b>	<b>34,378</b>	<b>(0.9)</b>
Impuesto de renta	88,045	85,978	(2.3)	12,043	12,349	2.5
<b>Utilidad neta</b>	<b>193,212</b>	<b>180,629</b>	<b>(6.5)</b>	<b>22,634</b>	<b>22,029</b>	<b>(2.7)</b>

**BANCO AV VILLAS**  
**ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR JUNIO DE 2012**

BALANCE GENERAL (millones de pesos)	Al corte de			Variación (%)	
	Jun-11	May-12	Jun-12	Jun-12 Vs. May-12	Jun-12 Vs. Jun-11
<b>ACTIVOS</b>					
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>					
Efectivo y equivalentes	491,594	487,088	572,075	17.4	16.4
Fondos interbancarios	4,442	108,430	4,622	(95.7)	4.0
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>496,036</b>	<b>595,518</b>	<b>576,696</b>	<b>(3.2)</b>	<b>16.3</b>
<b>INVERSIONES</b>					
Inversiones en títulos de deuda	1,730,706	1,870,614	1,836,171	(1.8)	6.1
Negociables	558,128	482,870	448,621	(7.1)	(19.6)
Disponibles para la venta	870,623	1,070,349	1,069,478	(0.1)	22.8
Hasta el vencimiento	301,956	317,395	318,071	0.2	5.3
Inversiones en títulos participativos	11,718	11,724	11,725	0.0	0.1
Negociables	162	168	169	0.3	4.1
Disponibles para la venta	11,556	11,556	11,556	-	-
Provisiones	(2,065)	(2,182)	(2,189)	0.3	6.0
<b>Total inversiones, neto</b>	<b>1,740,360</b>	<b>1,880,156</b>	<b>1,845,707</b>	<b>(1.8)</b>	<b>6.1</b>
<b>CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO</b>					
Cartera comercial	1,958,514	2,168,633	2,197,850	1.3	12.2
Cartera de consumo	2,031,139	2,558,299	2,592,294	1.3	27.6
Microcréditos	21,100	22,274	21,785	(2.2)	3.2
Cartera hipotecaria	642,384	732,182	740,101	1.1	15.2
Operaciones de leasing financiero	-	-	-	N.A.	N.A.
Provisiones	(260,658)	(255,802)	(254,000)	(0.7)	(2.6)
<b>Total cartera y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>4,392,479</b>	<b>5,225,585</b>	<b>5,298,030</b>	<b>1.4</b>	<b>20.6</b>
Cuentas por cobrar de intereses	50,218	63,251	66,208	4.7	31.8
Provisiones	(6,065)	(7,303)	(7,450)	2.0	22.8
<b>Total cuentas por cobrar de intereses, neto</b>	<b>44,152</b>	<b>55,949</b>	<b>58,757</b>	<b>5.0</b>	<b>33.1</b>
Aceptaciones bancarias y derivados	78	423	885	109.2	1,034.2
Otras cuentas por cobrar, neto	38,678	43,447	44,686	2.9	15.5
Propiedad, planta y equipo, neto	122,727	118,055	116,605	(1.2)	(5.0)
Operaciones de leasing operativo, neto	-	-	-	N.A.	N.A.
Bienes realizables y recibidos en pago, neto	4,953	3,598	3,876	7.7	(21.7)
Pagos anticipados y cargos diferidos	57,387	51,684	52,249	1.1	(9.0)
Crédito mercantil	-	-	-	N.A.	N.A.
Otros activos, neto	45,801	32,290	49,613	53.6	8.3
Valorizaciones de activos, neto	156,616	168,784	169,392	0.4	8.2
<b>Total activos</b>	<b>7,099,266</b>	<b>8,175,487</b>	<b>8,216,497</b>	<b>0.5</b>	<b>15.7</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>DEPÓSITOS</b>					
Depósitos en cuenta corriente	462,693	492,394	502,636	2.1	8.6
Certificados de depósito a término	2,064,527	2,309,267	2,258,244	(2.2)	9.4
Cuentas de ahorro	3,090,110	3,459,922	3,500,634	1.2	13.3
Otros	41,046	33,050	32,163	(2.7)	(21.6)
<b>Total depósitos</b>	<b>5,658,376</b>	<b>6,294,633</b>	<b>6,293,677</b>	<b>(0.0)</b>	<b>11.2</b>
Aceptaciones bancarias y derivados	-	-	-	N.A.	N.A.
