



INFORME ANUAL 2005

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Armando Vegalara Rojas
Álvaro Villaveces Atuesta
Jorge Urrutía Montoya
Manuel Rodríguez Becerra
Inés Elvira Vegalara Franco

SUPLENTES

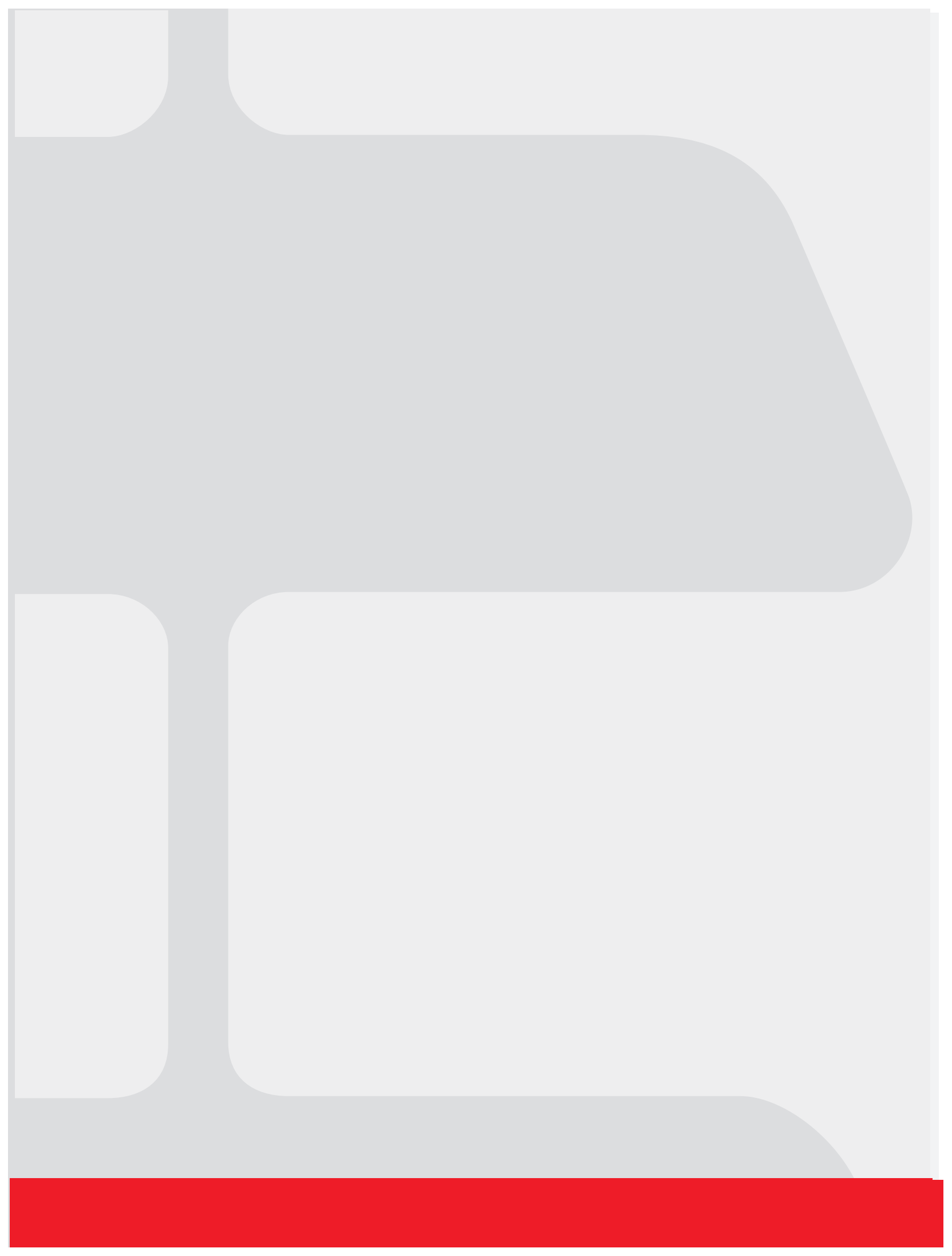
Luis Jaime Salgar Vegalara
Luis Castañeda Salamanca
Miguel Aguilera Rogers
Miguel Mejía Borda
Juan Pablo Lievano Vegalara

