

Informe Anual a la Asamblea General de Accionistas 2003

FINANCIERA ANDINA S.A.

BALANCE GENERAL

(Valores expresados en miles de pesos colombianos).

	31 de diciembre de			31 de diciembre de	
	2,003	2,002		2,003	2,002
ACTIVO			PASIVO		
Disponible--Nota 6	2,893,790	2,848,453	Depósitos y Exigibilidades--Nota 15	97,730,303	82,988,218
Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos De Reventa--Nota 7	4,930,000	3,140,000	Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras--Nota 16	8,630,217	1,316,787
Inversiones--Nota 8	4,200,879	3,037,914	Cuentas por Pagar--Nota 17	7,378,559	5,526,101
Cartera de Créditos--Nota 9	101,143,149	84,869,742	Títulos de Inversión en Circulación--Nota 18	1,200,000	1,285,000
Cuentas por Cobrar--Nota 10	2,609,474	2,330,161	Otros Pasivos--Nota 19	2,232,467	265,716
Bienes Realizables y Recibidos en Pago--Nota 11	4,860	88,572	Total Pasivo	<u>117,171,546</u>	<u>91,381,822</u>
Propiedades y Equipo--Nota 12	379,304	566,496	PATRIMONIO		
Bienes Dados en Leasing--Nota 13	29,626,651	18,981,077	Capital Social--Nota 20	20,548,724	18,985,862
Otros Activos--Nota 14	871,890	703,235	Reservas--Nota 21	3,685,809	2,095,589
			Superávit o (Déficit)	(22,718)	
			Resultados del Ejercicio	5,276,636	4,102,376
Total Activo	<u><u>146,659,997</u></u>	<u><u>116,565,649</u></u>	Total Patrimonio	<u>29,488,451</u>	<u>25,183,827</u>
			Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>146,659,997</u></u>	<u><u>116,565,649</u></u>
Cuentas Contingentes Acreedoras por Contra	16,479,674	5,652,680	Cuentas Contingentes Acreedores--Nota 22	16,479,674	5,652,680
Cuentas Contingentes Deudores--Nota 22	42,697,622	25,122,550	Cuentas Contingentes Deudoras por Contra	42,697,622	25,122,550
Cuentas de Orden Deudoras--Nota 23	128,903,260	116,568,474	Cuentas de Orden Deudoras por Contra	128,903,260	116,568,474
Cuentas de Orden Acreedoras por Contra	479,717,046	400,821,135	Cuentas de Orden Acreedoras --Nota 23	479,717,046	400,821,135

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 & Cia S.A.

(Ver informe adjunto)

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

ESTADO DE RESULTADOS

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
Ingresos Operacionales --Nota 25	31,717,926	26,128,303
Gastos Operacionales --Nota 26	24,728,044	22,334,341
Resultado Operacional	6,989,882	3,793,962
Ingresos No Operacionales --Nota 27	1,085,077	1,809,592
Gastos No Operacionales --Nota 28	37,323	152,152
Resultado No Operacional	1,047,754	1.657.440
Utilidad Antes del Impuesto de Renta y Complementarios	8,037,636	5,451,402
Impuesto de Renta y Complementarios --Nota 17	2,761,000	1,349,026
Resultado del Ejercicio	5,276,636	4.102.376
Ganancia Neta por Acción	2.6	2.2

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

CARLOS VEGALARA F.
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 S.A
(Ver informe adjunto)

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

	31 de diciembre de	
	2003	2002
CAPITAL SOCIAL ---Nota 20		
Saldo al Inicio del Año	18.985.862	17.434.217
Suscripción de 156.286.184 Acciones Según Acta No. 49 Del 26 de febrero de 2003 (155.164.532 acciones en 2002)	1.562.862	1.551.645
Saldo al Final del Año	20.548.724	18.985.862
RESERVAS—Nota 21		
Saldo al Inicio del Año	2.095.589	1.709.101
Reserva Legal	410.920	388.560
Reserva Para Beneficencia y Donaciones	1.958	4.805
Reserva Para Protección de Inversiones	219	(6.877)
Reserva Para El Fondo Sustentación de Bonos	1.177.123	0
Saldo al Final del Año	3.685.809	2.095.589
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO		
Saldo al Inicio del Año	0	5.219
Apropiación para Pago de Dividendos en Acciones	0	(5.219)
Saldo al Final del Año	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO		
Saldo al Inicio del Año	4.102.376	3.885.546
Dividendos Pagados en Efectivo	(949.293)	(1.952.632)
Dividendos en Acciones	(1.562.862)	(1.546.426)
Reserva Legal	(410.920)	(388.560)
Otras Reservas	(1.179.301)	2.072
Resultado del Ejercicio	5.276.636	4.102.376
Saldo al Final del Año	5.276.636	4.102.376
SUPERAVIT O DEFICIT		
POR VALORIZACIONES		
Saldo al Inicio del Año	0	136.627
(Disminución) de la Valorización del Período	0	(136.627)
Saldo al Final del Año	0	0
(PERDIDAS) ACUMULADAS NO REALIZADAS EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Saldo al Inicio del Año	0	0
Pérdida del Período	(22.718)	0
Saldo al Final del Año	(22.718)	0
Total Patrimonio	29.488.451	25.183.827

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

CARLOS VEGALARA F.
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 S.A.
(Ver informe adjunto)

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del Ejercicio	5.276.636	4,102,376
Conciliación entre el Resultado del Ejercicio y el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación.		
Depreciación	295.403	457,175
Amortización de Cargos Diferidos	8.192	209,583
Provisiones para:		
Protección de Cartera de Créditos	2.098.473	1,095,631
Protección de Cuentas por Cobrar y Otras	337.088	379,216
Protección de Bienes Recibidos en Pago	6.934	14,823
Protección de Bienes Dados en Leasing	474.692	126,533
Utilidad en Venta de:		
Cartera de Crédito	(191.263)	0
Propiedades Planta y Equipo	(630)	(800)
Bienes Recibidos en Pago	(25.009)	(54,604)
Bienes Dados en Leasing (Restituídos)	(9.175)	(24,851)
Pérdida en Venta de:		
Propiedades Planta y Equipo	8.093	111
Bienes Recibidos en Pago	16.750	99,558
Bienes Dados en Leasing	0	23,150
Inversiones	433.263	593,162
Cartera de Crédito	15.594	90.521
Cartera Amortizada	200.120	0
Donación de Inversiones	0	573,000
Reintegro de Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	(493.655)	(1,022,470)
Reintegro de Bienes Dados en Leasing y Daciones	(71.155)	(133,581)
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación	8.380.351	6,528,533
ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Aumento) disminución en:		
Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa	(1.790.000)	920,000
Inversiones	(1.618.947)	(262,561)
Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar	(18.519.077)	(22,526,941)
Otros Activos	217.233	(154,007)
Pago por Compra de Bienes Recibidos en Pago	(381.822)	(811,055)
Bienes Dados en Leasing	(11.610.489)	(3.324,587)
Pago por Adquisición de Propiedad y Equipo	(118.396)	(65,097)
Producto de la Venta de Bienes en Dación de Pago	481.681	978,211
Producto de la Venta de Propiedades, Planta y Equipos	2.722	111
Producto de la Venta de Bienes Dados en Leasing	161.650	291,860
Efectivo Neto (usado) Provisto por Actividades de Inversión	(33.175.445)	(24,954,066)

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
(Disminución) Aumento en:		
Certificado de Depósito a Término y Otros	14.742.085	23,050,167
Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras	7.313.430	(406,139)
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3.819.209	(138,856)
Redención de Títulos de Inversión	(85.000)	(1,100,000)
Dividendos Pagados	(949.293)	(1,952,632)
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Financiación	24.840.431	19,452,540
(Disminución) Incremento en Efectivo y Equivalentes del Efectivo		
Durante el Período	45.337	1,027,007
Efectivo al Inicio del Año	2.848.453	1,821,446
Efectivo al Final del Año	2.893.790	2,848,453

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

CARLOS VEGALARA F.
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 S.A.
(Ver informe adjunto)

FINANCIERA ANDINA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 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 2003 es de 156 (137 en 2002).

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.

