

FINANCIERA ANDINA S.A.

BALANCE GENERAL

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31 de diciembre de			31 de diciembre de	
	2,002	2,001		2,002	2,001
ACTIVO			PASIVO		
Disponible--Nota 6	2,848,453	1,821,446	Depósitos y exigibilidades--Nota 15	82,988,218	59,938,051
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa--Nota 7	3,140,000	4,060,000	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras--Nota 16	1,316,787	1,722,926
Inversiones--Nota 8	3,037,914	3,941,515	Cuentas por pagar--Nota 17	5,526,101	5,670,776
Cartera de créditos--Nota 9	84,869,742	63,032,221	Títulos de inversión en circulación--Nota 18	1,285,000	2,385,000
Cuentas por cobrar--Nota 10	2,330,161	2,183,639	Otros pasivos--Nota 19	265,716	259,897
Bienes realizables y recibidos en pago--Nota 11	88,572	221,656	Total del pasivo	91,381,822	69,976,650
Propiedades y equipo--Nota 12	566,496	957,996	PATRIMONIO		
Bienes dados en leasing--Nota 13	18,981,077	16,312,201	Capital social--Nota 20	18,985,862	17,434,217
Otros activos--Nota 14	703,235	616,686	Reservas--Nota 21	2,095,589	1,709,101
			Superávit	0	141,846
			Resultados del ejercicio	4,102,376	3,885,546
Total del activo	116,565,649	93,147,360	Total del patrimonio	25,183,827	23,170,710
			Total del pasivo y patrimonio	116,565,649	93,147,360
Cuentas contingentes acreedoras por el contrario	5,652,680	2,317,955	Cuentas contingentes acreedores--Nota 22	5,652,680	2,317,955
Cuentas contingentes deudoras--Nota 22	25,122,550	22,945,148	Cuentas contingentes deudoras por contra	25,122,550	22,945,148
Cuentas de orden deudoras--Nota 23	116,568,474	12,174,318	Cuentas de orden deudoras por contra	116,568,474	12,174,318
Cuentas de orden acreedoras por el contrario	400,821,135	319,697,695	Cuentas de orden acreedoras --Nota 23	400,821,135	319,697,695

CARLOS VEGALARA FRANCO

Representante Legal

JAVIER H. THOMAS SOLORZANO

Contador General

TP. 19.580-T

JOSE VICENTE ROZO M.

Revisor Fiscal

TP. 27.391 -T

Miembro de Amézquita & Cía

(Ver informe adjunto)

Las notas 1 a 29 son parte integral de los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos, salvo la ganancia neta por acción)

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	2002	2001
Ingresos operacionales --Nota 25	26,128,303	23.788.608
Gastos operacionales --Nota 26	22,334,341	20.057.489
Resultado operacional	3,793,962	3.731.119
Ingresos no operacionales --Nota 27	1,809,592	2.140.466
Gastos no operacionales --Nota 28	152,152	272.181
Resultado no operacional	1,657,440	1.868.285
Utilidad antes de impuesto de renta y complementarios	5,451,402	5.599.404
Impuesto de renta y complementarios --Nota 17	1,349,026	1.713.858
Resultado del ejercicio	4.102.376	3.885.546
Ganancia neta por acción	2.2	2.4

Las notas 1 a 29 son parte integral de los estados financieros.

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal

JAVIER H. THOMAS S.
Contador General
T.P. N° 19.580-T

JOSE V. ROZO M.
Revisor Fiscal
T.P. N° 27.391-T
Miembro Amézquita & Cía
(Ver informe adjunto)

FINANCIERA ANDINA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31 de Diciembre de	
	2002	2001
CAPITAL SOCIAL ---Nota 20		
Saldo al inicio del año	17.434.217	15.820.524
Suscripción de 155.164.532 acciones según acta No. 48 del 27 de febrero de 2002 (161.369.342 acciones en 2001)	1.551.645	1.613.693
Saldo al final del año	<u>18.985.862</u>	<u>17.434.217</u>
RESERVAS—Nota 21		
Saldo al inicio del año	1.709.101	1.577.780
Reserva legal	388.560	130.204
Reserva para beneficencia y donaciones	4.805	1.999
Reserva para protección de inversiones	(6.877)	(882)
Saldo al final del año	<u>2.095.589</u>	<u>1.709.101</u>
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO		
Saldo al inicio del año	5.219	1.618.912
Apropiación para pago de dividendos en acciones	(5.219)	(1.613.693)
Incremento del período	0	0
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>5.219</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		
Saldo al inicio del año	3.885.546	1.302.039
Dividendos pagados en efectivo	(1.952.632)	(1.170.718)
Dividendos en acciones	(1.546.426)	0
Reserva Legal	(388.560)	(130.204)
Otras reservas	2.072	(1.117)
Resultado del ejercicio	4.102.376	3.885.546
Saldo al final del año	<u>4.102.376</u>	<u>3.885.546</u>
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES		
Saldo al inicio del año	136.627	131.293
Incremento (disminución) de la valorización del período	(136.627)	5.334
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>136.627</u>
Total del patrimonio	<u><u>25.183.827</u></u>	<u><u>23.170.710</u></u>

Las notas 1 a 29 son parte integral de los estados financieros.

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal

JAVIER H. THOMAS S.
Contador General
T.P. N° 19.580-T

JOSE VICENTE ROZO M
Revisor Fiscal
T.P. N° 27.391-T
Miembro Amézquita & Cía
(Ver informe adjunto)

FINANCIERA ANDINA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Año terminado en	
	31 de diciembre de	
	2002	2001
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	4,102,376	3,885,546
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo		
Neto provisto por las actividades de operación.		
Depreciación	457,175	979,935
Amortización de cargos diferidos	209,583	100,626
Provisiones para:		
Protección de cartera de créditos	1,095,631	1,379,828
Protección de cuentas por cobrar y otras	379,216	560,723
Protección de bienes recibidos en pago	14,823	73,908
Protección de bienes dados en leasing	126,533	93,038
Utilidad en venta de:		
Propiedades planta y equipo	(800)	(180)
Bienes recibidos en pago	(54,604)	(76,918)
Bienes dados en leasing	(24,851)	(46,473)
Inversiones	0	(351)
Pérdida en venta de:		
Propiedades planta y equipo	111	763
Bienes recibidos en pago	99,559	69,099
Bienes dados en leasing	23,150	5,900
Pérdida en venta de inversiones	593,162	2,365
Pérdida en venta de cartera	90,521	23,975
Donación de inversiones	573,000	0
Reintegro de provisiones de cartera y cuentas por cobrar	(1,022,470)	(1,655,364)
Reintegro de bienes dados en leasing y daciones	(133,581)	(32,583)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	6,528,533	5.363.837
ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Aumento) disminución en:		
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	920,000	(3,630,000)
Inversiones	(262,561)	5,034,859
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	(23,337,996)	(14,329,827)
Otros activos	(146,924)	890
Pago por compra de bienes dados en leasing	(18,062,220)	(13,225,745)
Amortizaciones de leasing	14,737,633	7,060,239
Pago por adquisición de propiedad y equipo	(65,098)	(94,646)
Pago por adquisición de otros activos	(7,083)	(201,057)
Producto de la venta de bienes en dación de pago	978,211	728,970
Producto de la venta de propiedades, planta y equipos	111	970
Producto de la venta de bienes dados en leasing	291,860	795,131
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de inversión	(24,954,066)	(17.860.216)

FINANCIERA ANDINA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Cont.)
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Año terminado en	
	31 de diciembre de	
	2002	2001
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
(Disminución) aumento en:		
Certificado de depósito a término y otros	23,050,167	14.362.092
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(406,139)	719.580
Cuentas por pagar y otros pasivos	(138,856)	588.102
Emisión de títulos de inversión en circulación	0	1.335.000
Redención de títulos de inversión	(1,100,000)	(3.461.000)
Dividendos pagados	(1,952,632)	(1.170.718)
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	19,452,540	12.373.056
(Disminución) incremento en efectivo y equivalentes del efectivo		
Durante el período	1,027,007	(123.323)
Efectivo al inicio del año	1,821,446	1.944.769
Efectivo al final del año	2,848,453	1.821.446

Las notas de la 1 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal

JAVIER H. THOMAS S.
Contador General
T.P. N° 19.580-T

JOSE V. ROZO M.
Revisor Fiscal
T.P. N° 27.391-T
Miembro Amézquita & Cía
(Ver informe adjunto)

**FINANCIERA ANDINA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Valores expresados en miles de pesos colombianos, salvo en lo
referente a valores por acción).**

NOTA 1- ENTIDAD REPORTANTE

Financiera Andina S.A. "Finandina" C.F.C, es una entidad jurídica privada vigilada por la Superintendencia Bancaria, legalmente constituida mediante escritura pública No. 791 del 7 de marzo de 1977, otorgada en la Notaría Primera del Círculo de Santa fe de Bogotá y permiso de funcionamiento de la Superintendencia Bancaria, otorgado en forma indefinida mediante resolución número 3140 de fecha 24 de Septiembre de 1993. La duración establecida en los estatutos es de 99 años contados a partir de la fecha de escritura pública de constitución, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. La Compañía es una sociedad con domicilio en la ciudad de Bogotá y con agencias en las ciudades de Cali, Ibagué, Bucaramanga y Villavicencio. El número de empleados a 31 de diciembre de 2002 es de 137 (134 en 2001).

Finandina tiene como objeto social captar recursos para realizar operaciones activas de crédito y facilitar la comercialización de bienes y servicios, efectuar operaciones de arrendamiento financiero o leasing en todas las modalidades y en relación con toda clase de bienes muebles e inmuebles. La Financiera no forma parte de grupo empresarial alguno.

NOTA 2- PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

En la contabilidad y en la preparación de sus estados financieros, Finandina observa las normas prescritas por la Superintendencia Bancaria, las cuales se consideran normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia para las entidades financieras, y en ausencia de normas específicas, se aplican las disposiciones del Decreto 2649 de diciembre de 1993.

Finandina aplica los siguientes métodos y políticas para la contabilización de las principales clases de activos y pasivos, para la causación, realización, valuación, valorización y asignación de costos y gastos:

Disponible

La Financiera no presenta fondos en moneda extranjera. En la nota 6 se revela la composición de los diferentes conceptos del disponible.

Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa.

Registra exclusivamente los fondos que la entidad coloca en forma directa en otra entidad financiera sin garantía real, o con garantía de cartera de créditos o inversiones, bajo la modalidad compra con pacto de reventa. Estas operaciones se celebran a plazos inferiores a 30 días y su rendimiento promedio se rige por la denominada tasa interbancaria. Los montos de estas operaciones están restringidos por las normas y por los cupos de crédito aprobados por la Junta Directiva.