PRESIDENTE

Humberto Vegalara Rojas

GERENTE GENERAL

Carlos Vegalara Franco

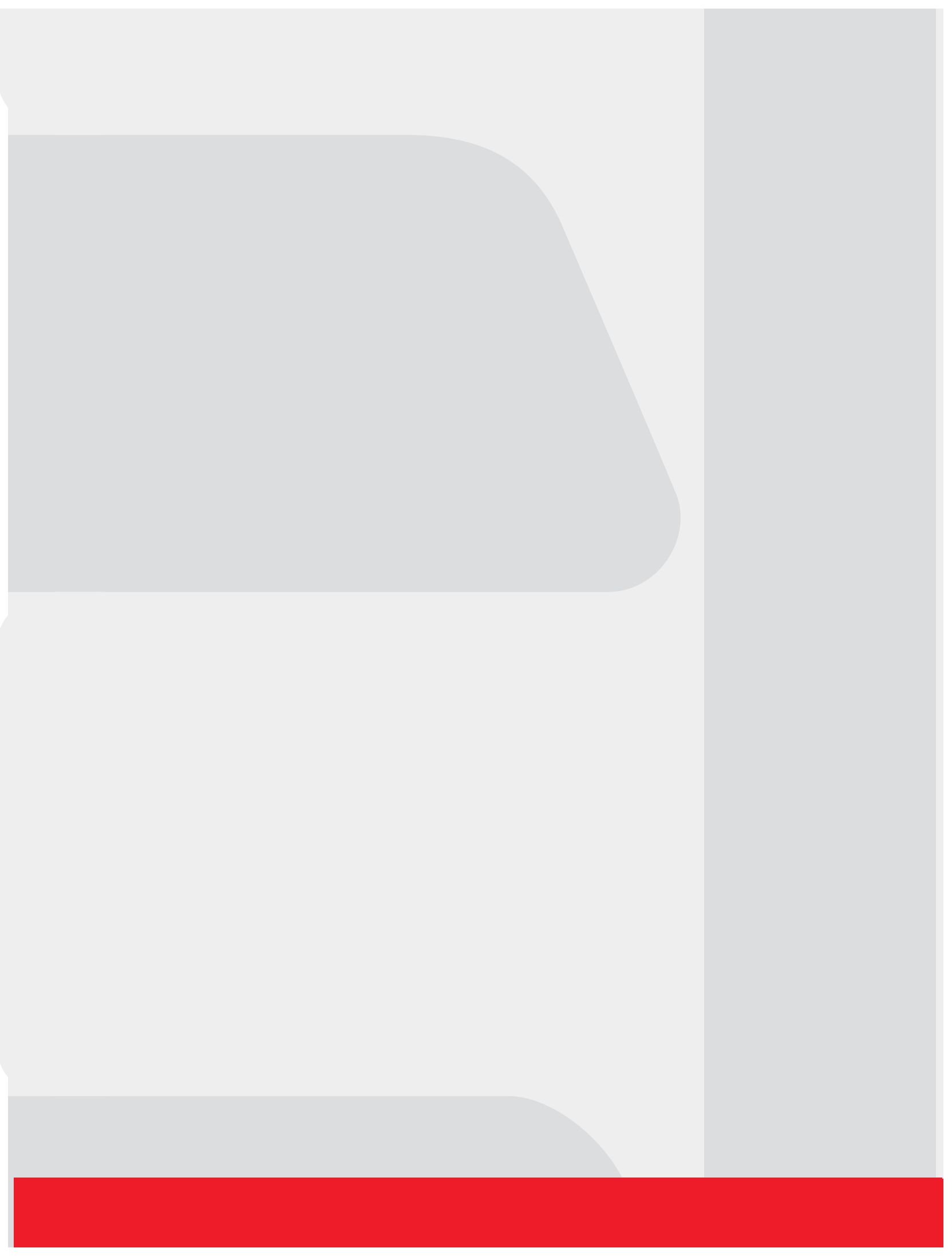




INDICE

Informe Conjunto de la Junta Directiva, el Presidente y el Gerente General	5
Informe del Comité de Auditoría	9
Informe del Revisor Fiscal	10
Indicadores	15
Balance General	20
Notas	28





INFORME CONJUNTO DE LA JUNTA DIRECTIVA, EL PRESIDENTE Y EL GERENTE GENERAL A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS



Bogotá D.C., 26 de Enero de 2006

Apreciados Accionistas:

Nos complace presentarles el informe anual de actividades de FINANDINA durante el año 2005, así como los Estados Financieros y el Proyecto de Distribución de Utilidades.