La Asamblea General de Accionistas, en su sesión del día 30 de diciembre de 2003, reformó los Estatutos de la Sociedad, con el fin de incorporar a dicho documento todos los mecanismos del Buen Gobierno Corporativo, aprobados por la Junta Directiva el 17 de diciembre de 2001.

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 junio de 2003 expidieron las Circulares Externas 021 y 024 respectivamente, relativas 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 la Financiera 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 la Financiera 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 acuerdo a la evolución de la cartera y de la probabilidad de impago, la Junta Directiva, mediante acta 302 de septiembre 25 de 2003, decidió ajustar los porcentajes de provisión a lo establecido en la Circular Externa 011 de 2002, generando mayores provisiones por \$1.255.444 miles. Se mantiene la política de castigo de cartera 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 2003 un gasto de provisión de \$176.362 miles (\$393.894 para el año 2002).

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.

Dando cumplimiento a 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 2003 de \$112.146 miles (\$72.966 para el año 2002).

De acuerdo con las Circulares Externas 051 y 058 de 2001 de la Superintendencia Bancaria, la cartera de crédito y los cánones de bienes dados en leasing, se deben contabilizar dentro de los activos y en cuentas de orden en consideración al riesgo (calificación), y a la altura de mora (temporalidad), respectivamente.

Política de Compra y Venta de Cartera

Dando cumplimiento a la Circular Externa 100 de 1995 y Circular Externa 51 de 2001, en la compra de cartera de créditos, cuando se presenten diferencias entre el valor facial de la cartera adquirida y el valor desembolsado, tales diferencias se registrarán en subcuentas complementarias valuativas a título de descuento por amortizar o prima por amortizar. La amortización se hará en forma exponencial durante la vigencia de cada título.

En el caso de ventas de cartera, la Financiera vende cartera a Colpatria y se obliga a administrarla durante toda la vigencia de los créditos. Esto significa que los ingresos que se generen en la venta necesariamente estarán afectados por el costo de recaudar la cartera. Por lo anterior, y en concordancia a lo dispuesto en los artículos 97 y 98 del Decreto 2649 de 1993, la utilidad o prima en la venta de cartera se debe registrar como abonos diferidos.

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 Superintendencia Bancaria, mediante Circular Externa 034 de 2003, reglamentó la administración, contabilización y enajenación de los bienes recibidos en dación de pago (B.R.P.). Con esta norma se pretende que las entidades gestionen adecuadamente el riesgo de pérdida en la realización de sus activos, a través de la creación de un modelo propio para el

cálculo de provisiones, o en su defecto adoptar el modelo general establecido por la Superintendencia.

La Financiera adoptó este último modelo, consistente en la constitución de provisiones en alícuotas mensuales dentro del año siguiente a la recepción del bien en muebles, equivalente al 35% anual de su costo de adquisición, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del costo de adquisición de los B.R.P. Una vez vencido el término legal para la venta (dos años), sin que se haya autorizado la prórroga, la provisión debe ser del 100% del valor en libros del B.R.P., antes de provisiones. En caso que la Financiera obtenga de la Superintendencia Bancaria prórroga del término para la venta, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Para los inmuebles opera de forma similar pero la provisión debe ser del 30% durante el primer año y 30% adicional en el segundo.

La aplicación de la norma, generó provisiones por \$6.935 miles (\$14.823 miles en 2002) y no tuvo efecto significativo en los Estados Financieros de 2003.

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 la mayoría 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 representan compras de programas de computador y otros gastos. La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyan a la generación de ingresos. En el caso de programas de computador la amortización ocurre en un período no mayor a 3 años.

- 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 034 de 2003. El efecto de la norma generó una provisión de \$11.014 miles (\$3.173 miles en 2002).

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 contabiliza 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, más una sobretasa del 10% del valor del impuesto neto de renta. La renta presuntiva equivalente al 6% del patrimonio líquido, del último día del año inmediatamente anterior. Así mismo, y según la normas de la Superintendencia Bancaria, el anticipo para impuestos de renta se contabiliza como un menor valor de la provisión.

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 efectúa una gestión integral sobre la estructura de sus

activos, pasivos y posiciones fuera de balance, al estimar, controlar y administrar el grado de exposición de estos valores a los principales riesgos de mercado.

Esta gestión se efectúa sobre los siguientes riesgos:

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

La evaluación se realiza al menos una vez por mes.

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.

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 ésto, 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, principalmente: 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 la 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 de Administración del Riesgo Crediticio (SARC), el cual se basa en herramientas estadísticas de medición del riesgo.

Las decisiones de crédito se basan en la experiencia histórica de la Financiera con los 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 calidad de la información y documentación suministrada. 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 31 de diciembre de 2003.

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

Mediante la Circular Externa 30 de 2003, la Superintendencia modificó los plazos de implementación del SARC, extendiendo la fase III hasta el 31 de Diciembre de 2003. Durante el año 2004 se desarrollará un período de prueba, el cual no tendrá efectos contables.

Su aplicación contable comienza a regir a partir del 1 de enero de 2005. Los Establecimientos de Crédito a los que no les haya autorizado su SARC, deberán dar aplicación al régimen de provisiones a que alude el numeral 6.2.2.3 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, de 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 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 usual de tres años. El fondeo consiste en recursos de corto plazo compuestos por CDTs y de largo plazo por Bonos Ordinarios de Deuda y Redescuentos, los cuales están expuestos a las volatilidades que presentan los tipos de interés en el mercado.

El efecto que tiene la volatilidad de estos precios de mercado 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 2003 es de \$431.242 miles, teniendo una incidencia de 0.57% en el margen de solvencia (\$586.037 miles, incidencia del 0.79% en el año 2002).

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) el cual 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 del ejercicio no se presentaron pérdidas por este concepto.

Las Inversiones Disponibles para la Venta se valoran de acuerdo con la tasa de compra. Si su valor presente difiere del de mercado, la diferencia se contabiliza como un menor valor del patrimonio.

Las Inversiones Obligatorias en Finagro generaron Pérdidas Acumuladas no Realizadas, contabilizadas como un menor valor del Patrimonio.

Las Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento se valoran exclusivamente de forma exponencial de acuerdo con la tasa de compra, razón por la cual no se genera pérdida.

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. En consecuencia la exposición al riesgo de tasa de cambio es insignificante o nula.

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 2003 y 2002:

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

Brecha acumulada de liquidez	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
2003	3.631.291	4.267.129	5.357.147	13.940.797	28.210.324	37.681.967
2002	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 empleados conocen sus funciones, su subordinación jerárquica, sus límites, su responsabilidad y los planes de contingencia diseñados para activar 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 y 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.

Revelación de Riesgo

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

NOTA 4 - GOBIERNO CORPORATIVO

La Asamblea General de Accionistas de FINANDINA aprobó e incorporó en los Estatutos Sociales el Código de Buen Gobierno Corporativo, según acta No. 50 de diciembre 30 de 2003, en el cual se adoptan medidas específicas respecto de su gobierno, conducta e información, lo cual debe asegurar la adecuada administración de los 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 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 la 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. Sin embargo, pueden existir situaciones donde se requiera otro tipo de talento no existente en la Financiera.

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 Auditoría y la Revisoría Fiscal se encuentran al tanto de las operaciones de la entidad y las 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.

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>2003</u>	<u>2002</u>
Caja (1)	2.032	11.709
Banco de la República (1)	2.274.511	1.970.786
Bancos y otras Entidades Financieras (2)	617.247	865.958
	<u>2.893.790</u>	<u>2.848.453</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 2003 existían 515 partidas conciliatorias en los bancos, de las cuales 34 presentan antigüedad superior a 30 días con un valor crédito de \$39.912 miles, distribuidos así: \$36.576 miles en cheques girados no cobrados, \$3.988 miles a notas créditos no registradas y \$(652) 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 2003.