Créditos interbancarios	186,186	550,145	579,674	5.4	211.3
Créditos de bancos y otros	126,181	97,538	96,418	(1.1)	(23.6)
Cuentas por pagar de intereses	17,080	21,554	22,462	4.2	31.5
Cuentas por pagar diferentes de intereses	130,629	139,122	123,242	(11.4)	(5.7)
Títulos de deuda	-	-	-	N.A.	N.A.
Pasivos estimados	66,995	70,012	70,305	0.4	4.9
Otros pasivos	45,296	37,650	43,993	16.8	(2.9)
<b>Total pasivos</b>	<b>6,230,743</b>	<b>7,210,654</b>	<b>7,229,771</b>	<b>0.3</b>	<b>16.0</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>868,524</b>	<b>964,833</b>	<b>986,725</b>	<b>2.3</b>	<b>13.6</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>7,099,266</b>	<b>8,175,487</b>	<b>8,216,497</b>	<b>0.5</b>	<b>15.7</b>

**BANCO AV VILLAS**  
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR JUNIO DE 2012

ESTADO DE RESULTADOS (millones de pesos)	Acumulado		Variación (%) Año	Mes		Variación (%) Jun-12 Vs. May-12
	Jun-11	Jun-12		May-12	Jun-12	
<b>INGRESO POR INTERESES</b>						
Intereses de cartera	284,405	349,654	22.9	61,320	61,063	(0.4)
Intereses de inversiones	62,649	66,107	5.5	10,295	10,877	5.7
Fondos interbancarios	2,002	3,392	69.4	160	252	56.9
Operaciones de leasing financiero	-	-	N.A.	-	-	N.A.
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>349,056</b>	<b>419,154</b>	<b>20.1</b>	<b>71,775</b>	<b>72,191</b>	<b>0.6</b>
<b>GASTO DE INTERESES</b>						
Depósitos en cuenta corriente	268	782	191.7	117	134	14.4
Certificados de depósito a término	41,654	62,789	50.7	10,645	10,593	(0.5)
Cuentas de ahorro	22,297	42,933	92.6	7,578	7,594	0.2
<b>Total gasto de intereses de depósitos</b>	<b>64,219</b>	<b>106,505</b>	<b>65.8</b>	<b>18,340</b>	<b>18,321</b>	<b>(0.1)</b>
Créditos de bancos y otros	2,991	3,969	32.7	579	554	(4.3)
Créditos interbancarios	5,687	12,402	118.1	2,639	2,670	1.2
Títulos de deuda	-	-	N.A.	-	-	N.A.