ANÁLISIS DEL ENTORNO

La economía colombiana creció cerca de un 5% en el 2005, cifra que constituye el mejor desempeño del país en la última década. Los principales sectores del aparato productivo colombiano contribuyeron en conjunto a este buen resultado. Mientras que la construcción tuvo un gran dinamismo debido al crecimiento de las obras civiles contratadas por el Estado, el comercio estuvo impulsado por un mayor consumo de los hogares, donde la mayor dinámica se concentró en la comercialización de bienes durables, en especial automotores, muebles y equipos para oficina.

El sector automotor tuvo uno de los mejores años de la historia al comercializar 147 mil vehículos nuevos con un crecimiento en unidades del 28%. Este gran dinamismo se debió a una reducción importante en los precios de los automóviles nuevos que estimuló de forma notable el crecimiento de la demanda. La revaluación del peso frente al dólar, la reducción en el arancel y el IVA de algunos vehículos, la sobreoferta mundial de automóviles y la reducida tasa de interés reinante en el mercado interno, fueron los principales factores que gestaron este abrupto cambio.

El sector financiero continuó con el buen desempeño obtenido en el año anterior, gracias a la importante valorización de los portafolios de renta fija y variable

y a un aumento del saldo de cartera cercano al 14%. Vale la pena destacar el crecimiento de la cartera de consumo, la cual aumentó en un 31% debido al sentimiento de prosperidad económica reinante entre los consumidores, aunando a un abaratamiento del crédito por efecto de las bajas tasas de interés.

El Banco de la República mantuvo una política cambiaria orientada a contener la revaluación del peso, estrategia que fue implementada mediante la compra masiva de divisas y la expansión acelerada de la base monetaria. No obstante los riesgos inflacionarios de este plan, las tasas de interés se redujeron y el Índice de Precios al Consumidor tan solo se incrementó en 4.85%.

En el campo fiscal las noticias también fueron positivas. Las finanzas del gobierno evolucionaron mejor de lo previsto debido a un mayor recaudo de impuestos, la revaluación de la deuda de la nación, mayores ingresos petroleros y la venta de algunos activos del Fogafin. Esta situación permitió mantener el gasto de inversión del gobierno y cerrar el año con un déficit fiscal de tan solo 1.2%.

DESEMPEÑO DE LA FINANCIERA

Los resultados de Finandina durante 2005 fueron bastante positivos desde todo punto de vista. En el frente comercial, las colocaciones experimentaron un crecimiento del 41% y sumaron \$207 mil millones, correspondientes a la financiación de 7.134 vehículos automotores. En consecuencia, el saldo de cartera de crédito y leasing creció 45%, al alcanzar los \$283 mil millones. Esta exitosa gestión de financiamiento se logró sin demeritar el índice de calidad de la cartera, el cual se ubicó en 3.5%.

Este mayor volumen de operaciones permitió sortear con éxito una reducción en los márgenes de interme-



diación, gracias a un mayor apalancamiento financiero y a un importante aumento en la eficiencia de la Compañía. Hoy en día, Finandina administra sus activos con la mitad de los recursos que requería hace cinco años.

Los efectos del crecimiento se vieron reflejados en la rentabilidad de la Financiera. Al cierre del año, las utilidades crecieron 30% y sumaron \$7.233 millones. El Patrimonio de los Accionistas alcanzó \$41.097 millones, el cual ofrece una amplia garantía para los clientes y ahorradores y representa un margen de solvencia del 13.6%, cifra que se ubica 51% por encima de lo exigido por la ley.

Vale la pena destacar el crecimiento de las financiaciones comerciales de vehículos a pequeñas y medianas empresas a través de leasing, producto que lideró el crecimiento de la compañía al duplicar sus negocios en el año. Al cierre del año las operaciones de leasing sumaban más de \$131 mil millones, de las cuales el 12% corresponde a operaciones de redescuento.

En el año se puso en marcha la nueva fábrica de créditos que opera con un sistema de puntación de solicitudes de crédito de tercera generación. Con esta unidad, se busca reducir aún más los costos de operación mediante la sistematización de los procesos, disminuir las pérdidas de cartera y aumentar simultáneamente el volumen de aprobaciones.