NOTA 7 - FONDOS INTERBANCARIOS

El saldo de los Fondos Interbancarios al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	Tasa Promedio (e.a)	Plazo Promedio	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios				
Bancos	7.33%	5 días	2.830.000	0
Corporaciones Financieras	7.41%	5 días	800.000	1.940.000
Compañías de Financiamiento Comercial	7.46%	4 días	1.300.000	1.200.000
			<u>4.930.000</u>	<u>3.140.000</u>

NOTA 8 – INVERSIONES

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

Concepto	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	Valor	Cate- goría	Valor	Cate- goría
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda				
Títulos de Desarrollo Agropecuario	0		1.944.735	A
Bonos de Paz – Ley 487/98	220.201	A	220.117	A
Títulos de Reducción de Deuda ley 51/00	439.547	A	0	A
Títulos Emitidos por Establecimientos de Crédito	0		8.255	A
	<u>659.748</u>		<u>2.173.107</u>	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda				
Títulos de Desarrollo Agropecuario	778.455	A	696.987	A
Títulos de Reducción de Deuda ley 51/00	0		167.820	A
	<u>778.455</u>		<u>864.807</u>	
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda				
Títulos de Desarrollo Agropecuario	2.709.462	A	0	
Títulos de Reducción de Deuda ley 51/00	53.214	A	0	
	<u>2.762.676</u>		<u>0</u>	
	<u>4.200.879</u>		<u>3.037.914</u>	

Según lo establecido por la Superintendencia Bancaria en Circular Externa 100 de 1995, la totalidad de las Inversiones fueron calificadas por Riesgo de Solvencia en A.

Con la implementación de las Circulares Externas 021 y 024, la Financiera optó por reclasificar los Títulos de Desarrollo Agropecuario clase A y B de Negociables a Mantener Hasta el Vencimiento.

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario Negociables comprenden lo siguiente:

	TASA INTERES	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	DTF -4	0	856.944
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	DTF -2	0	1.087.791
		<u>0</u>	<u>1.944.735</u>

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario Disponibles para la Venta comprenden lo siguiente:

	TASA INTERES	2003	2002
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	DTF -4 *	150.486	118.275
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	DTF -2 *	627.969	578.712
		778.455	696.987

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario para Mantener hasta el Vencimiento comprenden lo siguiente:

	TASA INTERES	2003	2002
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	DTF -4 *	1.139.276	0
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	DTF -2 *	1.570.186	0
		2.709.462	0

*Puntos efectivos

Finandina no realizó operaciones de derivados, cobertura y carrusel durante el año 2003.

Maduración del Portafolio de Inversiones

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

2003

CLASE	EMISOR	2004	2006	2007	2008	2010	2011	2012	2013	TOTAL
T.D.A. A	FINAGRO	1.287.690								1.287.690
T.D.A. B	FINAGRO	2.192.554								2.192.554
BONO PAZ	NACION		30.900	72.100	112.327					215.327
TOTALES		3.480.244	30.900	72.100	112.327					3.695.571
T.R.D. - UVR Unidades	NACION					248.900	3.058.400	2.369.100	386.000	6.062.400

2002

CLASE	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
TOTALES		2.624.984	30.900	72.100	112.327	0	2.840.311
T.R.D. - UVR Unidades	NACION					1.294.600	1.294.600

NOTA 9 - CARTERA DE CREDITOS

La Cartera de Créditos al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
COMERCIAL		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	15,615,633	10,196,254
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	582,561	404,764
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	72,292	0
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	115,100	86,104
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	0	9,811
Otras Garantías - A Riesgo Normal	487,830	76,945
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	<u>16,873,416</u>	<u>10,773,878</u>
CONSUMO		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	79,147,184	69,838,271
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	2,011,569	1,615,566
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	576,006	398,914
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	451,067	215,205
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	414,216	347,592
Otras Garantías - A Riesgo Normal	4,292,709	2,875,033
Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	43,455	11,198
Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	0	6,644
Otras Garantías - D Riesgo Significativo	23,229	0
Otras Garantías - E Riesgo de Incobrabilidad	19,273	14,284
Total Cartera Consumo	<u>86,978,708</u>	<u>75,322,707</u>
MICROCREDITO		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	137,021	253,516
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	1,692	7,052
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	0	0
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	2,480	0
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	0	0
Otras Garantías - A Riesgo Normal	0	0
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	<u>141,193</u>	<u>260,568</u>
Subtotal Cartera	<u>103,993,317</u>	<u>86,357,153</u>
Menos-Provisión Cartera de Créditos	2,850,168	1,487,411
Total Cartera	<u>101,143,149</u>	<u>84,869,742</u>

La Financiera no posee Cartera Hipotecaria.

El Índice de Cartera Vencida por Calificación de Finandina a diciembre 31 de 2003 es del 4.2% (3.6% año 2002). Las provisiones del año sumaron \$2.098.473 miles (\$1.095.631 año 2002). El Indicador de Cobertura por Calificación al 31 de diciembre fue del 66.08 % (47.72% año 2002).

La política de provisiones individuales enunciada en la nota 2 aplicada para los años 2002 y 2003, arroja los siguientes porcentajes de cobertura por nivel de riesgo.

CALIFICACION	2003	2002
A	0%	0%
B	15%	1%
C	60%	15%
D	100%	49%
E	100%	77%

El movimiento de la Provisión para Protección de la Cartera de Crédito durante el año fue:

	2003	2002
Saldo Inicial	1.487.411	1.644.407
Incremento a la Provisión	1.922.111	701.737
Castigos	(318.603)	(404.779)
Provisión General	176.362	393.894
Reintegros de Provisión	(417.113)	(847.848)
Saldo Final	2.850.168	1.487.411

Venta y Compra de Cartera

En el año 2003, la Financiera vendió a Inversiones de Fomento Comercial S.A., cartera castigada por valor de \$1.248.909 miles a un precio de \$89.031 miles. Al Banco Colpatria S.A. vendió cartera vigente por valor de \$12.481.069 miles a un precio de \$14.358.112 miles, con una prima de descuento de \$1.877.042, según las condiciones descritas en las políticas de compra y venta de cartera página 8.

La Financiera compró a Finanzauto Factoring S.A., cartera vigente por valor de \$9.299.592 miles, con una prima de \$828.629 miles.

Volumen de Castigos

Finandina efectuó 43 castigos de Cartera de Crédito en el año 2003 por valor de \$318.603 miles (54 castigos por valor de \$404.779 miles en el año 2002).

Maduración de la Cartera de Crédito

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

2 0 0 3						
	2004	2005	2006	2007	2008	TOTAL
Cartera de Créditos	43.726.026	32.471.375	18.496.388	7.245.656	2.053.873	103.993.318
% de maduración	42.05%	31.22%	17.79%	6.97%	1.98%	100%

2 0 0 2							
	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 2003 existen 41 Créditos Reestructurados de Cartera de Consumo y 8 de Cartera Comercial (56 de Consumo y 15 de Comercial en el año 2002). Las reestructuraciones corresponden en su gran mayoría a extensiones de plazo para reducir del valor de la cuota.

Finandina 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 al 31 de diciembre comprende:

DESCRIPCION	2003	2002
Capital	496.175	583.406
Interés	7.415	7.586
Otros	2.098	5.466
Garantías	1.522.039	1.747.508
Provisión Capital	30.768	62.518
Provisión Interés	210	1.201
Provisión Otros	1.512	3.588

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 29 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 2003

	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
Comercial							
A	16,103,463	161,035	213,217	0	20,497	0	36,934,637
B	582,561	93,210	19,742	197	2,602	26	1,668,720
C	72,292	44,098	611	611	2,076	2,076	257,500
D	115,100	116,251	1,336	1,336	2,861	2,861	317,192
E	0	0	0	0	0	0	0
	16,873,416	414,593	234,906	2,145	28,036	4,964	39,178,050
Consumo							
A	83,439,893	834,399	955,073	0	271,266	0	215,440,644
B	2,055,024	328,804	61,954	620	27,293	273	5,630,127
C	576,006	351,364	11,448	11,448	11,236	11,236	1,437,500
D	474,296	479,039	3,975	3,975	14,845	14,845	1,168,950
E	433,489	437,824	11,036	11,036	27,457	27,457	898,400
	86,978,708	2,431,429	1,043,488	27,079	352,097	53,811	224,575,621
Microcrédito							
A	137,021	1,370	2,238	0	426	0	542,534
B	1,692	271	56	1	0	0	6,936
C	0	0	0	0	0	0	0
D	2,480	2,505	11	11	21	21	4,263
E	0	0	0	0	0	0	0
	141,193	4,146	2,305	12	447	21	553,733
TOTAL	103,993,317	2,850,168	1,280,699	29,236	380,581	58,796	264,307,404