Inversiones

La Superintendencia Bancaria y la Superintendencia de Valores en agosto de 2002 expidieron la Circular Externa 033 relativa a las normas de clasificación, valorización y contabilización de las inversiones. La clasificación establecida en la circular es:

- a. Inversiones negociables: Todo valor o título que ha sido adquirido con él propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.
- b. Inversiones para mantener hasta el vencimiento: Todo valor o título de deuda respecto del cual el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.
- c. Inversiones disponibles para la venta: Todo valor o título que no se clasifique como parte de las inversiones negociables o de las inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto del cual el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa, de mantenerlos cuando menos un año contado a partir de su adquisición o el de la renovación de su clasificación como inversiones disponible para la venta.
- d. La evaluación, frecuencia y alcance de la valoración de riesgo se encuentran definidas en la Nota 3 – Administración de riesgo.

Cartera de créditos, contratos de leasing, cuentas por cobrar y provisiones

Representan las financiaciones otorgadas por Finandina, clasificadas según su cuantía y destinación en comercial, consumo y microcrédito, de acuerdo con la Circular Externa N°011 de 2002 expedida por la Superintendencia Bancaria.

Periódicamente se evalúa el riesgo de pérdida de cartera de créditos y cuentas por cobrar y se contabilizan las provisiones consideradas necesarias para su protección, con base en las disposiciones emanadas por la Superintendencia Bancaria en la Circular Externa 100 de 1995 y las modificaciones pertinentes a ella.

En cumplimiento a los parámetros establecidos por la Superintendencia Bancaria, Finandina causa como ingreso los intereses corrientes de la cartera de crédito con vencimientos inferiores a 60 días; después de este tiempo, se registra en cuentas contingentes.

De igual forma, como política interna, la cartera de crédito se provisiona de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Circular Externa 011 de 2002 y se castiga al cumplir 12 meses de vencida.

En cumplimiento de la normatividad vigente, la Financiera registra una provisión general equivalente como mínimo al uno por ciento de la cartera bruta. La aplicación de esta norma generó en el año 2002 un gasto de provisión de \$ 393.894 miles (\$215.330 para el año 2001).

Los cánones de arrendamiento financiero causados se descomponen en abono a capital e intereses, y se registran respectivamente como un menor valor del bien dado en leasing y como un ingreso en los resultados del período. El valor de los cánones de arrendamiento causados se contabiliza como una cuenta por cobrar.

En cumplimiento de la normatividad vigente, Finandina causa como ingreso los intereses corrientes y el abono a capital de los contratos de leasing con mora inferior a 60 días; después de este tiempo se registra en cuentas contingentes.

En cumplimiento a las instrucciones impartidas por la Superintendencia Bancaria en sus Circulares Externas 044, 070, 050 y siguientes, Finandina registra una provisión general adicional equivalente como mínimo al 1% del valor de los bienes dados en leasing deducida la amortización. La aplicación de esta norma generó un gasto de provisión en el año 2002 de \$72.966 miles (\$68.356 para el año 2001).

Con la entrada en vigencia de las Circulares Externas 051 y 058 de 2001 de la Superintendencia Bancaria, se incorporaron modificaciones a los planes de cuentas; estas instrucciones se aplicaron a partir de los estados financieros de enero de 2002 e incluyeron los siguientes cambios:

- La cartera de crédito y los cánones de bienes dados en leasing en adelante, se contabilizan en consideración al riesgo (calificación); anteriormente se venía haciendo por la altura de mora (temporalidad).
- En cuentas de orden se contabilizaban la cartera y los cánones de bienes dados en leasing en consideración al riesgo (calificación); ahora se debe realizar de acuerdo con la altura de mora de la cartera (temporalidad).

Bienes realizables y recibidos en pago

Estos se contabilizan con base en avalúos técnicos por su valor de mercado o por el valor determinado en la adjudicación judicial. La diferencia entre el valor final acordado y los créditos cancelados, se reintegra al deudor o se contabiliza como cartera de créditos con garantía personal, constituyéndose la provisión correspondiente.

Las normas exigen que los bienes recibidos en pago se avalúen técnicamente en forma periódica, para que con base en estos valores se contabilicen en el estado de resultados las desvalorizaciones individuales que puedan resultar. A partir del mes de julio de 1999, los avalúos que se efectúen sobre los bienes recibidos en pago, no pueden ajustarse por el PAAG, ni por otros indicadores, y su valor se mantiene hasta tanto se obtenga un nuevo avalúo.

La constitución de provisiones sobre bienes recibidos en pago se realiza con base en las disposiciones emanadas por la Superintendencia Bancaria en la Circular Externa 046 de 2001. La aplicación de las normas, generó provisiones por \$ 14.823 miles (\$73.908 miles en 2001) y no tuvo efecto en la cuenta de valorización de bienes recibidos en pago.

Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo se contabilizan por su valor histórico.

La depreciación se determina sistemáticamente mediante métodos de reconocido valor técnico como son línea recta y reducción de saldos, este último aplicado a la unidad funcional AS400-ICBS.

Para el método de línea recta, la depreciación se computa usando las siguientes tasas anuales:

Edificios	5%
Muebles y equipo	10%
Equipo de cómputo	20%
Vehículos	20%

Las propiedades y equipo cuentan en su mayoría con seguros comunes que amparan su valor ante los principales riesgos asegurables. La Financiera tiene como política hacer mantenimientos y reparaciones que garanticen la funcionalidad de sus propiedades y equipos, mediante un análisis costo a beneficio.

Otros activos

Esta cuenta incluye:

- a. Los gastos pagados por anticipado, los cuales se amortizan considerando el período de asociación con los ingresos.
- b. Los cargos diferidos representados por compras de programas de computador, impuesto para preservar la seguridad democrática y otros gastos, la amortización se reconocerá a partir de la fecha en que contribuyan a la generación de ingresos, teniendo en cuenta lo siguiente: programas de computador, en un período no mayor a (3) años; el impuesto para la seguridad democrática se registra de acuerdo con la Carta Circular 105 de 2002 expedida por la Superintendencia Bancaria.
- c. Los valores registrados en las cuentas de sucursales y agencias por concepto de operaciones internas, son analizados y correspondidos en forma inmediata de acuerdo con normas prescritas por la Superintendencia Bancaria, en esta cuenta no deberán existir partidas pendientes por corresponder con más de 30 días de antigüedad, y al cierre del ejercicio anual no deben quedar saldos pendientes por corresponder en esta cuenta.
- d. Los valores de los bienes que la entidad tiene disponible para otorgar en arrendamiento financiero. La restitución de estos bienes se contabiliza por su costo en libros y se provisiona de acuerdo con la Circular Externa 046 de 2001. El efecto de la norma generó una provisión de \$3.173 miles (\$9.250 miles en 2001).

Cuentas contingentes

Se registran como cuentas contingentes hechos económicos o circunstancias que puedan llegar a afectar la estructura financiera de Finandina, adicionalmente contabiliza aquellas operaciones mediante las cuales la entidad podría adquirir un derecho o asumir una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros eventuales o remotos. Comprende avales otorgados, garantías bancarias otorgadas, cartas de crédito abiertas sin utilizar, los intereses corrientes de cartera y cánones de contratos de leasing, incluido para estos últimos el abono a capital, con mora superior a 60 días y otras contingencias.

Cuentas de orden

Como cuentas de orden se agrupan las operaciones realizadas con terceros, que por su naturaleza no afectan su situación financiera así como las cuentas de orden fiscales, en donde se registran las cifras utilizadas para la elaboración de las declaraciones tributarias. Igualmente se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno e información comercial y el valor de los créditos y contratos de leasing por altura de mora. Las cuentas de orden pueden ser deudoras o acreedoras dependiendo de la naturaleza de la operación a registrar.

Impuesto diferido sobre la renta

Como impuesto diferido débito se contabilizó el impuesto resultante de las menores deducciones fiscales, en relación con las provisiones registradas durante el ejercicio.

Provisión para impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se determina con base en el Régimen Tributario vigente, a la tarifa del 35% de la renta líquida del año gravable, o la presuntiva equivalente al 6% del patrimonio líquido, del último día del año inmediatamente anterior. Así mismo el anticipo para impuestos de renta se contabiliza como un menor valor de la provisión, según normas de la Superintendencia Bancaria.

Provisiones para cubrir exposiciones significativas al riesgo de tasa de interés y tasa de cambio

Con ocasión de la expedición de la Resolución No. 001 de enero 2 de 1996 emitida por la Superintendencia Bancaria, la Financiera debe efectuar una gestión integral de la estructura de sus activos, pasivos y posiciones fuera de balance, estimando y controlando el grado de exposición a los principales riesgos de mercado, con el objeto de protegerse de eventuales pérdidas por variaciones en el valor económico de estos elementos de los estados financieros.

Para efectos de la evaluación y medición de riesgos se tienen en cuenta los siguientes:

1. De liquidez
2. De tasa de interés
3. De tasa de cambio

La evaluación se realiza mensualmente.

La Financiera no efectuó provisiones por este concepto.

Reserva Legal

De acuerdo con el Decreto 663 de abril 2 de 1993 la Reserva Legal de los establecimientos de créditos se conforma, como mínimo, con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta completar el 50% del capital suscrito; dicha reserva sólo se podrá reducir a menos de éste último porcentaje para atender pérdidas acumuladas en exceso del monto de utilidades no repartidas.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Para el reconocimiento de ingresos, costos y gastos Finandina, utiliza la norma de asociación. Los intereses, comisiones y arrendamientos pagados o recibidos por anticipado se registran en las cuentas de gastos o ingresos pagados o recibidos por anticipado.

Ganancia neta por acción

La ganancia neta por acción se calcula con base en el promedio ponderado del número de acciones suscritas y pagadas en circulación.

Reclasificaciones

La cifra de cartera de crédito y cuentas por cobrar de los estados financieros al 31 de diciembre de 2001, fueron reclasificadas para fines comparativos con los saldos al 31 de diciembre de 2002, en cumplimiento de instrucciones de la Superintendencia Bancaria.

NOTA 3 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

Estructura organizacional de la administración del riesgo

Con el fin de controlar los diferentes riesgos y proteger a Finandina de eventuales pérdidas, la Junta Directiva y la Alta Gerencia definen y evalúan las políticas generales que rigen la organización, ejecución, control, monitoreo y seguimiento de las operaciones celebradas.

Para cumplir con lo expuesto anteriormente, se desarrolló un programa de administración del riesgo, el cual consiste en la actualización de políticas, procedimientos, herramientas y controles por producto y por instrumento financiero.

Para cuantificar el nivel de riesgo de las operaciones, se cuenta con sistemas automatizados y manuales que incorporan los criterios, metodologías y políticas de medición del riesgo fijadas por la alta dirección y aprobadas por la Junta Directiva, en cumplimiento de los estándares exigidos por la Superintendencia Bancaria.

Tipos de riesgo y manejo del riesgo

En el desarrollo de sus operaciones Finandina está expuesta a diferentes riesgos: riesgo de crédito y/o contraparte, riesgo de tasa de interés, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional y riesgo legal.

Riesgo de crédito y/o contraparte

Es la posibilidad de que una entidad financiera incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que sus deudores incumplan los términos acordados en los contratos de crédito, leasing u operaciones de tesorería.