La diversificación de fuentes de fondos ha sido un elemento fundamental en la estrategia, dado que hoy en día se cuenta con abundantes recursos de fondeo a costos más bajos. Las captaciones de recursos del público muestran una dinámica satisfactoria al crecer 42% en el último año. Este aumento es el resultado de varios planes, entre ellos la implementación de novedosas campañas de mercadeo donde se empaquetan CDTs Finandina con otros bienes y servicios. Igualmente se tuvo éxito en el mercado de deuda con la colocación total de la Octava Emisión de Bonos Finandina, la cual permitió captar recursos por \$50.000 millones entre inversionistas institucionales. En el mismo sentido se duplicaron las operaciones de redescuento con Bancoldex y Finagro, lo cual le ha concedido a la Financiera fuentes de fondos estables y de largo plazo. Durante el año se puso en operación la sección de ahorros de Finandina, la cual ofrece cuentas de ahorro programado a largo plazo a futuros compradores de vehículo.

En el primer semestre se puso a disposición de los clientes una nueva agencia en el corazón comercial del barrio Santa Bárbara en la ciudad de Bogotá. En dicha oficina los inversionistas cuentan con un moderno punto de atención para el manejo de sus depósitos bajo un ambiente de esmerado servicio y con la

conveniencia que siempre ha caracterizado a los CDTs de Finandina. Adicional a lo anterior, en el lugar se ha ubicado un centro de recepción de solicitudes de crédito para atender de manera especial e inmediata a los compradores de vehículo y a los concesionarios de la zona.

Durante el período se iniciaron operaciones en Barranquilla en nuestra nueva agencia de la costa atlántica. Con esta última oficina, se completa el plan de expansión geográfica de la Financiera, con lo cual ahora podemos ofrecer cobertura nacional en las principales ciudades a los clientes, concesionarios y ahorradores.

La Financiera presentó en el ejercicio una situación jurídica y administrativa de normalidad en sus operaciones y de armonía en su relación con los empleados. Así mismo, la Sociedad cumplió con todas las leyes y las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. Igualmente, se verificó el cumplimiento satisfactorio de las afirmaciones contenidas en el presente informe y en los Estados Financieros.

En las Notas a los Estados Financieros se revela detalladamente lo estipulado en el numeral 3 del Artículo 446 del Código de Comercio, así como las operaciones celebradas con socios y administradores. De la misma forma, se presenta un estudio sobre los niveles, criterios, procedimientos y políticas de exposición a los riesgos asociados al negocio, así como los efectos económicos derivados de la aplicación de las mismas. Las revelaciones antes enunciadas hacen parte integral del presente informe.

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se presentaron acontecimientos importantes que amerite destacar.

PROYECTOS PARA EL 2006

Durante 2006 la Financiera seguirá consolidando su red de oficinas con la adición de un mayor volumen de negocios en las agencias ya creadas. Con estos recursos, el plan a desplegar consistirá principalmente en desarrollar la capacidad de crecimiento de la red con el propósito de mantener en permanente expansión el negocio y reducir los costos de adquisición de nuevas operaciones.

En el año la Financiera ofrecerá al mercado una nueva emisión de bonos ordinarios de deuda a mediano plazo que será colocada entre inversionistas institucionales y facilitará la expansión de las colocaciones de la Compañía.

Agradecemos a nuestros clientes y accionistas por haber depositado su confianza en nosotros, y a



nuestros empleados por su empeño en obtener estos buenos resultados.

De los señores accionistas,

Los Miembros de la Junta Directiva:

PRINCIPALES

Armando Vegalara Rojas
Álvaro Villaveces Atuesta
Jorge Urrutía Montoya
Manuel Rodríguez Becerra
Inés Elvira Vegalara Franco