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	1,626,764	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

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

AÑO 2003

Nombre	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
AGROPECUARIA/SILVICULTURA Y PESCA	681,656	46,849	7,525	573	3,657	1,898
ASALARIADOS	55,939,183	1,488,648	658,950	13,300	202,051	27,374
RENTISTA DE CAPITAL	1,439,362	14,394	13,444	0	3,022	0
AGRICULTURA GANADERIA FORESTAL ETC	3,214,909	48,939	63,316	886	6,114	5
EXTRACCION DE PETROLEO Y GAS	244,753	5,407	2,796	1	2,391	10
ELABORACION OTROS PRODUCTOS	457,172	21,586	7,847	51	4,484	813
ALIMENTICIOS						
EMPRESAS PRIVADAS MANUFACTURERAS	737,447	17,397	10,867	14	3,755	326
CONSTRUCCION	513,378	5,134	5,751	0	1,380	0
VENTAS Y COMERCIO	7,887,963	186,449	101,944	3,352	28,264	1,990
TRANSPORTE AUTOMOTOR URBANO DE PASAJEROS	6,756,511	195,002	85,537	1,115	14,169	2,282
SERVICIOS FINANCIEROS	418,961	16,539	4,918	817	1,524	557
INDEPENDIENTES	14,534,574	316,701	178,779	3,236	47,515	7,192
GOBIERNO	2,087,371	70,419	26,561	27	13,680	2,987
EMPRESAS PUBLICAS	628,040	23,548	7,898	171	3,298	234
ACTIVIDADES DE DEFENSA	142,903	4,374	1,359	2	1,222	2
EDUCACION BASICA SECUNDARIA Y MEDIA	1,319,226	34,925	15,779	241	5,810	816
EDUCACION SUPERIOR	478,091	24,816	5,538	0	3,672	2,053
OTROS SERVICIOS	6,511,820	329,044	81,889	5,449	34,571	10,258
TOTAL	103,993,318	2,850,168	1,280,699	29,236	380,581	58,796

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	1,260,179	28,324	15,964	14	12,196	1,765
ALIMENTICIOS						
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

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

AÑO 2003

Zona Geográfica	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	57,163,403	1,818,799	693,789	17,065	216,880	33,688
Oriente	6,642,586	155,045	78,647	1,608	19,113	2,922
Occidente	22,830,939	507,054	255,690	5,639	91,090	13,647
Centro Sur	7,415,278	159,013	98,346	2,527	30,584	7,201
Sur	9,941,111	210,258	154,227	2,397	22,915	1,338
Total País	103,993,318	2,850,168	1,280,699	29,236	380,581	58,796

AÑO 2002

Zona Geográfica	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	47,370,094	905,611	558,760	9,060	284,376	35,821
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

Informe Anual a la Asamblea General de Accionistas 2003

FINANCIERA ANDINA S.A. FINANDINA C.F.C.
 CARTERA DE CREDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA
 AÑO 2003

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	ORIENTE	OCCIDENTE	CENTRO SUR	SUR	TOTAL	
COMERCIAL	A	Capital	32,589				40,882	73,471	
		Interes	1,176				785	1,961	
		Otros						0	
		Garantías	100,000				124,000	224,000	
		Provisión de capital	326				409	735	
		Provisión de intereses						0	
		Provisión otros						0	
	B	Capital				3,679	17,674	10,845	32,198
		Interes						260	260
		Otros							0
		Garantías				16,000	36,787	20,000	72,787
		Provisión de capital				589	2,828	1,735	5,152
		Provisión de intereses						3	3
	C	Capital							0
		Interes							0
		Otros							0
		Garantías							0
		Provisión de capital							0
		Provisión de intereses							0
	D	Capital							0
Interes								0	
Otros								0	
Garantías								0	
Provisión de capital								0	
Provisión de intereses								0	
E	Capital							0	
	Interes							0	
	Otros							0	
	Garantías							0	
	Provisión de capital							0	
	Provisión de intereses							0	
TOTALES COMERCIAL	Capital		32,589	0	3,679	17,674	51,727	105,669	
	Interes		1,176	0	0	0	1,044	2,221	
	Otros		0	0	0	0	0	0	
	Garantías		100,000	0	16,000	36,787	144,000	296,787	
	Provisión de capital		326	0	589	2,828	2,144	5,886	
	Provisión de intereses		0	0	0	0	3	3	
	Provisión otros		0	0	0	0	0	0	

Informe Anual a la Asamblea General de Accionistas 2003

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	ORIENTE	OCCIDENTE	CENTRO SUR	SUR	TOTAL
CONSUMO	A	Capital	175,442	7,748	73,688	23,955	76,928	357,760
		Interes	2,117		785	735	1,350	4,986
		Otros	241	256			89	586
		Garantías	591,500	30,000	161,950	120,000	189,602	1,093,052
		Provisión de capital	1,754	77	737	240	769	3,578
		Provisión de intereses						0
			Provisión otros					0
	B	Capital	12,868					12,868
		Interes						0
		Otros						0
		Garantías	43,500					43,500
		Provisión de capital	2,059					2,059
		Provisión de intereses						0
			Provisión otros					0
	C	Capital					2,078	2,078
		Interes						0
		Otros						0
		Garantías				22,000		22,000
		Provisión de capital				1,267		1,267
		Provisión de intereses						0
			Provisión otros					0
	D	Capital	4,650		3,797			8,448
		Interes						0
		Otros	73		468			541
		Garantías	17,200		29,500			46,700
		Provisión de capital	4,697		3,835			8,532
		Provisión de intereses						0
		Provisión otros	73	468			541	
E	Capital	9,352					9,352	
	Interes	207					207	
	Otros	972					972	
	Garantías	20,000					20,000	
	Provisión de capital	9,445					9,445	
	Provisión de intereses	207					207	
		Provisión otros	972				972	
TOTALES CONSUMO	Capital	202,312	7,748	77,485	26,032	76,928	390,506	
	Interes	2,324	0	785	735	1,350	5,194	
	Otros	1,286	256	468	0	89	2,098	
	Garantías	672,200	30,000	191,450	142,000	189,602	1,225,252	
	Provisión de capital	17,956	77	4,572	1,507	769	24,881	
	Provisión de intereses	207	0	0	0	0	207	
	Provisión otros	1,045	0	468	0	0	1,512	

Informe Anual a la Asamblea General de Accionistas 2003

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							
	B	Capital	32,119		0	0	10,923	43,042	
		Interes					198	198	
		Otros							
		Garantías	70,333		0	0	58,000	128,333	
		Provisión de capital	321		0	0	109	430	
		Provisión de intereses					2	2	
	C	Capital						0	
		Interes						0	
		Otros						0	
		Garantías						0	
		Provisión de capital						0	
		Provisión de intereses						0	
	D	Capital	2,131		0	0	0	2,131	
		Interes	94		0	0	0	94	
		Otros							
		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	
E	Capital						0		
	Interes						0		
	Otros						0		
	Garantías						0		
	Provisión de capital						0		
	Provisión de intereses						0		
TOTALES COMERCIAL	Capital	51,415		20,398	18,239	72,433	162,485		
	Interes	370		623		971	1,965		
	Otros								
	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								

Informe Anual a la Asamblea General de Accionistas 2003

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						
	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
	C	Capital			3,433			3,433
		Interes			129			129
		Otros			217			217
		Garantías			21,692			21,692
		Provisión de capital			687			687
	D	Capital			3,512			3,512
		Interes			2			2
		Otros			383			383
		Garantías			9,500			9,500
		Provisión de capital			1,756			1,756
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	
TOTALES CONSUMO		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:

	2003	2002
Intereses	1.294.462	1.065.874
Cánones de Bienes Dados en Leasing	974.230	715.008
Pagos por Cuenta de Clientes	441.798	598.186
Adelantos al Personal	2.536	6.483
Otras – Restituídos	110.458	18.638
Otras – Diversos	9.422	27.058
	2.832.906	2.431.247
 Menos-Provisión Cuentas por Cobrar		
Intereses	31.018	18.709
Pago por Cuenta de Clientes – Seguros	59.049	56.333
Pago por Otros Conceptos	14.151	11.299
Cánones de Bienes Dados en Leasing	8.756	14.491
Otras Cuentas por Cobrar – Restituídos	110.458	254
	223.432	101.086
	2.609.474	2.330.161