Para el análisis crediticio, Finandina cuenta con un sistema estadístico de medición del riesgo llamado credit-scoring, basado en la experiencia histórica de sus clientes, el historial de pago del solicitante y sus características particulares. Para las personas jurídicas se revisan análisis

sectoriales y se realiza un análisis financiero individual de cada una de las compañías así como algunos de sus socios.

Para determinar cupos y limitar por producto y por instrumento financieros el riesgo del portafolio, se analizan los estados financieros de los establecimientos de crédito, los indicadores de liquidez, rentabilidad, eficiencia financiera, apalancamiento y la calificación otorgada por una Sociedad Calificadora de Riesgos.

La confiabilidad de estos modelos varía a través del tiempo y está circunscrita a la fidelidad de la información y documentación suministradas. Por lo anterior periódicamente se solicita a los clientes de mayor tamaño, la actualización de los estados financieros para su análisis.

Sistema de Administración de Riesgo Crediticio:

De acuerdo a la Circular Externa 011 de 2002 emitida por la Superintendencia Bancaria, las entidades vigiladas deben implementar un Sistema de Administración del Riesgo Crediticio (SARC).

Para este proceso se han definido tres fases:

FASE I : Preparación y presentación del documento que sustenta el desarrollo del proceso.

FASE II : Conclusión del proceso de reconstrucción de información histórica de los sistemas de información que garantice una adecuada medición y administración del riesgo.

FASE III : Calcular las pérdidas esperadas aplicando la metodología que para ello haya definido y que deberá finalizar a más tardar el 27 de Junio de 2003.

Finandina ha culminado las fases I y II. La fase I fue calificada como “Satisfactoria – No objeción” por la Superintendencia Bancaria.

A continuación se describe la metodología implementada para la Administración del Riesgo:

Para establecer las pérdidas que espera arrojar en su actividad crediticia, la Financiera determina matemáticamente la probabilidad que un crédito no sea servido adecuadamente y compara estos montos con los valores más probables de recuperación de las garantías que amparan dichos préstamos. Del estudio matemático de estas cifras en diferentes escenarios, se determina en la fase III del SARC el valor requerido de provisiones para cada crédito o contrato de leasing.

La probabilidad de impago se determina mediante el análisis de la Capacidad de Pago, la Solvencia y la Moralidad Comercial de los deudores. Dentro de este proceso se analizan estadísticamente algunas variables financieras y demográficas que determinan la probabilidad de impago y la tasa de recuperación de cada cliente en particular. Dicho sistema se encuentra en operación soportado con herramientas tecnológicas que permiten administrar las bases de datos de los clientes.

Las políticas de administración del riesgo son determinadas por la Junta Directiva mediante la aprobación de resoluciones o propuestas de la administración. Para ello la Junta recibe periódicamente informes sobre el nivel de riesgo del portafolio de créditos y determina los niveles máximos de exposición.

El cumplimiento de dichas políticas es evaluado por distintos funcionarios y comités de la administración y en especial por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva, cuya Presidencia corresponde al Presidente de la Junta.

La Administración cuenta con varios entes de control con adecuadas herramientas para el desempeño de sus funciones. Entre otros, existe un Comité de Auditoría de Crédito, un Comité de Crédito y Riesgo y distintos funcionarios dedicados al análisis de riesgo y su control.

Riesgo de mercado

El objetivo primordial de la administración del riesgo de mercado es minimizar el impacto que los movimientos en las tasas de interés y cambio, puedan generar sobre el patrimonio de la Financiera.

La mayor parte de los activos de Finandina son contratos de crédito y leasing con pagos por instalamentos, con una vida promedio de tres años. El fondeo consiste en recursos de corto plazo compuestos por CDTs y de largo plazo por Bonos, los cuales están expuestos a las volatilidades que presentan los tipos de interés en el mercado.

El efecto que tiene la volatilidad en los Estados Financieros es evaluado periódicamente por la Administración y con base en esto adopta estrategias para minimizar los efectos.

El riesgo de mercado a diciembre 31 de 2002 es de \$586.037 miles teniendo una incidencia de 0.79% en el margen de solvencia.

Riesgo de tasa de interés

Se define como la contingencia de pérdidas patrimoniales ante cambios inesperados en las tasas de interés. Este riesgo se origina al no existir una correspondencia perfecta entre los activos y pasivos de la Financiera en cuanto plazos, montos e instrumentos.

El método utilizado para el cálculo del riesgo de tasa de interés se basa en la metodología recomendada por la Superintendencia Bancaria (Modelo estándar) y que calcula las pérdidas potenciales en función de la sensibilidad de las posiciones a cambios en las tasas de interés en diferentes bandas de tiempo.

Valoración de portafolio

Periódicamente se valora el portafolio de inversiones a precios de mercado de acuerdo con la Resolución 200 y 500 de 1995 y la Circular Externa 033 de 2002 y mide la contingencia de la ganancia o pérdida por la variación en el valor de mercado frente al valor registrado por la inversión. Esta variación es producida por los cambios en las condiciones del mercado en las tasas de interés o en las tasas de cambio.

Al cierre contable el portafolio no presenta pérdidas.

Riesgo de tasa de Cambio

Es la contingencia de pérdida derivada de las variaciones en las tasas de cambio de las monedas en las cuales la Financiera realiza operaciones o mantiene posiciones abiertas.

Finandina maneja generalmente sus activos y pasivos en moneda legal. Por ende esta situación elimina la exposición al riesgo de tasa de cambio.

Riesgo de liquidez

Es la contingencia en la cual una entidad puede incurrir en pérdidas excesivas por la venta de activos a descuentos inusuales y significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales.

Este riesgo es monitoreado mensualmente a través del GAP de liquidez.

El método utilizado es el de proyección de flujo de fondos que consiste en analizar la maduración del balance clasificando sus saldos por vencimientos contractuales y proyectados para luego calcular las brechas de liquidez respectivas.

Gap de liquidez con corte a diciembre 31 de 2002:

La Financiera presenta excesos acumulados de liquidez en las siguientes bandas:

Concepto	Menor a 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses
Brecha acumulada de liquidez	2.521.949	2.553.748	2.695.680	7.153.395	18.281.355	27.045.876

Riesgo operacional

Finandina cuenta con los medios y procedimientos necesarios para garantizar una adecuada operación de los negocios.

En general, los funcionarios conocen sus funciones, su subordinación jerárquica, sus límites, su responsabilidad y los planes de contingencia diseñados para determinar diferentes alternativas de solución que eliminen o minimicen los efectos de un evento imprevisto.

No obstante lo anterior, a la fecha de este informe, la Gerencia de la Financiera no tiene conocimiento de eventos que puedan estar sucediendo y que eventualmente reduzcan el valor patrimonial de la Financiera.

Riesgo legal

Las operaciones de Finandina se encuentran generalmente formalizadas en contratos y cumplen con las normas legales pertinentes así como con las políticas de la Financiera.

La Gerencia no tiene conocimiento de situaciones que puedan estar sucediendo y que eventualmente contravengan normas o políticas internas de la Financiera.

NOTA 4 - GOBIERNO CORPORATIVO

La Asamblea General de Accionistas de FINANADINA aprobó un Código de Buen Gobierno Corporativo, en el cual se adoptan medidas específicas respecto de su gobierno, conducta e información, asegurando la adecuada administración de sus negocios y el conocimiento de su gestión.

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta gerencia están al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y están enterados de los procesos y de la estructura de los negocios para brindar el apoyo, monitoreo y seguimiento debidos.

Cada órgano, Junta Directiva, Comité de Auditoría de Junta Directiva, Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP), Comité de Riesgo de Tesorería, Comité de Riesgo y Evaluación de Cartera, entre otros, de conformidad con las atribuciones que les corresponden, definen las políticas, aprueban los límites de las operaciones, límites y el perfil de los diferentes riesgos de la entidad.

Políticas y División de Funciones

La política de gestión de riesgos es impartida desde los máximos órganos societarios. Es integral en la medida que considera la gestión de riesgos de las demás actividades de la institución es decir, considera la parte activa y la pasiva.

Las diferentes Gerencias o Comités de Control Interno tienen a su cargo la identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes a los diferentes negocios de la Financiera. Su objetivo primordial es minimizar los riesgos involucrados. Se realizan monitoreos y controles supervisando la gestión de riesgo en las diferentes operaciones, con cumplimiento de los requerimientos legales exigidos en la materia.

Reportes a la Junta Directiva

Periódicamente la Alta Gerencia o Junta Directiva según sea el caso, es informada acerca de las principales posiciones en riesgo. Las operaciones con empresas o personas vinculadas son aprobadas por el órgano competente.

Infraestructura Tecnológica

La infraestructura tecnológica guarda correlación con la complejidad y el volumen de las operaciones que celebra Finandina y está acorde con el tamaño de la Financiera, brindando en la mayoría de los casos, la información y resultados que se requieren.

Metodología para Medición de Riesgos

Los diferentes tipos de riesgo se identifican mediante metodologías, procedimientos e instructivos existentes, con diferentes grados de confiabilidad. El nivel de confiabilidad de estas herramientas varía en el tiempo y está acorde con la información suministrada y con el grado de fidelidad de esta última. Se utilizan diferentes sistemas de medición con base en herramientas estadísticas que permiten determinar en forma confiable pero limitada, las distintas posiciones de riesgo.

Estructura Organizacional

En el manejo de riesgos de tesorería existe alguna independencia entre las áreas de negociación, control de riesgos y contabilización. A su vez son dependientes de áreas funcionales diferentes.

Recurso Humano

Las personas involucradas con el área de riesgos cuentan con la preparación y experiencia necesarias para atender el riesgo a su cargo, el cual es supervisado y monitoreado por la Alta Gerencia y Organos de control Interno de la Financiera, los cuales les brindan el apoyo y seguimiento debidos.

Verificación de Operaciones

La Financiera lleva el registro de todas sus operaciones, conservando la documentación necesaria para realizar los controles con los que pueda constatar que éstas se hicieron en las condiciones pactadas de acuerdo con lo establecido en la Ley. La Financiera cuenta con controles en la contabilización de las operaciones para evitar, minimizar y/o detectar errores que puedan significar pérdidas.

Auditoría

La Auditoria y la Revisoría Fiscal se encuentran al tanto de las operaciones de la entidad, las cuales revisan regularmente. La Administración les suministra la información que requieren para cumplir con su función de supervisión y les brinda la colaboración necesaria. Estos órganos de control periódicamente realizan visitas a diferentes áreas, pronunciándose mediante memorandos en los cuales recomiendan correctivos según sea el caso.

Las revelaciones específicas de cada riesgo se detallan en las notas correspondientes a los Estados Financieros.

NOTA 5 - CONTROLES DE LEY

En relación con el período que se reporta, la Financiera ha cumplido con los requerimientos de ley a saber: encaje, posición propia, capitales mínimos, relación de solvencia, inversiones obligatorias y los demás de ley. Finandina no se encuentra adelantando ningún plan de ajustes para adecuarse a estas disposiciones legales.