<b>Total gasto de intereses</b>	<b>72,897</b>	<b>122,875</b>	<b>68.6</b>	<b>21,558</b>	<b>21,544</b>	<b>(0.1)</b>
<b>Margen neto de intereses</b>	<b>276,159</b>	<b>296,279</b>	<b>7.3</b>	<b>50,217</b>	<b>50,647</b>	<b>0.9</b>
Gasto de provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	49,323	55,145	11.8	6,888	6,090	(11.6)
Recuperación de castigos	(19,336)	(13,726)	(29.0)	(1,372)	(1,237)	(9.8)
Gasto de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	1,782	1,061	(40.4)	231	(67)	(128.9)
Recuperación de provisiones de bienes recibidos en pago y otros activos	(1,826)	(986)	(46.0)	(180)	(183)	1.3
<b>Total provisiones, neto</b>	<b>29,943</b>	<b>41,494</b>	<b>38.6</b>	<b>5,566</b>	<b>4,603</b>	<b>(17.3)</b>
<b>Margen neto de intereses después de provisiones, neto</b>	<b>246,216</b>	<b>254,784</b>	<b>3.5</b>	<b>44,650</b>	<b>46,044</b>	<b>3.1</b>
<b>COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS</b>						
Comisiones de servicios bancarios	72,250	72,358	0.1	12,260	12,491	1.9
Servicios de la red de oficinas	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Comisiones de tarjeta de crédito	4,962	6,058	22.1	999	1,069	7.0
Comisiones por giros, cheques y chequeras	-	3,917	N.A.	674	649	(3.7)
Otros	15,431	17,621	14.2	2,998	3,132	4.5
<b>Total comisiones e ingresos por servicios bancarios</b>	<b>92,643</b>	<b>99,955</b>	<b>7.9</b>	<b>16,931</b>	<b>17,342</b>	<b>2.4</b>
Comisiones y egresos por otros servicios	23,821	27,195	14.2	4,544	4,770	5.0
<b>Total comisiones e ingresos por servicios bancarios, neto</b>	<b>68,822</b>	<b>72,760</b>	<b>5.7</b>	<b>12,387</b>	<b>12,572</b>	<b>1.5</b>
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>						
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con divisas, neto	(863)	(735)	(14.8)	523	(273)	(152.1)
Utilidades (Pérdidas) en operaciones con derivados, neto	1,018	1,100	8.1	(552)	462	(183.7)
Utilidades (Pérdidas) en venta de inversiones de renta variable, neto	-	-	N.A.	-	-	N.A.
Dividendos	2,550	3,255	27.6	-	-	N.A.
Otros	-	-	N.A.	-	-	N.A.
<b>Total otros ingresos operacionales</b>	<b>2,706</b>	<b>3,620</b>	<b>33.8</b>	<b>(29)</b>	<b>189</b>	<b>(754.0)</b>
<b>Margen operacional</b>	<b>317,745</b>	<b>331,164</b>	<b>4.2</b>	<b>57,009</b>	<b>58,805</b>	<b>3.2</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Salarios y beneficios a empleados	68,237	74,627	9.4	12,676	12,241	(3.4)
Pagos de bonificaciones	1,671	911	(45.5)	566	39	(93.2)
Indemnizaciones	1,330	286	(78.5)	29	49	72.4
Gastos administrativos y otros	112,819	130,848	16.0	21,139	21,211	0.3
Seguros de depósito, neto	8,045	9,237	14.8	1,565	1,565	(0.0)
Gastos por donaciones	3,516	529	(85.0)	-	69	N.A.
Depreciaciones	9,770	10,020	2.6	1,620	1,930	19.2
Amortización del crédito mercantil	-	-	N.A.	-	-	N.A.
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>205,388</b>	<b>226,458</b>	<b>10.3</b>	<b>37,594</b>	<b>37,105</b>	<b>(1.3)</b>
<b>Margen operacional neto</b>	<b>112,357</b>	<b>104,706</b>	<b>(6.8)</b>	<b>19,415</b>	<b>21,700</b>	<b>11.8</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES</b>						
Otros ingresos	4,395	13,463	206.3	2,597	1,344	(48.2)
Otros gastos	6,041	3,863	(36.0)	621	471	(24.2)
<b>Total ingresos (egresos) no operacionales</b>	<b>(1,646)</b>	<b>9,600</b>	<b>(683.2)</b>	<b>1,975</b>	<b>873</b>	<b>(55.8)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>110,711</b>	<b>114,306</b>	<b>3.2</b>	<b>21,390</b>	<b>22,572</b>	<b>5.5</b>
Impuesto de renta	35,659	32,863	(7.8)	6,835	6,999	2.4
<b>Utilidad neta</b>	<b>75,052</b>	<b>81,442</b>	<b>8.5</b>	<b>14,555</b>	<b>15,573</b>	<b>7.0</b>