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 2003, 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:

	2003	2002
Saldo Inicial	101.086	264.848
Incremento a la Provisión	337.089	379.216
Castigos	(138.201)	(368.355)
Reintegro de Provisión	(76.542)	(174.623)
Saldo Final	223.432	101.086

NOTA 11 - BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO

Los Bienes Realizables y Recibidos en Pago al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2003			2002
	Costo Histórico	Ajustes por inflación	Costo ajustado por inflación	Costo ajustado por inflación
Bienes Recibidos en Pago				
Inmuebles	29.317	8.057	37.374	31.974
Bienes Muebles	0	0	0	97.000
	29.317	8.057	37.374	128.974
Menos: Provisión Inmuebles	24.457	8.057	32.514	25.579
Menos: Provisión Muebles	0	0	0	14.823
	4.860	0	4.860	88.572

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 al año en el que se recibieron, las daciones se distribuyen así:

Año de recibido	Costo ajustado por inflación	Provisión	Clase de dación
1997	31.974	31.974	Inmuebles
2003	5.400	540	Inmuebles
	37.374	32.514	

NOTA 12 - PROPIEDADES Y EQUIPO Y DEPRECIACIONES

Las Propiedades y Equipo al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2003	2002
Depreciable		
Equipos, Muebles y Enseres de Oficina	890.961	896.490
Equipo de Computación	3.855.336	3.839.728
	4.746.297	4.736.218
Menos:		
Depreciación acumulada	4.366.993	4.169.722
	379.304	566.496

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existían restricciones legales y/o pignoraciones sobre estos activos.

La depreciación cargada a los resultados del año terminado al 31 de diciembre de 2003, fue de \$295.403 miles (2002 \$457.175 miles).

NOTA 13 - BIENES DADOS EN LEASING

Los Bienes Dados en Leasing al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2003			2002		
	Costo Histórico	Amortizaciones	Costo Neto	Costo Histórico	Amortizaciones	Costo Neto
Leasing Monetario	53.771.235	23.470.498	30.300.737	35.684.059	16.447.256	19.236.803
Menos: Provisión Bienes Dados en Leasing			663.072			252.553
Menos: Provisión de Bienes Restituidos			11.014			3.173
Total Leasing			29.626.651			18.981.077

El movimiento de la Provisión para la Protección de los Bienes Dados en Leasing durante el año fue:

	2003	2002
Saldo Inicial	255.726	168.926
Incremento a la Provisión	351.532	50.394
Provisión General	112.146	72.966
Reintegro de Provisión	(53.159)	(30.483)
Reintegro de Provisión Bienes Restituidos	(3.173)	(9.250)
Provisión Bienes Restituidos	11.014	3.173
Saldo Final	674.086	255.726

Los locatarios 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 a Inversiones de Fomento Comercial S.A., los derechos crediticios de dos contratos de leasing vencidos, por valor de \$15.367 miles a un precio de \$1.657 miles, equivalente al 10,78% del saldo de la deuda.

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	11.663.603	10.124.741	6.246.841	1.731.685	1.176.812	30.943.682
% de maduración	37.69%	32.72%	20.19%	5.60%	3.80%	100%

	2002						
	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 2003 existen 3 contratos reestructurados de Leasing de Consumo y 3 de Leasing Comercial. (4 de Leasing Consumo y 5 de Leasing Comercial en el año 2002). Las reestructuraciones corresponden en su gran mayoría a extensiones del plazo para reducir el valor de la cuota. El saldo al 31 de diciembre comprende:

DESCRIPCION	2003	2002
Capital	67.831	111.732
Interés	437	949
Otros	1.324	2.556
Garantías	249.500	321.000
Provisión Capital	6.463	0
Provisión Interés	0	1
Provisión Otros	705	843

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 34 a 40 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 2003

	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Comercial						
A	20,221,124	205,854	548,511	0	19,517	0
B	381,110	65,132	34,434	85	2,076	21
C	18,916	14,130	4,248	0	771	771
D	70,764	82,937	14,774	3,422	2,719	2,719
E	34,173	37,016	4,818	2,341	2,764	2,764
	20,726,088	405,070	606,785	5,848	27,846	6,274
Consumo						
A	9,194,827	93,940	319,418	0	21,254	0
B	278,214	47,280	27,127	98	4,029	40
C	5,093	6,276	5,195	0	2,216	2,216
D	59,435	70,498	11,146	781	3,383	3,383
E	37,081	40,007	4,559	2,029	2,490	2,490
	9,574,650	258,002	367,444	2,908	33,371	8,129
Microcrédito						
A	0	0	0	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
	0	0	0	0	0	0
TOTAL	30,300,737	663,072	974,230	8,756	61,218	14,403

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
TOTAL	19,236,803	252,553	715,008	14,491	72,326	14,076

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

AÑO 2003

Nombre	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
AGROPECUARIA/SILVICULTURA Y PESCA		10,339	26,711	11	0	0
ASALARIADOS	5,930,564	112,887	200,850	1,528	16,777	1,792
RENTISTA DE CAPITAL	885,184	9,028	24,091	0	1,122	0
AGRICULTURA GANADERIA FORESTAL ETC		8,871	40,560	0	231	0
EXTRACCION DE PETROLEO Y GAS	79,792	1,445	5,581	0	1,050	11
ELABORACION OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS		23,460	11,875	0	1,416	788
EMPRESAS PRIVADAS MANUFACTURERAS		56,242	38,477	2,356	527	295
CONSTRUCCION	794,464	21,528	21,568	34	481	0
VENTAS Y COMERCIO	6,541,993	143,583	223,764	2,739	10,719	1,289
TRANSPORTE AUTOMOTOR URBANO DE PASAJEROS		52,468	74,285	13	3,052	4
TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGA	665,764	6,787	20,272	0	557	0
SERVICIOS FINANCIEROS	279,014	3,685	14,056	2	1,041	4
INDEPENDIENTES	2,429,065	49,279	80,041	973	9,347	2,083
GOBIERNO	40,977	5,447	3,610	0	1,276	1,276
EMPRESAS PUBLICAS	75,782	772	2,253	0	39	0
ACTIVIDADES DE DEFENSA	52,148	538	1,926	0	584	0
EDUCACION BASICA SECUNDARIA Y MEDIA		4,629	6,283	16	1,264	5
EDUCACION SUPERIOR	120,165	1,205	655	0	0	0
OTROS SERVICIOS	5,167,788	150,879	177,371	1,083	11,734	6,856
TOTAL	30,300,737	663,072	974,230	8,756	61,218	14,403

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

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

AÑO 2003

Zona Geográfica	Capital	Provisión de Capital	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	20,815,615	513,151	638,065	7,900	45,302	12,973
Oriente	1,389,309	16,617	33,391	1	2,263	0
Occidente	4,996,225	86,115	121,206	809	7,826	761
Centro Sur	531,797	13,348	43,127	26	3,069	663
Sur	2,567,791	33,840	138,440	21	2,758	8
Total País	30,300,737	663,072	974,230	8,756	61,218	14,403

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

FINANCIERA ANDINA S.A. FINANDINA C.F.C.
CARTERA DE LEASING REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA
AÑO 2003

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	ORIENTE	OCCIDENTE	CENTRO SUR	SUR	TOTAL
COMERCIAL	A	Capital	4,016				31,732	35,747
		Interes	62				168	230
		Otros	620					620
		Garantías	47,000				65,000	112,000
		Provisión de capital	39				311	349
		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	10,172					10,172
		Interes						0
		Otros	461					461
		Garantías	56,000					56,000
		Provisión de capital	5,563					5,563
		Provisión de intereses						0
Provisión otros		461					461	
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	14,188	0	0	0	0	31,732	45,920
	Interes	62	0	0	0	0	168	230
	Otros	1,081	0	0	0	0	0	1,081
	Garantías	103,000	0	0	0	0	65,000	168,000
	Provisión de capital	5,602	0	0	0	0	311	5,912
	Provisión de intereses	0	0	0	0	0	0	0
	Provisión otros	461	0	0	0	0	0	461