NOTA 6 - DISPONIBLE

Los saldos del disponible al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja (1)	11.709	76.668
Banco de la República (1)	1.970.786	1.376.079
Bancos y otras entidades financieras (2)	865.958	368.699
	<u>2.848.453</u>	<u>1.821.446</u>

- (1) El encaje en moneda legal se encuentra conformado por el efectivo y los depósitos en el Banco de la República.
- (2) Al 31 de diciembre de 2002 existían 553 partidas conciliatorias en los bancos de las cuales 26 presentan antigüedad superior a 30 días con un valor crédito de \$77.559 miles, distribuidos corresponden \$77.693 miles en cheques girados no cobrados, (\$550) miles a notas créditos no registradas y \$416 miles a consignaciones contabilizadas y no registradas en extracto. Los anteriores valores no generaron gasto por provisión.

El disponible se encuentra libre de restricciones y gravámenes a 31 de diciembre de 2002.

NOTA 7 - FONDOS INTERBANCARIOS

El saldo de los fondos interbancarios al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	Tasa Promedio	Plazo Promedio	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Fondos interbancarios vendidos ordinarios				
Bancos			0	4.060.000
Corporaciones Financieras	5.13%	4 días	1.940.000	0
Compañías de Financiamiento Comercial	5.35%	2 días	1.200.000	0
			<u>3.140.000</u>	<u>4.060.000</u>

NOTA 8 – INVERSIONES

Los saldos de inversiones al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

Concepto	2002		2001	
	Valor	Cate- goría	Valor	Cate- goría
Inversiones negociables en Títulos de Deuda				
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.944.735	A	2.207.851	A
Bonos de Seguridad – Ley 345/96	0	A	58.393	A
Bonos de Paz – Ley 487/98	220.117	A	221.114	A
Títulos de reducción de deuda ley 51/00	0	A	401.557	A
Títulos emitidos por establecimientos de crédito	8.255	A	12.167	A
	<u>2.173.107</u>		<u>2.901.082</u>	
Inversiones disponibles para la venta en Títulos de Deuda				
Títulos de Desarrollo Agropecuario	696.987	A	0	
Títulos de reducción de deuda ley 51/00	167.820	A	0	
	<u>864.807</u>		<u>0</u>	
Inversiones disponibles para la venta en Títulos participativos				
Desarrollos Empresariales Caucanos	0		467.184	A
Termocauca (1)	0		573.249	B
	<u>0</u>		<u>1.040.433</u>	
	<u>3.037.914</u>		<u>3.941.515</u>	

(1) Acciones donadas a la Universidad de La Sabana, aprobada por la Junta Directiva de la Financiera según acta N°292 de Diciembre 18 de 2002.

Según lo establecido por la Superintendencia Bancaria en Circular Externa 100 de 1995, las inversiones fueron calificadas por riesgo de solvencia en A.

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario negociables en Títulos de deuda comprenden lo siguiente:

	TASA INTERES	2002	2001
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	DTF -4 *	856.944	815.118
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	DTF -2 *	1.087.791	1.392.733
		<u>1.944.735</u>	<u>2.207.851</u>

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario disponibles para la venta comprenden lo siguiente:

	TASA INTERES	2002	2001
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	DTF -4 *	118.275	0
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	DTF -2 *	<u>578.712</u>	<u>0</u>
		<u>696.987</u>	<u>0</u>

*Puntos efectivos

Finandina no realizó operaciones de derivados, cobertura y carrusel durante el año 2002.

Maduración del portafolio de inversiones

El siguiente cuadro presenta el portafolio de inversiones según la maduración contractual de los títulos por su valor nominal:

	EMISOR	2003	2006	2007	2008	2012	TOTAL
C.D.T.	AV VILLAS	8.000					8.000
T.D.A. A	FINAGRO	968.284					968.284
T.D.A. B	FINAGRO	1.648.700					1.648.700
BONO PAZ	NACION		30.900	72.100	112.327		215.327
T.R.D. (UVR)	NACION					167.820	167.820
TOTALES		2.624.984	30.900	72.100	112.327	167.820	3.008.131

NOTA 9 - CARTERA DE CREDITOS

La cartera de créditos al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2002	2001
COMERCIAL		
Garantía idónea - A riesgo normal	10,196,254	9,108,023
Garantía idónea - B riesgo aceptable	404,764	332,494
Garantía idónea - C riesgo apreciable	0	96,448
Garantía idónea - D riesgo significativo	86,104	58,758
Garantía idónea - E riesgo de incobrabilidad	9,811	246,298
Otras garantías - A riesgo normal	76,945	222,039
Otras garantías - B riesgo aceptable	0	0
Otras garantías - C riesgo apreciable	0	0
Otras garantías - D riesgo significativo	0	0
Otras garantías - E riesgo de incobrabilidad	0	0
Total cartera comercial	10,773,878	10,064,060
CONSUMO		
Garantía idónea - A riesgo normal	69,838,272	49,983,872
Garantía idónea - B riesgo aceptable	1,615,566	1,230,307
Garantía idónea - C riesgo apreciable	398,914	223,357
Garantía idónea - D riesgo significativo	215,205	440,671
Garantía idónea - E riesgo de incobrabilidad	347,592	564,940
Otras garantías - A riesgo normal	2,875,033	1,979,217
Otras garantías - B riesgo aceptable	11,198	0
Otras garantías - C riesgo apreciable	6,644	0
Otras garantías - D riesgo significativo	0	0
Otras garantías - E riesgo de incobrabilidad	14,284	31,710
Total cartera consumo	75,322,707	54,454,073
MICROCREDITO		
Garantía idónea - A riesgo normal	253,516	140,941
Garantía idónea - B riesgo aceptable	7,052	5,325
Garantía idónea - C riesgo apreciable	0	0
Garantía idónea - D riesgo significativo	0	4,851
Garantía idónea - E riesgo de incobrabilidad	0	0
Otras garantías - A riesgo normal	0	7,378
Otras garantías - B riesgo aceptable	0	0
Otras garantías - C riesgo apreciable	0	0
Otras garantías - D riesgo significativo	0	0
Otras garantías - E riesgo de incobrabilidad	0	0
Total cartera microcrédito	260,568	158,495
Subtotal cartera	86,357,153	64,676,628
Menos-Provisión cartera de créditos	1,487,411	1,644,407
Total Cartera	84,869,742	63,032,221

El índice de cartera vencida por calificación de Finandina a diciembre 31 de 2002 es del 3.6% (5.0% año 2001). Las provisiones del año sumaron \$1.095.631 miles (\$1.379.828 año 2001). El indicador de cobertura al 31 de diciembre fue del 47.72% (50.82% año 2001).

El porcentaje de provisión que viene aplicando la financiera, de acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 011 de 2002 y que modifica en lo pertinente a la Circular Externa 100 de 1995, es el siguiente:

Cartera Comercial, de consumo y microcrédito

- 1% De capital, intereses y otros conceptos para cartera calificada en B.
- 20% De capital para cartera de créditos calificada en C.
- 50% De capital para cartera de créditos calificada en D.
- 100% De capital para cartera de crédito calificada en E.

El movimiento de la provisión para protección de la cartera de crédito durante el año fue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial	1.644.407	2.252.158
Incremento a la provisión	701.737	1.164.498
Castigos	(404.779)	(704.628)
Provisión General	393.894	215.330
Reintegros de provisión	(847.848)	(1.282.951)
Saldo final	<u><u>1.487.411</u></u>	<u><u>1.644.407</u></u>

Venta y compra de cartera

En el año 2002, la Financiera vendió a Inversiones de Fomento Comercial S.A., cartera castigada por valor de \$821.072 miles a un precio de \$114.417 miles y cartera vigente por valor de \$246.396 miles a un precio de \$232.442 miles. A Finanzauto Factoring S.A. vendió cartera vigente por valor de \$1.507.259 miles a un precio de \$1.507.259 miles.

Finandina no efectuó compras de cartera durante el año 2002.

Volumen de castigos

Finandina efectuó 54 castigos de cartera de crédito en el año 2002 por valor de \$404.779 miles (87 castigos por valor de \$704.628 miles en el año 2001).

Maduración de la cartera de crédito

El siguiente cuadro presenta la cartera según la maduración contractual del capital de los contratos:

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	TOTAL
Cartera de créditos	36.288.941	26.620.876	15.950.985	5.558.889	1.869.928	67.534	86.357.153
% de maduración	42.03%	30.80%	18.48%	6.44%	2.17%	0.08%	100%

Créditos Reestructurados

Al 31 de diciembre de 2002 existen 56 créditos reestructurados de cartera de consumo y 15 de cartera comercial. Las reestructuraciones corresponden en su gran mayoría a extensiones de plazo para reducir del valor de la cuota.

Financiera Andina S.A. no ha celebrado con sus deudores acuerdos informales y extraconcordatarios que eventualmente puedan implicar una calificación de mayor riesgo de su cartera.

El saldo total de los créditos reestructurados comprende:

2002		2001	
Capital	583.406	Capital	694.565
Interés	7.586	Interés	17.378
Otros	5.466	Otros	14.421
Garantías	1.747.508	Garantías	2.443.987
Provisión capital	62.518	Provisión capital	71.710
Provisión interés	1.201	Provisión interés	4.103
Provisión otros	3.588	Provisión otros	4.646

Las reestructuraciones de créditos, la rehabilitación de calificaciones y la reversión de provisiones, se efectúan de acuerdo con la Circular Externa 011 de 2002 emitida por la Superintendencia Bancaria.

En las páginas 23 a 27 se informa sobre la distribución de la cartera por calificación, zona geográfica y destino económico.