Informe Anual a la Asamblea General de Accionistas 2003

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	ORIENTE	OCCIDENTE	CENTRO SUR	SUR	TOTAL
CONSUMO	A	Capital					20,785	20,785
		Interes					207	207
		Otros						0
		Garantías					62,000	62,000
		Provisión de capital					203	203
		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	1,127					1,127
		Interes						0
		Otros	243					243
		Garantías	19,500					19,500
		Provisión de capital	347					347
		Provisión de intereses						0
	Provisión otros	243					243	
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 CONSUMO	Capital	1,127	0	0	0	0	20,785	21,912
	Interes	0	0	0	0	0	207	207
	Otros	243	0	0	0	0	0	243
	Garantías	19,500	0	0	0	0	62,000	81,500
	Provisión de capital	347	0	0	0	0	203	550
	Provisión de intereses	0	0	0	0	0	0	0
	Provisión otros	243	0	0	0	0	0	243

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

Informe Anual a la Asamblea General de Accionistas 2003

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
		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>2003</u>	<u>2002</u>
Aportes Permanentes		
Clubes Sociales	12.167	12.167
Gastos Anticipados		
Intereses	0	14.028
Seguro	55.466	86.491
Cargos Diferidos		
Impuesto de Renta Diferido	37.320	26.766
Programas para Computador	0	8.192
Impuesto al Patrimonio (*)	0	176.479
	<u>104.953</u>	<u>324.123</u>
Otros		
Bienes por Colocar en Leasing	685.383	311.551
Bienes Restituidos	74.947	54.700
Cajas Menores	1.581	1.581
Diversos	5.026	11.280
	<u>766.937</u>	<u>379.112</u>
Total otros activos	<u><u>871.890</u></u>	<u><u>703.235</u></u>

(*) 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:

		<u>2003</u>			
	<u>Plazo Promedio</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo Final</u>
Intereses	3 meses	14.028	912	14.940	0
Seguros	12 meses	86.491	46.218	77.243	55.466
Saldo Final		<u>100.519</u>	<u>47.130</u>	<u>92.183</u>	<u>55.466</u>
		<u>2002</u>			
	<u>Plazo Promedio</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo Final</u>
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>

El movimiento de los Cargos Diferidos durante el año terminado en 31 de diciembre fue el siguiente:

2003					
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas de Computador	12 meses	8.192	0	8.192	0
Mejoras a Propiedades	10 meses	0	18.049	18.049	0
Impuesto de Renta Diferido	12 meses	26.766	37.320	26.766	37.320
Impuesto al Patrimonio	6 meses	176.479	0	176.479	0
Contribuciones y Afiliaciones	3 meses	0	50.899	51.899	0
		211.437	107.268	281.385	37.320

2002					
	Plazo Promedio	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

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:

	2003	2002
Menos de seis meses	42.715.351	47.171.428
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	40.601.806	28.201.671
Igual o superior a 12 meses	14.413.146	7.615.119
	97.730.303	82.988.218

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	95.109.788	2.566.618	16.000	37.897	97.730.303
% de maduración	97.32%	2.63%	0.02%	0.04%	100%

2002						
	2003	2004	2005	2006	2007	TOTAL
Certificados de depósito a término	81.098.792	1.264.704	570.82	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:

	2003	2002
Redescuentos (1)	7.022.429	710.314
Descubiertos en Cuenta Corriente (2)	1.607.788	606.473
	8.630.217	1.316.787

(1) Comprende 5 operaciones con FINAGRO por valor de \$96.506 miles y 136 con BANCOLDEX por \$6.925.923 miles.

(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:

	2003	2002
Intereses	2.344.576	1.697.993
Comisiones y Honorarios	92.076	86.464
Impuestos	1.851.619	685.775
Dividendos y Excedentes	237.324	0
Arrendamientos	324	0
Impuesto a las Ventas por Pagar	29.146	24.354
Proveedores	1.314.208	1.842.657
Retenciones en la Fuente y Aportes Laborales	313.965	262.623
Seguros por Pagar	695.003	836.124
Cheques Girados, no Cobrados	49.593	61.976
Recaudos realizados	442.848	0
Diversos	7.877	28.135
	7.378.559	5.526.101

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

	2003	2002
Impuesto de Renta Correspondiente al Año	1.673.928	444.439
Impuesto de Industria y Comercio	103.540	76.475
Impuesto para la Seguridad	0	147.066
Otros – Impuesto de Timbre	74.151	17.795
	1.851.619	685.775

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, y a partir del año 2003, con una sobretasa del 10% del impuesto neto de renta según la Ley 863 de 2003.

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.

El año 2002 continúa abierto para la revisión fiscal.

La conciliación entre la Renta Gravable y la Utilidad Comercial se indica a continuación:

	2003	2002
Utilidad Antes de Impuestos	8.037.636	5.451.403
Corrección Monetaria	(1.509.218)	(1.391.731)
Gastos no Deducibles	825.153	1.864.367
(Ingreso) Gasto por Cálculo Lineal Real Financiero	(53.684)	(80.126)
Ingresos no Constitutivos de Renta ni Ganancia Ocasional.	(12.070)	(13.147)
Deducciones Fiscales	(65.806)	(430.679)
Ingresos Exentos	0	(108.995)
Costos Teóricos (Devolución, Descuento Tributario)	(55.005)	(189.734)
Renta Gravable	7.167.006	5.101.358

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

	2003	2002
Renta Gravable	7.167.006	5.101.358
Provisión Impuesto de Renta (35%)	2.508.452	1.785.475
Sobretasa Impuesto de Renta (10%)	250.845	0
Menos Descuento Tributario	0	(436.448)
Impuesto Líquido por Pagar	2.759.297	1.349.027
Menos Anticipo (Renta y Sobretasa)	(937.653)	(792.626)
Menos Autorretenciones y Retenciones	(159.973)	(122.128)
Más Movimiento Impuesto de Renta Diferido	10.554	10.166
Impuesto de Renta por Pagar	1.672.225	444.439

La conciliación entre el Patrimonio Contable y Fiscal al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2003	2002
Patrimonio Contable	29.488.451	25.183.826
Provisiones no Aceptadas Fiscalmente	1.283.474	1.033.316
Ajustes por Inflación Fiscal	213.635	343.981
Depreciación Fiscal	(209.605)	(120.345)
Impuesto de Renta Diferido	(37.320)	(26.766)
Patrimonio Fiscal	30.738.635	26.414.012

NOTA 18 - TITULOS DE INVERSION EN CIRCULACION

Los Títulos de Inversión al 31 de diciembre corresponden a Bonos Ordinarios, así:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Igual o Superior a 18 Meses	1.200.000	1.285.000
	<u>1.200.000</u>	<u>1.285.000</u>

El movimiento de Bonos es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo Inicial	1.285.000	2.385.000
Emisiones	0	0
Redenciones	(85.000)	(1.100.000)
Saldo Final	<u>1.200.000</u>	<u>1.285.000</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.

Los Bonos Ordinarios tienen una maduración del 100% para el año 2005.

NOTA 19 - OTROS PASIVOS

El saldo de Otros Pasivos al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Obligaciones Laborales Consolidadas	218.346	223.260
Ingresos Anticipados	423.646	41.635
Utilidad Diferida Venta de Cartera	1.576.122	0
Recaudos para Constituir Inversiones	12.939	0
Abonos para Aplicar Obligaciones al Cobro	1.414	821
	<u>2.232.467</u>	<u>265.716</u>

Ver Nota 2 – Políticas de Compra y Venta de Cartera, página 8.

El detalle de las Obligaciones Laborales consolidadas es:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cesantías Consolidadas	118.618	113.694
Intereses Sobre Cesantías	13.495	13.008
Vacaciones Consolidadas	86.233	96.558
	<u>218.346</u>	<u>223.260</u>

El siguiente fue el movimiento de los Ingresos Anticipados recibidos durante el año:

	Saldos al 31 de diciembre de 2002	Cargos	Causados	Saldos al 31 de diciembre de 2003
Intereses	17.262	195.609	181.275	31.596
Comisiones Planes Especiales	24.373	407.623	39.946	392.050
	41.635	603.232	221.221	423.646

NOTA 20 - CAPITAL SOCIAL

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

	2003	2002
Autorizado - 2.060.000.000 de acciones comunes de valor nominal de \$10 cada una (1.900.000.000 de acciones comunes de valor nominal de \$10 cada una en 2002)	20.600.000	19.000.000
Suscrito y Pagado - 2.054.872.432 de acciones (1.898.586.248 para el año anterior)	20.548.724	18.985.862
Capital Suscrito y Pagado	20.548.724	18.985.862

Según Escritura Pública No.915 del 8 de abril de 2003, de la Notaría 25 de Bogotá, el capital autorizado de la FINANCIERA ANDINA S.A. fue incrementado a 2.060.000.000 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 \$ 12.306.914 miles.

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

NOTA 21 - RESERVAS

Las Reservas al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2003	2002
Reserva Legal	2.476.000	2.065.080
Beneficencia y Donaciones	32.326	30.368
Protección de Inversiones	360	141
Fondo de Sustentación de Bonos	1.177.123	0
	3.685.809	2.095.589

NOTA 22 - CUENTAS CONTINGENTES

Las Cuentas Contingentes comprenden lo siguiente:

		2003	2002
	Probabilidad de ocurrencia	Valor	Valor
Acreedoras			
Créditos Aprobados no Desembolsados	Probable	4.528.550	4.995.133
Litigios	Remota	994.222	657.547
Cartera Administrada	Remota	10.956.902	0
		16.479.674	5.652.680
Deudoras			
Intereses Cartera de Créditos	Probable	173.019	141.691
Cánones y Sanciones en Contratos de Leasing	Probable	85.344	107.819
Cánones por Recibir	Probable	39.000.942	22.681.151
Opciones de Compra por Recibir	Probable	3.438.317	2.191.889
		42.697.622	25.122.550

NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN

Las Cuentas de Orden al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

DEUDORAS	2003	2002
Cheques Negociados Impagados	193.694	249.952
Activos Castigados	4.080.676	6.117.083
Ajustes por Inflación Activos	837.571	580.560
Créditos Accionistas y Vinculados		4.855
Propiedades y Equipo Totalmente Depreciados	507.494	104.951
Ajustes por Inflación Fiscal Activos no Monetarios	423.240	279.337
Valor Fiscal de Activos	117.347.485	105.155.854
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda Garantizados por la Nación	659.748	220.117
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda Aceptados por Establecimientos de Crédito	0	1.952.990
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda Garantizados por La Nación	53.214	0
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda Aceptados por Establecimientos de Crédito	2.709.462	0
Inversiones Disponibles para La Venta en Títulos de Deuda Garantizados por La Nación	778.455	167.820
Inversiones Disponibles para La Venta en Títulos de Deuda Aceptados por Establecimientos de Crédito	0	696.987
Cheques Postfechados	455.849	876.307
Compras y Servicios no Gravados	82.308	161.662
Otras – Condonaciones	774.064	N.D.
	128.903.260	116.568.474
Acreeedoras		
Garantías Pendientes de Cancelar	23.667.350	19.079.840
Bienes Y Valores Recibidos En Garantía	264.307.404	222.026.397
Ajuste Por Inflación Patrimonio Contable	12.306.914	12.306.914
Corrección Monetaria Fiscal	(1.391.248)	(1.041.094)
Capitalización Por Revalorización Del Patrimonio	12.306.914	10.401.790
Patrimonio Fiscal	26.000.194	24.645.315
Ajustes Por Inflación Fiscal Sobre El Patrimonio	4.648.945	3.100.560
Calificación Contratos De Leasing – Comercial	21.332.873	14.392.960
Calificación Contratos De Leasing – Consumo	9.942.094	5.536.810
Calificación Contratos De Leasing – Microcrédito	0	22.041
Cartera Consumo Garantía Idónea	83.929.955	73.763.995
Cartera Consumo Otras Garantías	4.423.656	2.946.826
Cartera Microcrédito Garantía Idónea	143.946	265.463
Cartera Comercial Garantía Idónea	16.644.454	10.888.958
Cartera Comercial Otras Garantías	491.905	77.640
Vehículos bajo Custodia	961.690	2.406.720
	479.717.046	400.821.135

NOTA 24 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre incluyen los siguientes saldos o transacciones con partes relacionadas, accionistas que posean el 10% o más del Capital Social de la Entidad, administradores y miembros de la Junta Directiva.

		2003			
		ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS
Miguel Mejia	MJD		25,000		7,957
Miguel Aguilera	MJD		46,000		9,499
Jorge Urrutia	MJD		59,426		9,706
Gavel	ACC				6
Alvaro Villaveces	MJD				2,500
Manuel Rodrriguez	MJD				5,350
Armando Vegalara	MJD/ACC				9,550
Luis Castaañeda	MJD	59,622		8,409	7,300
Ines Elvira Vegalara	MJDACC				5,950
Maricio Salgar	MJD				2,950
Juan Pablo Lievano	MJD				5,500
TOTAL		59,622	130,426	8,409	66,268
		2002			
		ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS
Miguel Mejia	MJD				4,400
Miguel Aguilera	MJD				5,700
Jorge Urrutia	MJD				3,550
Gavel	MJD				0
Alvaro Villaveces	MJD				2,250
Manuel Rodrriguez	MJD				2,700
Armando Vegalara	MJD/ACC				6,100
Luis Castaañeda	MJD	76,117		16,365	6,100
Ines Elvira Vegalara	MJD/ACC				4,850
Maricio Salgar	MJD				3,600
Juan pablo Lievano	MJD				4,800
Patricia Vegalara	MJD/ACC				1,250
TOTAL		76,117	0	16,365	45,300

MJD: Miembro de la Junta Directiva

ACC: Accionista

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 2003, 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 mutuario 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>2003</u>	<u>2002</u>
Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Crédito	22.649.541	18.439.770
Ingresos Operacionales Leasing	5.186.743	4.026.643
Otros Intereses	221.583	176.509
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	146.861	297.054
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos Participativos	39.534	88.520
Utilidad en Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	57.676	9.703
Utilidad en Valoración de Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento	91.356	27.201
Reajuste a la Unidad de Valor Real U.V.R.	6.000	7.578
Comisiones y Honorarios	914.170	846.229
Utilidad en Venta de Cartera	191.263	0
Recuperaciones por Reintegro de Provisiones	546.815	1.052.953
Recuperaciones de Gastos Pagados por Cuenta de Terceros	1.318.401	882.824
Sanción por Prepago	236.721	72.179
Utilidad en Venta de Activos en Leasing	9.226	24.851
Sanciones por Incumplimiento de Contratos	102.036	176.289
	<u>31.717.926</u>	<u>26.128.303</u>

NOTA 26 - GASTOS OPERACIONALES

Los Gastos Operacionales por el año terminado en 31 de diciembre comprenden lo siguiente:
Cafetería

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Intereses Depósitos y Exigibilidades	8.802.863	7.909.970
Otros Intereses, Prima Amortizada y Amortización de Descuento	702.195	837.892
Comisiones	2.564.217	2.273.788
Gastos de Personal	3.479.528	3.115.544
Pérdida en Venta de Inversiones	433.263	593.162
Pérdida en Venta de Cartera	15.594	90.521
Honorarios	403.936	233.677
Impuestos	838.503	703.610
Arrendamientos	549.348	475.103
Contribución y Afiliaciones	92.806	89.705
Seguros	1.514.120	1.151.561
Mantenimiento y Reparaciones	156.939	185.898
Adecuación e Instalación de Oficinas	41.220	19.493
Provisiones	2.917.211	1.616.203
Depreciación	295.403	457.175
Amortizaciones	8.192	216.690
Servicios de Aseo y Vigilancia	69.049	57.297
Servicios Temporales	450	2.367
Publicidad y Propaganda	109.314	88.501
Relaciones Públicas	81.504	127.665
Servicios Públicos	408.452	473.650
Gastos de Viaje	45.073	44.642
Transporte	168.403	168.469
Útiles y Papelería	222.520	182.494
Donaciones	24.200	615.452
Pérdidas en Venta de Activos en Leasing	0	23.150
Capacitación de Personal	27.568	5.569
Atención Empleados	18.586	25.752
Cafetería	33.464	27.349
Administración Edificio	7.652	6.162
Portes y Cables	171.229	154.285
Suscripciones y Avisos	34.456	30.635
Iva Gastos Comunes	283.228	172.242
Información Comercial	106.865	119.210
Gastos Legales	39.583	39.458
Servicio Cobranza de Cartera	61.110	0
	<u>24.728.044</u>	<u>22.334.342</u>