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION Y CALIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS

AÑO 2002

	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
Comercial							
A	10,273,199	102,732	135,545	0	34,025	0	28,210,611
B	404,764	8,095	6,873	69	10,235	102	1,262,562
C	0	0	0	0	0	0	0
D	86,104	43,913	2,535	2,535	1,666	1,666	177,987
E	9,812	9,910	251	251	1,591	1,591	92,500
	10,773,878	164,650	145,204	2,854	47,517	3,359	29,743,660
Consumo							
A	72,713,304	727,133	857,275	0	399,123	0	184,460,762
B	1,626,763	32,535	39,777	398	28,353	284	4,128,550
C	405,558	85,167	6,347	6,347	10,696	10,696	1,063,300
D	215,205	109,755	1,903	1,903	9,713	9,713	589,402
E	361,876	365,495	5,423	5,423	29,504	29,504	1,030,598
	75,322,707	1,320,085	910,725	14,071	477,389	50,197	191,272,612
Microcrédito							
A	253,516	2,535	3,830	0	911	0	922,309
B	7,052	141	110	1	43	0	87,815
C	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0
	260,568	2,676	3,940	1	954	0	1,010,125
TOTAL	86,357,153	1,487,411	1,059,869	16,927	525,860	53,556	222,026,397

AÑO 2001

	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
Comercial							
A	9,330,062	67,754	135,909	0	44,462	0	23,495,100
B	332,494	5,740	11,588	116	6,119	61	1,009,300
C	96,448	19,990	4,232	846	3,153	631	260,000
D	58,758	29,806	1,886	1,886	3,111	3,111	226,100
E	246,298	248,087	13,165	13,165	30,576	30,576	728,100
	10,064,060	371,377	166,781	16,013	87,421	34,379	25,718,600
Consumo							
A	51,963,089	377,353	687,813	15,469	323,645	0	133,173,279
B	1,230,307	21,236	48,168	482	29,845	298	3,588,750
C	223,357	46,293	8,390	1,678	7,295	1,459	749,400
D	440,671	223,535	16,344	16,344	23,033	23,033	1,379,100
E	596,650	600,983	33,480	33,480	68,615	68,615	1,959,500
	54,454,073	1,269,400	794,196	67,453	452,434	93,406	140,850,029
Microcrédito							
A	148,319	1,077	2,369	0	1,592	0	653,800
B	5,325	2,553	216	2	0	0	30,500
C	0	0	0	0	0	0	0
D	4,851	0	189	189	23	23	0
E	0	0	0	0	0	0	0
	158,495	3,630	2,775	191	1,615	23	684,300
TOTAL	64,676,628	1,644,407	963,751	83,657	541,470	127,808	167,252,929

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS POR DESTINO ECONOMICO

AÑO 2002

Nombre	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
AGROPECUARIA/SILVICULTURA Y PESCA	1,285,753	15,493	17,164	0	5,697	774
ASALARIADOS	40,126,012	517,468	478,982	6,727	194,269	6,418
RENTISTA DE CAPITAL	874,207	21,510	9,693	345	4,419	946
AGRICULTURA GANADERIA FORESTAL ETC	1,400,453	32,934	20,973	900	6,466	726
EXTRACCION DE PETROLEO Y GAS	597,226	25,335	6,863	11	3,848	26
ELABORACION OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	1,260,179	28,324	15,964	14	12,196	1,765
EMPRESAS PRIVADAS MANUFACTURERAS	1,981,362	42,815	24,290	433	13,656	2,775
CONSTRUCCION	550,938	5,541	7,136	0	4,450	7
VENTAS Y COMERCIO	5,710,615	118,352	76,250	3,456	44,368	6,673
TRANSPORTE AUTOMOTOR URBANO DE PASAJEROS	3,746,883	62,175	46,529	1,227	12,620	348
TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGA	615,116	6,554	8,434	3	3,324	6
FLIAS. BIENES Y SERV. DIFER. VIVIENDA	7,657	77	135	0	86	0
SERVICIOS FINANCIEROS	962,897	15,012	10,496	7	5,921	1,019
INDEPENDIENTES	7,822,977	141,603	100,828	320	51,340	6,679
GOBIERNO	4,214,386	58,171	53,303	229	36,241	2,579
EMPRESAS PUBLICAS	1,724,554	25,361	20,212	248	12,134	1,430
ACTIVIDADES DE DEFENSA	396,882	36,762	5,025	363	5,996	1,609
EDUCACION BASICA SECUNDARIA Y MEDIA	1,965,276	60,056	21,959	318	16,962	3,283
EDUCACION SUPERIOR	881,128	12,999	10,168	7	7,774	1,761
OTROS SERVICIOS	10,232,654	260,869	125,466	2,319	84,091	14,732
TOTAL	86,357,153	1,487,411	1,059,869	16,927	525,860	53,556

AÑO 2001

Nombre	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
AGROPECUARIA/SILVICULTURA Y PESCA	1,571,856	52,614	31,625	5,742	19,106	3,827
ASALARIADOS	51,657,705	1,179,341	741,697	61,149	405,754	86,219
RENTISTA DE CAPITAL	2,958,146	138,315	51,973	5,486	32,658	4,503
AGRICULTURA GANADERIA FORESTAL ETC	187,361	1,361	2,503	0	618	0
EXTRACCION DE PETROLEO Y GAS	11,700	85	65	0	0	0
ELABORACION OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	28,356	206	393	0	0	0
CONSTRUCCION	55,362	402	1,305	0	185	0
VENTAS Y COMERCIO	1,189,707	8,640	17,501	0	3,493	0
TRANSPORTE AUTOMOTOR URBANO DE PASAJEROS	5,374,511	193,277	91,294	8,665	63,955	28,043
TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGA	226,760	1,647	3,274	0	1,214	0
TRANSPORTE Y TELECOMUNICACIONES	33,467	2,140	540	40	2,081	1,310
FLIAS. BIENES Y SERV. DIFER. VIVIENDA	494,198	59,937	10,422	2,576	11,483	3,905
SERVICIOS FINANCIEROS	10,302	75	160	0	0	0
INDEPENDIENTES	521,226	3,785	6,521	0	701	0
GOBIERNO	110,788	805	1,018	0	61	0
EMPRESAS PUBLICAS	22,551	164	158	0	0	0
EDUCACION BASICA SECUNDARIA Y MEDIA	73,635	535	1,194	0	161	0
EDUCACION SUPERIOR	44,998	327	739	0	0	0
OTROS SERVICIOS	103,999	756	1,368	0	0	0
TOTAL	64,676,628	1,644,408	963,751	83,657	541,470	127,807

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS POR ZONA GEOGRAFICA

AÑO 2002

Zona Geográfica	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	49,709,418	949,862	597,669	9,604	301,512	37,018
Oriente	5,489,629	70,564	61,851	19	21,360	1,079
Occidente	17,615,964	263,376	206,717	5,012	122,666	6,349
Centro Sur	5,659,927	92,624	79,866	1,618	45,482	4,159
Sur	7,882,215	110,985	113,766	674	34,840	4,952
Total País	86,357,153	1,487,411	1,059,869	16,927	525,860	53,556

AÑO 2001

Zona Geográfica	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	41,209,556	1,141,158	593,446	61,372	335,702	76,224
Oriente	2,557,008	10,373	28,582	5	7,974	4
Occidente	9,765,582	261,550	158,048	13,980	92,122	25,980
Centro Sur	4,486,396	103,210	75,464	3,982	42,994	11,649
Sur	6,658,086	128,117	108,211	4,319	62,677	13,951
Total País	64,676,628	1,644,408	963,751	83,657	541,470	127,807

FINANCIERA ANDINA S.A. FINANDINA C.F.C.
CARTERA DE CREDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA
AÑO 2002

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	ORIENTE	OCCIDENTE	CENTRO SUR	SUR	TOTAL
COMERCIAL	A	Capital	17,165		20,398	18,239	61,509	117,311
		Interes	276		623		774	1,674
		Otros						
		Garantías	44,338		115,100	36,787	119,400	315,625
		Provisión de capital						
		Provisión de intereses						
		Provisión otros						
	B	Capital	32,119		0	0	10,923	43,042
		Interes					198	198
		Otros						0
		Garantías	70,333		0	0	58,000	128,333
		Provisión de capital	321		0	0	109	430
		Provisión de intereses					2	2
		Provisión otros						
	C	Capital						0
		Interes						0
		Otros						0
		Garantías						0
		Provisión de capital						0
		Provisión de intereses						0
		Provisión otros						0
	D	Capital	2,131		0	0	0	2,131
		Interes	94		0	0	0	94
		Otros						0
		Garantías	4,667		0	0	0	4,667
		Provisión de capital	1,066		0	0	0	1,066
		Provisión de intereses	94		0	0	0	94
		Provisión otros						0
	E	Capital						0
		Interes						0
Otros							0	
Garantías							0	
Provisión de capital							0	
Provisión de intereses							0	
Provisión otros							0	
TOTALES COMERCIAL	Capital	51,415		20,398	18,239	72,433	162,485	
	Interes	370		623		971	1,965	
	Otros						0	
	Garantías	119,338		115,100	36,787	177,400	448,625	
	Provisión de capital	1,387		0	0	109	1,496	
	Provisión de intereses	94		0	0	2	96	
	Provisión otros						0	

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	ORIENTE	OCCIDENTE	CENTRO SUR	SUR	TOTAL
CONSUMO	A	Capital	229,200		31,852	35,271	37,098	333,421
		Interes	2,813		217	651	456	4,137
		Otros	930		236	113	194	1,473
		Garantías	721,133		128,400	125,000	90,658	1,065,191
		Provisión de capital						
		Provisión de intereses						
		Provisión otros						
	B	Capital	6,113		5,858	10,227		22,197
		Interes	364		2			366
		Otros	205			205		410
		Garantías	12,500		29,700	42,000		84,200
		Provisión de capital	61		59	102		222
		Provisión de intereses	4		0	0	0	4
		Provisión otros	2			2		4
	C	Capital			3,433			3,433
		Interes			129			129
		Otros			217			217
		Garantías			21,692			21,692
		Provisión de capital			687			687
		Provisión de intereses			129			129
		Provisión otros			217			217
	D	Capital			3,512			3,512
		Interes			2			2
		Otros			383			383
		Garantías			9,500			9,500
		Provisión de capital			1,756			1,756
		Provisión de intereses			2			2
		Provisión otros			383			383
	E	Capital	51,826		6,532			58,358
		Interes	564		405			969
		Otros	2,748		236			2,984
		Garantías	118,300		0	0	0	118,300
		Provisión de capital	51,826		6,532			58,358
Provisión de intereses		564		405			969	
Provisión otros		2,748		236			2,984	
TOTALES CONSUMO	Capital	287,138		51,187	45,497	37,098	420,921	
	Interes	3,741		755	651	456	5,603	
	Otros	3,883		1,072	318	194	5,466	
	Garantías	851,933		189,292	167,000	90,658	1,298,883	
	Provisión de capital	51,887		9,033	102		61,022	
	Provisión de intereses	568		537			1,105	
	Provisión otros	2,750		836	2		3,588	

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2002	2001
	<u> </u>	<u> </u>
Intereses	1.065.874	970.889
Cánones de bienes dados en Leasing	715.008	749.055
Pagos por cuenta de clientes	598.186	648.970
Adelantos al personal	6.483	12.097
Diversos	45.696	67.476
	<u>2.431.247</u>	<u>2.448.487</u>
 Menos-Provisión cuentas por cobrar		
Intereses	18.709	83.658
Pago por cuenta de clientes – crédito	53.556	127.807
Pago por cuenta de clientes – leasing	14.076	33.565
Pago por otros conceptos	254	1.075
Cánones de bienes dados en leasing	14.491	18.743
	<u>101.086</u>	<u>264.848</u>
	<u>2.330.161</u>	<u>2.183.639</u>

La clasificación y calificación de las cuentas por cobrar por cánones de bienes dados en leasing, intereses y otros conceptos al 31 de diciembre de 2002, fueron determinadas de acuerdo con la circular 011 de 2002 expedida por la Superintendencia Bancaria.