NOTA 27 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Los Ingresos No Operacionales por el año terminado en 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad en Venta de Bienes Recibidos en Pago	24.981	54.604
Utilidad en Venta de Propiedades y Equipo	630	800
Recuperaciones	983.911	1.712.514
Aprovechamientos	81	1.969
Sanciones artículo 731 C. De C.	33.946	39.705
Otros – Líneas Telefónicas	21.029	0
Licitaciones Seguros	20.500	0
	<u>1.085.078</u>	<u>1.809.592</u>

NOTA 28 - GASTOS NO OPERACIONALES

Los Gastos No Operacionales por el año terminado en 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pérdida en Venta de Bienes Recibidos en Pago	16.750	99.559
Pérdida en Venta de Propiedades y Equipo	8.093	111
Multas y Sanciones, Litigios Indemnizaciones y Demandas	0	5.847
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	12.480	3.254
Diversos - Impuestos	0	43.381
	<u>37.323</u>	<u>152.151</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:

	2003	2002
PATRIMONIO TECNICO ADECUADO		
Patrimonio básico	25.935.718	22.541.823
Patrimonio adicional	1.756.796	1.351.142
Base patrimonio técnico	27.692.514	23.892.965
PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENCIAS		
Categoría I	0	0
Categoría II	997.093	1.648.782
Categoría III	0	0
Categoría IV	129.949.244	104.664.908
Contingencias	3.295.935	4.995.133
	134.242.272	111.308.823
PATRIMONIO TECNICO/ACTIVOS DE RIESGO	20.06%	21.68%
ACTIVOS DE RIESGO/ PATRIMONIO TECNICO	4.8 Veces	4.4 Veces
MARGEN DE CRECIMIENTO EN ACTIVOS DE RIESGO	129.18%	149.69%
EXPOSICION POR RIESGO DE MERCADO	0	586.037

**PROYECTO DE DISTRIBUCION UTILIDADES
AÑO GRAVABLE DE 2003**

Utilidad Antes de Impuesto de Renta	8.037.635.762
Provisión Impuesto de Renta	2.761.000.000
Utilidad Neta Distribuible	5.276.635.762
Reserva para Beneficencia y Donaciones	32.325.753
Reserva por Valoración de Inversiones	360.000
Reserva para Sustentación de Bonos	1.177.123.475
TOTAL A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA	<u>6.486.444.990</u>

DISPOSICION PROPUESTA:

Para constituir Reserva Legal	\$ 528.000.000	
Para constituir Reserva por Valoración de Inversiones (Decreto 2336 de 1996)	54.044.000	
Para pagar un Dividendo en Efectivo a razón de \$0.60 por cada una de las 2.054.872.432 acciones en circulación al 31 de diciembre de 2003 y se cancelarán en doce contados iguales a partir del 15 de abril de 2004 al 15 de marzo de 2005	1.232.923.459	
Para constituir un Fondo de Sustentación de Bonos	3.081.123.000	
Para pagar un Dividendo en Acciones el 31 de mayo de 2004 a razón de \$0.75352605782 por cada una de las 2.054.872.432 acciones en circulación al 31 de diciembre de 2003	1.548.399.923	
Para constituir una Reserva para Donaciones y Obras Sociales a disposición de la Junta Directiva	41.954.608	
TOTAL DISTRIBUIDO	<u>6.486.444.990</u>	<u>6.486.444.990</u>

EROGACIONES A DIRECTIVOS, MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA, ASESORES Y GESTORES (ART. 446 numeral 3)

NOMBRE	HONORARIOS JUNTA DIRECTIVA	HONORARIOS	SALARIO INTEGRAL	INCENTIVOS	BONIFICACIONES	VACACIONES	TOTAL
CARLOS JOSE VEGALARA FRANCO			88.800			4.000	92.800
CLARA INES TRESPALACIOS			62.880	1.000	6.500	8.436	78.816
MIGUEL MEJIA BORDA	5.450						5.450
MIGUEL AGUILERA ROGERS	4.950						4.950
JORGE URRUTIA MONTOYA	5.850						5.850
ALVARO VILLAVECES ATUESTA	2.500						2.500
MANUEL RODRIGUEZ BECERRA	5.350						5.350
ARMANDO VEGALARA ROJAS	7.300	2.250					9.550
LUIS CASTAÑEDA SALAMANCA	7.300						7.300
INES ELVIRA VEGALARA FRANCO	5.950						5.950
MAURICIO SALGAR	2.950						2.950
JUAN PABLO LIEVANO VEGALARA	5.500						5.500
TOTAL	53.100	2.250	151.680	1.000	6.500	12.436	226.966

**INDICADORES DE SOLVENCIA, RENDIMIENTO, LIQUIDEZ
COMPARADOS CON LOS AÑOS ANTERIORES**

	2001	2002	2003	Variaciones
I. SOLVENCIA				
$\frac{\text{Patrimonio Técnico}}{\text{Ponderación de Activos}}$	23.02%	21.68%	20.66%	(1.02%)

El patrimonio de la sociedad continúa ofreciendo un alto margen de solvencia, muy por encima del 9% exigido por la Superbancaria.

II. DE RENDIMIENTO

$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Pagado mas Reservas}}$	20.29%	19.46%	20.77%	1.31%
---	--------	--------	--------	-------

Las utilidades son el resultado de nuestra política de crecimiento y expansión de las colocaciones, soportada por la confianza de nuestros inversionistas.

III. DE LIQUIDEZ

$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Externo}}$	133.11%	127.32%	125.17%	(2.15%)
---	---------	---------	---------	---------

En la Nota 3- "Administración del riesgo", se encuentra explicado el Riesgo de Liquidez de la Financiera.

**ESTUDIO DE LAS CUENTAS CON MODIFICACIONES IMPORTANTES EN RELACION
CON EL BALANCE DEL AÑO ANTERIOR**

1. ACTIVOS Y PASIVOS

A. Cartera y Bienes Dados en Leasing

	2003	2002	Variación
Cartera de Créditos	103.993.318	86.357.153	17.636.165
Menos: Provisión de Cartera	2.850.168	1.487.411	1.362.757
Total	101.143.149	84.869.742	16.273.407
Leasing Monetario	30.300.737	19.236.803	11.063.934
Menos: Provisión	674.086	255.726	418.360
Total	29.626.651	18.981.077	10.645.574

El crecimiento de la Cartera de Crédito y Leasing es el resultado de la política de crecimiento y el aumento de nuestra fuerza de ventas.

B. Depósitos y Exigibilidades

	2003	2002	Variación
Depósitos y Exigibilidades	97.730.303	82.988.218	14.742.085

El crecimiento de los depósitos es producto de la estrategia comercial de la Financiera.

C. Obligaciones Financieras

	2003	2002	Variación
Bancoldex	6.925.923	68.929	6.856.994
Finagro	96.506	318.020	(221.513)
Ifi	0	323.366	(323.366)
Total	7.022.430	710.314	6.312.115

El crecimiento de las obligaciones financieras corresponde al auge que tuvo la línea de redescuentos para el año 2003.

D. Cuentas por Pagar – Recaudos Realizados

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Variación</u>
Recaudos por Pagar	442.848	0	442.848

La Financiera vendió cartera de créditos, manteniendo la administración de esta.

2. EGRESOS

A. PROVISION DE RENTA

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Variación</u>
Provisión Impuesto de Renta	2.761.000	1.349.027	1.411.973

La variación se debe al crecimiento de la rentabilidad de la Financiera y al descuento tributario por donaciones efectuadas en el año 2002 por valor de \$436.449 miles.