El movimiento de la provisión de cuentas por cobrar durante el año fue el siguiente:

	2002	2001
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo inicial	264.848	532.542
Incremento a la provisión	379.216	560.723
Castigos	(368.355)	(456.003)
Reintegro de provisión	(174.623)	(372.414)
Saldo final	<u>101.086</u>	<u>264.848</u>

NOTA 11 - BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO

Los bienes realizables y recibidos en pago al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2002			2001
	Costo histórico	Ajustes por inflación	Costo ajustado por Inflación	Costo ajustado por inflación
Bienes Recibidos en Pago				
Inmuebles	23.917	8.057	31.974	252.493
Bienes Muebles	97.000	0	97.000	88.591
	120.917	8.057	128.974	341.084
Menos: Provisión inmuebles	25.579	0	25.579	104.221
Menos: Provisión muebles	14.823	0	14.823	15.207
	80.515	0	88.572	221.656

Finandina contrata con terceros la administración, promoción y venta de bienes recibidos en pago y/o restituidos. Los avalúos se realizan periódicamente por peritos calificados conforme a la ley.

De acuerdo con el año en el que se recibieron, las daciones se distribuyen así:

Año de recibido	Costo ajustado por inflación	Clase de dación
1997	31.974	Inmuebles
2002	97.000	Muebles
	128.974	

NOTA 12 - PROPIEDADES Y EQUIPO Y DEPRECIACIONES

Las propiedades y equipo al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2002			2001		
	Costo histórico	Ajustes por inflación	Costo ajustado por inflación	Costo histórico	Ajustes por inflación	Costo ajustado por inflación
Depreciable						
Equipos, muebles y enseres						
De oficina	446.751	449.739	896.490	469.283	496.614	965.897
Equipo de computación	3.431.529	408.199	3.839.728	3.598.004	564.096	4.162.100
	3.878.280	857.938	4.736.218	4.067.287	1.060.710	5.127.997
Menos:						
Depreciación Acumulada	3.875.150	294.572	4.169.722	3.729.463	440.538	4.170.001
	3.130	563.366	566.496	337.824	620.172	957.996

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían restricciones legales y/o pignoraciones sobre estos activos.

La depreciación cargada a los resultados del año terminado al 31 de diciembre de 2002, fue de \$ 457.175 miles (2001 \$979.935).

NOTA 13 - BIENES DADOS EN LEASING

Los bienes dados en leasing al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2002			2001		
	Costo Histórico	Amortizaciones	Costo Neto	Costo Histórico	Amortizaciones	Costo Neto
Leasing monetario	35.684.059	16.447.256	19.236.803	28.585.882	12.104.755	16.481.127
Menos: Provisión bienes dados en leasing			252.553			159.676
Menos: provisión de bienes Restituídos			3.173			9.250
Total Leasing			18.981.077			16.312.201

El movimiento de la provisión para protección de los bienes dados en leasing durante el año fue:

	2002	2001
Saldo inicial	168.926	106.889
Incremento a la provisión	50.394	17.014
Provisión general	72.966	68.356
Reintegro de provisión	(30.483)	(16.683)
Reintegro de provisión bienes restituidos	(9.250)	(15.900)
Provisión bienes restituidos	3.173	9.250
Saldo final	255.726	168.926

Los clientes de Finandina están obligados contractualmente a amparar con pólizas de seguros la totalidad de los bienes dados en leasing.

Compra y venta de cartera

La Financiera vendió los derechos crediticios de dos contratos de leasing castigados, con calificación "E", por \$15.500 miles, equivalente al 18,39% del saldo insoluto de la deuda, a la empresa Inversiones de Fomento Comercial S.A.

Maduración de la cartera de leasing

El siguiente cuadro presenta la cartera según la maduración contractual del capital de los contratos:

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	TOTAL
Cartera de leasing	8.555.647	5.918.064	3.999.223	1.062.899	187.953	5.285	19.729.072
% de maduración	43.31%	30.09%	20.24%	5.38%	0.95%	0.03%	100%

Contratos de Leasing reestructurados

A 31 de diciembre de 2002 existen 4 contratos reestructurados de cartera de leasing de consumo y 5 de cartera de leasing comercial. Las reestructuraciones corresponden en su gran mayoría a extensiones del plazo para reducir el valor de la cuota. El saldo comprende:

2002		2001	
Capital	111.732	Capital	224.597
Interés	949	Interés	9.136
Otros	2.556	Otros	8.023
Garantías	321.000	Garantías	400.400
Provisión capital	0	Provisión capital	25.572
Provisión interés	1	Provisión interés	5.935
Provisión otros	843	Provisión otros	1.325

Las reestructuraciones de contratos, rehabilitación de calificaciones, reversiones de provisiones, se efectúan de acuerdo con la Circular Externa 011 de 2002 emitida por la Superintendencia Bancaria.

En las páginas 32 a 36 se encuentra el detalle de la cartera de leasing por calificación, zona geográfica y destino económico.

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION Y CALIFICACION DE LA CARTERA DE LEASING

AÑO 2002

	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Comercial						
A	13,647,870	139,543	437,593	0	29,197	0
B	134,712	1,540	20,653	24	1,942	19
C	72,095	2,956	15,542	2,341	668	668
D	0	34	3,353	0	194	194
E	51,572	19,654	9,569	3,431	8,346	8,346
	13,906,249	163,726	486,710	5,796	40,346	9,227
Consumo						
A	4,927,060	50,381	180,170	0	25,224	0
B	195,003	2,166	18,338	51	1,840	18
C	85,652	7,380	10,588	3,958	1,017	1,017
D	1,935	19	0	0	843	843
E	103,941	28,666	14,124	4,685	2,972	2,972
	5,313,591	88,613	223,220	8,694	31,894	4,849
Microcrédito						
A	16,962	214	5,079	0	85	0
B	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0
	16,962	214	5,079	0	85	0
			5079			
TOTAL	19,236,803	252,553	715,008	14,491	72,326	14,076

AÑO 2001

	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Comercial						
A	11,154,811	84,146	371,845	0	23,962	0
B	434,613	3,992	86,098	201	9,483	95
C	74,712	1,989	11,490	658	690	138
D	152,303	24,060	25,434	9,728	24,461	24,461
E	0	0	0	0	0	0
	11,816,439	114,187	494,867	10,587	58,595	24,694
Consumo						
A	4,288,832	32,353	207,453	0	28,470	0
B	182,687	1,654	21,572	71	4,250	43
C	50,951	1,058	6,440	441	3,166	633
D	58,988	2,393	10,256	2,816	2,445	2,445
E	71,612	7,943	7,642	4,829	10,574	5,751
	4,653,070	45,401	253,363	8,156	48,906	8,871
Microcrédito						
A	11,618	0	825	0	0	0
B	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0
	11,618	0	825	0	0	0
TOTAL	16,481,127	159,588	749,055	18,743	107,501	33,565

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION DE LA CARTERA DE LEASING POR DESTINO ECONOMICO

AÑO 2002

Nombre	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
AGROPECUARIA/SILVICULTURA Y PESCA	243,248	2,590	19,840	336	403	403
ASALARIADOS	8,267,828	119,292	290,917	9,744	32,479	4,019
RENTISTA DE CAPITAL	1,032,291	10,609	36,725	0	2,183	0
AGRICULTURA GANADERIA FORESTAL ETC	99,753	1,004	1,556	0	606	0
EXTRACCION DE PETROLEO Y GAS	54,984	584	3,944	0	533	0
ELABORACION OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	206,496	2,183	11,729	5	1,409	6
EMPRESAS PRIVADAS MANUFACTURERAS	482,833	18,243	19,024	2,268	1,495	180
CONSTRUCCION	174,729	1,772	4,033	0	574	0
VENTAS Y COMERCIO	1,563,889	16,126	69,595	21	5,286	1,087
TRANSPORTE AUTOMOTOR URBANO DE PASAJEROS	3,611,755	36,504	66,263	0	3,493	447
TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGA	79,377	916	13,403	0	0	0
SERVICIOS FINANCIEROS	307,423	3,130	7,980	0	1,283	0
INDEPENDIENTES	1,180,103	12,245	60,048	0	7,202	792
GOBIERNO	84,163	900	6,821	0	1,013	0
EMPRESAS PUBLICAS	157,851	1,661	13,004	1	358	44
ACTIVIDADES DE DEFENSA	66,164	671	1,862	0	582	0
EDUCACION BASICA SECUNDARIA Y MEDIA	59,311	671	3,779	15	860	5
EDUCACION SUPERIOR	36,963	386	2,160	0	142	0
OTROS SERVICIOS	1,527,640	23,065	82,327	2,101	12,424	7,093
TOTAL	19,236,803	252,553	715,008	14,491	72,326	14,076

AÑO 2001

Nombre	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
AGROPECUARIA/SILVICULTURA Y PESCA	552,676	4,169	28,415	2,918	8,492	4,986
ASALARIADOS	9,158,788	78,901	441,488	9,350	70,689	24,820
RENTISTA DE CAPITAL	1,673,970	12,627	80,674	803	6,263	55
AGRICULTURA GANADERIA FORESTAL ETC	22,404	169	435	0	401	0
VENTAS Y COMERCIO	255,405	1,927	14,320	14	603	0
TRANSPORTE AUTOMOTOR URBANO DE PASAJEROS	4,402,600	58,750	166,894	5,658	20,616	3,704
TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGA	226,206	1,706	9,098	0	0	0
FLIAS. BIENES Y SERV. DIFER. VIVIENDA	2,628	20	172	0	166	0
SERVICIOS FINANCIEROS	67,512	509	3,817	0	203	0
INDEPENDIENTES	39,022	294	1,634	0	70	0
OTROS SERVICIOS	79,916	602	2,110	0	0	0
TOTAL	16,481,127	159,675	749,055	18,743	107,501	33,565

**LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION DE LA CARTERA DE LEASING
POR ZONA GEOGRAFICA**

AÑO 2002

Zona Geográfica	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	13,434,395	190,765	504,151	12,709	53,590	10,005
Oriente	1,211,639	12,343	31,941	3	2,816	2
Occidente	2,691,859	29,716	82,139	482	9,572	1,207
Centro Sur	450,147	4,726	25,416	1,292	2,964	1,421
Sur	1,448,763	15,003	71,361	6	3,385	1,441
Total País	19,236,803	252,553	715,008	14,491	72,326	14,076

AÑO 2001

Zona Geográfica	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	11,813,670	120,329	530,001	16,608	83,931	29,139
Oriente	1,096,822	5,770	36,770	0	886	0
Occidente	1,937,776	20,607	65,979	1,287	8,656	896
Centro Sur	317,426	2,483	26,535	190	1,752	0
Sur	1,315,433	10,486	89,771	658	12,275	3,530
Total País	16,481,127	159,675	749,055	18,743	107,501	33,565

FINANCIERA ANDINA S.A. FINANDINA

C.F.C.

CARTERA DE LEASING REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA

AÑO 2002

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	ORIENTE	OCCIDENTE	CENTRO SUR	SUR	TOTAL
COMERCIAL	A	Capital	19,234				68,843	88,077
		Interes	304				483	787
		Otros	1,470					1,470
		Garantías	101,000				120,000	221,000
		Provisión de capital						0
		Provisión de intereses						0
		Provisión otros						0
	B	Capital						0
		Interes						0
		Otros						0
		Garantías						0
		Provisión de capital						0
		Provisión de intereses						0
		Provisión otros						0
	C	Capital						0
		Interes						0
		Otros						0
		Garantías						0
		Provisión de capital						0
		Provisión de intereses						0
Provisión otros							0	
D	Capital						0	
	Interes						0	
	Otros						0	
	Garantías						0	
	Provisión de capital						0	
	Provisión de intereses						0	
	Provisión otros						0	
E	Capital						0	
	Interes						0	
	Otros						0	
	Garantías						0	
	Provisión de capital						0	
	Provisión de intereses						0	
	Provisión otros						0	
TOTALES COMERCIAL		Capital	19,234				68,843	88,077
		Interes	304				483	787
		Otros	1,470				0	1,470
		Garantías	101,000				120,000	221,000
		Provisión de capital						0
		Provisión de intereses						0
		Provisión otros						0

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	ORIENTE	OCCIDENTE	CENTRO SUR	SUR	TOTAL
CONSUMO	A	Capital	14,264		0		0	14,264
		Interes	75		0		0	75
		Otros	243		0		0	243
		Garantías	40,500		0		0	40,500
		Provisión de capital						0
		Provisión de intereses						0
		Provisión otros						0
	B	Capital						7,457
		Interes						87
		Otros						0
		Garantías						23,500
		Provisión de capital						0
		Provisión de intereses						1
		Provisión otros						0
	C	Capital						7,457
		Interes						87
		Otros						0
		Garantías						23,500
		Provisión de capital						0
		Provisión de intereses						1
Provisión otros							0	
D	Capital				0		1,935	
	Interes				0		0	
	Otros				0		843	
	Garantías				0		36,000	
	Provisión de capital						0	
	Provisión de intereses						0	
	Provisión otros				0		843	
E	Capital						0	
	Interes						0	
	Otros						0	
	Garantías						0	
	Provisión de capital						0	
	Provisión de intereses						0	
	Provisión otros						0	
TOTALES CONSUMO	Capital		14,264		7,457		1,935	23,655
	Interes		75		87		0	162
	Otros		243		0		843	1,086
	Garantías		40,500		23,500		36,000	100,000
	Provisión de capital							0
	Provisión de intereses							1
	Provisión otros				0		843	843

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS

El saldo de otros activos al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Aportes permanentes		
Clubes Sociales	12.167	12.167
Gastos anticipados		
Intereses	14.028	19.448
Seguro	86.491	71.278
Cargos diferidos		
Impuesto de renta diferido	26.766	58.399
Programas para computador	8.192	210.692
Impuesto al patrimonio (2)	176.479	0
	<u>211.437</u>	<u>269.091</u>
Otros		
Bienes por colocar en Leasing	311.551	0
Bienes restituidos	54.700	87.500
Cajas menores	1.581	1.331
Diversos	11.280	19.245
	<u>379.112</u>	<u>108.076</u>
Valorizaciones		
Inversiones	0	136.626
	<u>0</u>	<u>136.626</u>
Total otros activos	<u><u>703.235</u></u>	<u><u>616.686</u></u>

(2) Creado por el Decreto 1838 de agosto 11 de 2002.

El movimiento de los pagos anticipados por concepto de intereses y seguros, durante el año terminado en 31 de diciembre fue el siguiente:

		2002			
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Intereses	3 meses	19.448	237.082	242.502	14.028
Seguros	12 meses	71.278	94.354	79.141	86.491
Saldo Final		<u>90.726</u>	<u>331.436</u>	<u>321.643</u>	<u>100.519</u>
		2001			
Intereses	3 meses	20.101	134.043	134.696	19.448
Seguros	3 meses	41.200	374.107	344.029	71.278
Mantenimiento de equipo	12 meses	14.168	0	14.168	0
Saldo Final		<u>75.469</u>	<u>508.150</u>	<u>492.893</u>	<u>90.726</u>

El movimiento de los cargos diferidos durante el año terminado en 31 de diciembre fue el siguiente:

	Plazo Promedio	2002			
		Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas de computador	12 meses	210.692	7.083	209.583	8.192
Impuesto de renta diferido	12 meses	58.399	37.643	69.276	26.766
Impuesto al patrimonio	10 meses	0	294.132	117.653	176.479
		269.091	338.858	396.512	211.437

	Plazo Promedio	2001			
		Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas de computador	24 meses	117.757	201.057	108.122	210.692
Impuesto de renta diferido	12 meses	53.648	44.472	39.721	58.399
		171.405	245.529	147.843	269.091

NOTA 15 - DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES

El saldo de los depósitos al 31 de diciembre está comprendido por Certificados de Depósito a Término, constituidos en la siguiente forma:

	2002	2001
Menos de seis meses	47.171.428	27.634.257
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	28.201.671	29.286.353
Igual o superior a 12 meses	7.615.119	3.017.441
	82.988.218	59.938.051

Sobre los certificados de depósito a término en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio de acuerdo con las normas vigentes.

El perfil de maduración de los Certificados de Depósito a término se puede observar en el siguiente cuadro:

	2003	2004	2005	2006	2007	TOTAL
Certificados de depósito a término	81.098.792	1.264.704	570.825	16.000	37.897	82.988.218
% de maduración	97.72%	1.52%	0.69%	0.02%	0.05%	100%

NOTA 16 - CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Redescuentos (IFI-FINAGRO-BANCOLDEX) (1)	710.314	263.249
Descubiertos en cuenta corriente (2)	606.473	1.459.677
	<u>1.316.787</u>	<u>1.722.926</u>

(1) Véase detalle en página 59

(2) Estos descubiertos corresponden exclusivamente a sobregiros contables, por cheques girados y no cobrados al 31 de diciembre por sus beneficiarios.

NOTA 17- CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre comprenden las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Intereses	1.697.993	1.669.975
Comisiones y honorarios	86.464	65.633
Impuestos	685.775	1.199.401
Impuesto a las ventas por pagar	24.354	37.391
Proveedores	1.842.657	1.498.475
Retenciones en la fuente y aportes lab.	262.623	202.818
Seguros por pagar	836.124	933.570
Cheques girados, no cobrados	61.976	55.807
Diversos	28.135	7.706
	<u>5.526.101</u>	<u>5.670.776</u>

Al 31 de diciembre el pasivo por impuestos estaba constituido por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto de Renta correspondiente al año	444.439	1.149.990
Impuesto de Industria y Comercio	76.475	43.663
Impuesto para la seguridad	147.066	0
Otros	17.795	5.748
	<u>685.775</u>	<u>1.199.401</u>

Con base en las disposiciones contenidas en la Ley 223 de 1.995, desde el año gravable de 1.996 Finandina ha estado sujeta al impuesto sobre la renta con una tasa del 35% aplicable a la renta líquida.

De acuerdo con la legislación fiscal colombiana, las autoridades de impuestos disponen de dos años para revisar las declaraciones de renta contados a partir de la fecha de vencimiento del término para declarar, ó de la fecha de presentación de la respectiva declaración.

Los años 2000 y 2001 continúan abiertos para la revisión fiscal.

La conciliación entre la renta gravable y la utilidad comercial se indica a continuación:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de Impuestos	5.451.403	5.599.404
Diferencia entre corrección monetaria contable y fiscal	(1.391.731)	(1.297.746)
Gastos no deducibles	1.864.367	889.737
(Ingreso) Gasto por cálculo lineal real financiero	(80.126)	(6.878)
Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional.	(13.147)	(15.839)
Deducciones fiscales	(430.679)	0
Ingresos exentos	(108.995)	(88.123)
Costos teóricos (Devolución, descuento tributario)	(189.734)	(183.818)
Renta Gravable	<u>5.101.358</u>	<u>4.896.737</u>

El siguiente es el detalle de la provisión de impuesto sobre la renta:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Renta Gravable	5.101.358	4.896.737
Provisión impuesto de renta (35%)	1.785.475	1.713.858
Menos descuento tributario	(436.448)	0
Impuesto líquido por pagar	<u>1.349.027</u>	<u>1.713.858</u>
Menos anticipo	(792.626)	(422.189)
Menos autorretenciones	(122.128)	(146.430)
Más movimiento imppto. Renta diferido	10.166	4.751
Impuesto de renta por pagar	<u>444.439</u>	<u>1.149.990</u>

La conciliación entre el patrimonio contable y fiscal al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Patrimonio contable	25.183.826	23.170.710
Provisiones no aceptadas fiscalmente	1.033.316	657.210
Ajustes por inflación fiscal	343.981	150.005
Depreciación fiscal	(120.345)	(57.504)
Impuesto de renta diferido	(26.766)	(58.399)
Patrimonio Fiscal	<u>26.414.012</u>	<u>23.862.022</u>

NOTA 18 - TITULOS DE INVERSION EN CIRCULACION

Los títulos de inversión al 31 de diciembre corresponden a Bonos Ordinarios, así:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Igual o superior a 18 meses	1.285.000	2.385.000
	<u>1.285.000</u>	<u>2.385.000</u>

El movimiento de Bonos es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial	2.385.000	4.511.000
Emisiones	0	1.335.000
Redenciones	(1.100.000)	(3.461.000)
Saldo final	<u>1.285.000</u>	<u>2.385.000</u>

Según Acta N° 44 de 1999 de la Asamblea General de Accionistas, se autorizó la séptima emisión de Bonos de Financiamiento Comercial de Garantía General la cual venció en octubre de 2001. Dichos bonos cuentan con el respaldo patrimonial de Finandina y presentan como características principales: monto autorizado de \$20.000.000 miles a valor nominal de \$1.000 miles, con rendimiento máximo de DTF+5 y mínimo de DTF-3 pagadero anticipado o vencido y un plazo máximo de 60 meses para su redención.

El siguiente cuadro indica el período de maduración de los Bonos Ordinarios:

	2003	2004	2005	TOTAL
Bonos	85.000	0	1.200.000	1.285.000
% de maduración	6.61%	0%	93.39%	100%

NOTA 19 - OTROS PASIVOS

El saldo de otros pasivos al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Obligaciones laborales consolidadas	223.260	191.648
Ingresos anticipados	41.635	61.978
Abonos para aplicar obligaciones al cobro	821	6.271
	<u>265.716</u>	<u>259.897</u>

Obligaciones laborales consolidadas:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cesantías consolidadas	113.694	97.883
Intereses sobre cesantías	13.008	11.867
Vacaciones consolidadas	96.558	81.898
	<u>223.260</u>	<u>191.648</u>

El siguiente fue el movimiento de los ingresos anticipados recibidos durante el año:

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2001</u>	<u>Cargos</u>	<u>Causados</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2002</u>
Intereses	30.777	330.344	343.859	17.262
Comisiones planes especiales	0	34.036	9.663	24.373
Cánones de Leasing	31.201	0	31.201	0
	<u>61.978</u>	<u>364.380</u>	<u>384.723</u>	<u>41.635</u>

NOTA 20 - CAPITAL SOCIAL

El saldo del Capital Social al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Autorizado - 1.900.000.000 de acciones comunes de valor nominal de \$10 cada una (1.745.000.000 de acciones comunes de valor nominal de \$10 cada una en 2001)	19.000.000	17.450.000
Suscrito y pagado - 1.898.586.248 de acciones (1.743.421.716 para el año anterior)	18.985.862	17.434.217
Capital suscrito y pagado	<u>18.985.862</u>	<u>17.434.217</u>

Según Escritura Pública No. 590 del 15 de marzo de 2002, de la Notaría 25 de Bogotá, el capital autorizado de la FINANCIERA ANDINA S.A. fue incrementado a 1.900.000.000 acciones por valor nominal de \$10 cada una. El monto total del capital social generado por la capitalización de la revalorización del patrimonio es de \$10.401.789 miles.

Financiera Andina S.A., no ha readquirido acciones.

NOTA 21 - RESERVAS

Las reservas al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Reserva legal	2.065.080	1.676.520
Beneficencia y donaciones	30.368	25.563
Protección de inversiones	141	7.018
	<u>2.095.589</u>	<u>1.709.101</u>

NOTA 22 - CUENTAS CONTINGENTES

Las cuentas contingentes comprenden lo siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
	Probabilidad de ocurrencia	Valor	Valor
Acreedores			
Créditos aprobados no desembolsados	Probable	4.995.133	1.720.476
litigios	Remota	657.547	597.479
		<u>5.652.680</u>	<u>2.317.955</u>
Deudoras			
Intereses cartera de créditos	Probable	141.691	89.414
Cánones y sanciones en contratos de leasing	Probable	107.819	90.769
Cánones por recibir	Probable	22.681.151	20.341.426
Opciones de compra por recibir	Probable	2.191.889	2.423.539
		<u>25.122.550</u>	<u>22.945.148</u>

NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
DEUDORAS		
Cheques negociados impagados	249.952	272.766
Activos castigados	6.117.083	7.717.906
Ajustes por inflación activos	580.560	673.375
Créditos accionistas y vinculados	4.855	27.123
Propiedades y equipo totalmente depreciados	104.951	91.728
Ajustes por inflación fiscal activos no monetarios	279.337	150.005
Valor fiscal de activos	105.155.854	0
Inversiones negociables en Títulos de deuda garantizados por la nación	220.117	681.064
Inversiones negociables en Títulos de deuda aceptados por establecimientos de crédito	1.952.990	2.207.851
Inversiones disponibles para la venta en Títulos de deuda garantizados por la Nación	167.820	0
Inversiones disponibles para la venta en Títulos de deuda aceptados por establecimientos de crédito	696.987	0
Cheques postfechados	876.307	222.307
Compras y servicios no gravados	161.662	130.193
	<u>116.568.474</u>	<u>12.174.318</u>
ACREEDORAS		
Garantías pendientes de cancelar	19.079.840	20.955.317
Bienes y valores recibidos en garantía	222.026.397	167.252.929
Ajuste por inflación patrimonio contable	12.306.914	12.306.914
Corrección Monetaria fiscal	(1.041.094)	(1.337.737)
Capitalización por revalorización del patrimonio	10.401.790	10.396.570
Patrimonio Fiscal	24.645.315	20.734.683
Ajustes por inflación fiscal sobre el patrimonio	3.100.560	1.538.846
Calificación contratos de leasing – comercial	14.392.960	12.311.306
Calificación contratos de leasing – consumo	5.536.810	4.906.433
Calificación contratos de leasing – microcrédito	22.041	12.443
Cartera consumo garantía idónea	73.763.995	53.659.019
Cartera consumo otras garantías	2.946.826	2.041.684
Cartera microcrédito garantía idónea	265.463	155.490
Cartera microcrédito otras garantías	0	7.395
Cartera comercial garantía idónea	10.888.958	10.094.118
Cartera comercial otras garantías	77.640	224.142
Vehículos capturados	2.406.720	4.438.143
	<u>400.821.135</u>	<u>319.697.695</u>

NOTA 24 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre, incluyen los siguientes saldos o transacciones con partes relacionadas:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS		
Cartera de créditos	75.536	98.577
Intereses cartera de créditos	581	706
Cuentas por cobrar leasing	95	0
Activos dados en leasing	1.366	0
	<u>77.578</u>	<u>99.283</u>
PASIVOS		
Depósitos y exigibilidades	6.628.000	2.050.000
Cuentas por pagar	14.171	446
	<u>6.642.171</u>	<u>2.050.446</u>
INGRESOS		
Intereses cartera	18.225	13.179
Ingresos por leasing	963	0
	<u>19.188</u>	<u>13.179</u>
EGRESOS		
Intereses	42.740	8.238
Honorarios	62.300	45.200
Arrendamientos	28.000	34.267
Seguros	4.506	0
Comisiones	265.124	51.612
	<u>402.670</u>	<u>139.317</u>

La operación realizada con Finanzauto Factoring S.A. se detalla en la Nota 9, pág. 21.

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 no hubo entre la Financiera y sus accionistas:

1. Servicios gratuitos
2. Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.
3. Ninguna de las consideradas como restringidas en el Artículo 3° de la Ley 45 de 1990.

Operaciones con directores y administradores:

En el año 2002, no hubo entre Finandina y los directores y administradores, ni entre la Financiera y personas jurídicas, en las cuales los directores y administradores sean a su vez representantes legales o socios con una participación igual o superior al 5% del patrimonio técnico:

- Préstamos sin intereses y contraprestación alguna, o servicios o asesorías sin costo.
- Préstamos que impliquen para el mutuuario una obligación que no corresponde a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

NOTA 25 - INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales correspondientes al año terminado en 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Intereses y descuento amortizado cartera de crédito	18.439.770	15.646.632
Ingresos operacionales Leasing	4.026.643	3.607.809
Otros intereses	176.509	261.942
Utilidad en Valoración de inversiones negociables en Títulos de deuda	297.054	748.986
Utilidad en Valoración de inversiones negociables en Títulos participativos	88.520	0
Utilidad en Valoración de inversiones disponibles para la venta en Títulos de deuda	9.703	0
Utilidad en Valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento	27.201	28.605
Reajuste a la Unidad de Valor Real U.V.R.	7.578	12.829
Comisiones y/o honorarios	846.229	862.317
Utilidad en venta de inversiones	0	351
Recuperaciones por reintegro de provisiones	1.052.953	1.672.048
Recup. De gastos pagados por cta. de terceros	882.824	695.743
Sanción por prepago	72.179	33.693
Utilidad en venta de activos en leasing	24.851	46.473
Sanciones por incumplimiento de contratos	176.289	171.180
	<u>26.128.303</u>	<u>23.788.608</u>

NOTA 26 - GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales por el año terminado en 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Intereses depósitos y exigibilidades	7.909.970	7.251.555
Otros intereses, prima amortizada y amortización de descuento	837.892	922.514
Comisiones	2.273.788	1.328.369
Gastos de personal	3.115.544	2.879.989
Pérdida en venta de inversiones	593.162	2.365
Pérdida en venta de cartera	90.521	23.975
Honorarios	233.677	345.891
Impuestos	703.610	557.499
Arrendamientos	475.103	519.822
Contribución y afiliaciones	89.705	81.678
Seguros	1.151.561	922.001
Mantenimiento y reparaciones	185.898	209.049
Adecuación e instalación de oficinas	19.493	16.074
Provisiones	1.616.203	2.107.497
Depreciación	457.175	979.935

Amortizaciones	216.690	100.626
Servicios de aseo y vigilancia	57.297	52.016
Servicios temporales	2.367	3.019
Publicidad y propaganda	88.501	101.227
Relaciones públicas	127.665	113.626
Servicios públicos	473.650	425.189
Gastos de viaje	44.642	47.864
Transporte	168.469	153.842
Útiles y papelería	182.494	166.201
Donaciones	615.452	22.300
Pérdidas en venta de activos en leasing	23.150	5.900
Capacitación de personal	5.569	11.113
Atención empleados	25.752	14.331
Administración edificio	6.162	12.180
Iva gastos comunes	172.242	331.762
Cafetería	27.349	24.836
Portes y Cables	154.285	113.588
Suscripciones y avisos	30.635	33.333
Información comercial	119.210	128.686
Gastos Legales	39.459	46.547
Deudas pérdidas sin valor	0	1.090
	<u>22.334.341</u>	<u>20.057.489</u>

NOTA 27 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos no operacionales por el año terminado en 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	54.604	76.918
Utilidad en venta de propiedades y equipo	800	180
Recuperaciones	1.712.514	2.014.538
Aprovechamientos	1.967	870
Sanciones Artículo 731 C. De C.	39.705	47.960
	<u>1.809.592</u>	<u>2.140.466</u>

NOTA 28 - GASTOS NO OPERACIONALES

Los gastos no operacionales por el año terminado en 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2002	2001
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	99.559	69.099
Pérdida en venta de propiedades y equipo	111	763
Pérdida por siniestros	0	53.319
Multas y sanciones, litigios indemnizaciones y demandas	5.847	4.759
Gastos de bienes recibidos en pago	3.224	48.281
Diversos - Impuestos	43.410	95.960
	<u>152.152</u>	<u>272.181</u>

NOTA 29 - RELACION DE ACTIVOS DE RIESGO A PATRIMONIO

De acuerdo con disposiciones legales, a partir del 30 de junio de 1994 el patrimonio técnico de las Compañías de Financiamiento Comercial, no puede ser inferior al 9% del total de sus activos y contingencias de crédito ponderados por niveles de riesgo, lo que es equivalente a decir, que el volumen de los activos y contingencias no puede exceder de 11,11 veces el patrimonio determinado para el efecto. Al 31 de diciembre, la financiera presentaba los siguientes indicadores:

	2002	2001
PATRIMONIO TECNICO ADECUADO		
Patrimonio básico	22.541.823	18.863.716
Patrimonio adicional	1.351.142	999.003
Base patrimonio técnico	<u>23.892.965</u>	<u>19.862.719</u>
PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENCIAS		
Categoría I	0	0
Categoría II	1.648.782	832.579
Categoría III	0	0
Categoría IV	104.664.908	81.604.337
Contingencias	4.995.133	1.720.476
	<u>111.308.823</u>	<u>84.157.392</u>
PATRIMONIO TECNICO/ACTIVOS DE RIESGO	21.68%	23.60%
ACTIVOS DE RIESGO/ PATRIMONIO TECNICO	4.4 Veces	4.2 Veces
MARGEN DE CRECIMIENTO EN ACTIVOS DE RIESGO	149.69%	162.22%
EXPOSICION POR RIESGO DE MERCADO	586.037	