SUPLENTES

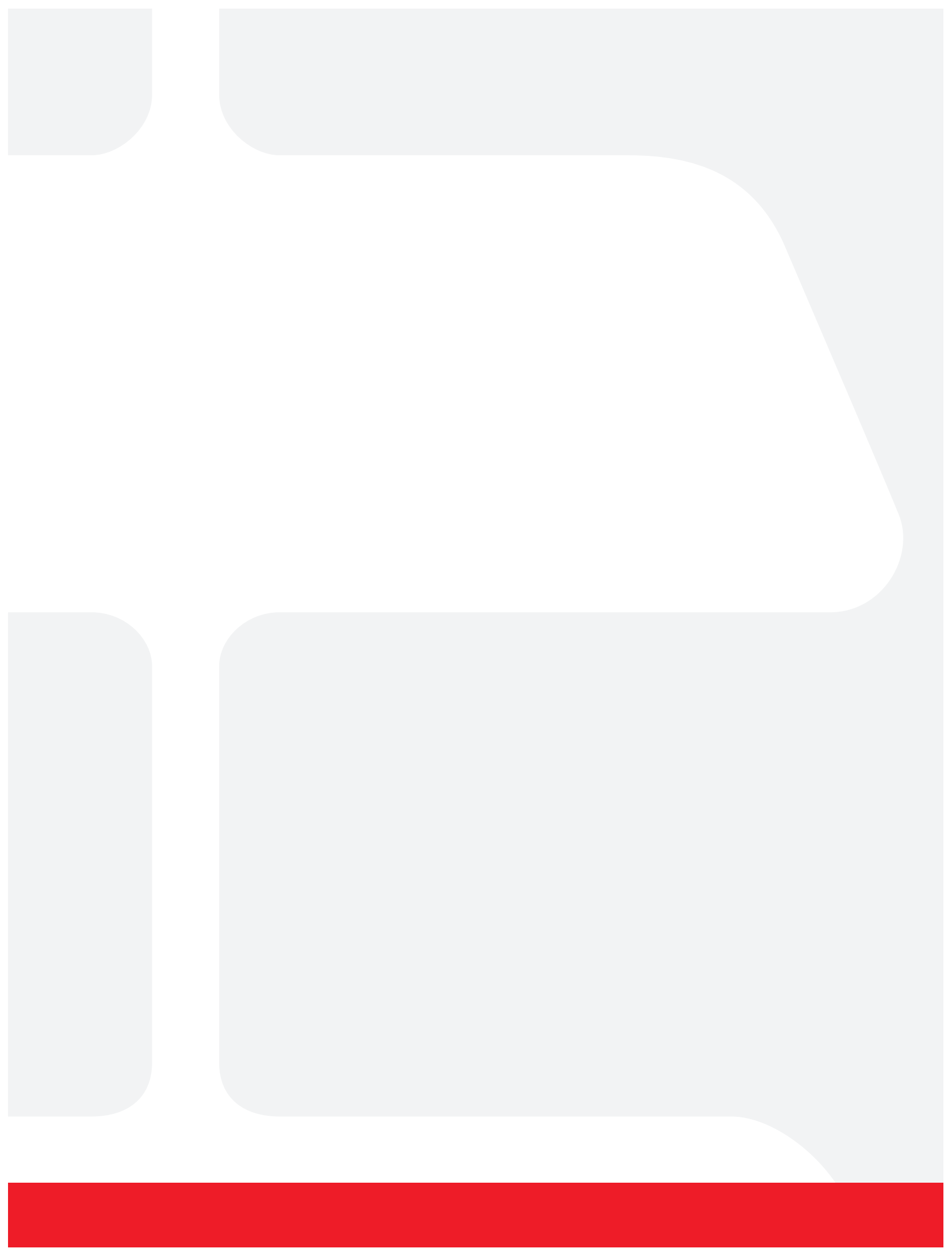
Luis Jaime Salgar Vegalara
Luis Castañeda Salamanca
Miguel Aguilera Rogers
Miguel Mejía Borda
Juan Pablo Lievano Vegalara

PRESIDENTE

Humberto Vegalara Rojas

GERENTE GENERAL

Carlos Vegalara Franco





INFORME DE LABORES DESARROLLADAS POR EL COMITÉ DE AUDITORÍA DE LA JUNTA DIRECTIVA 2005

Durante el año 2.005, el Comité de Auditoría tuvo oportunidad de supervisar la estructura de control interno de la entidad, evaluar los informes de control interno, y estudiar la metodología y procedimientos desarrollados por la Administración para la evaluación de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta la Financiera: riesgo de crédito y/o contraparte, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional y riesgo legal. Particular estudio y análisis se realizó al riesgo de crédito, con ocasión de la entrada en funcionamiento del nuevo modelo estadístico de otorgamiento de financiaciones, al igual que al análisis de la rentabilidad de las colocaciones, en diferentes escenarios y teniendo en cuenta cambios en las variables macroeconómicas. Así mismo, el Comité destinó parte de sus sesiones a analizar los resultados obtenidos por la Auditoría Externa, en relación con los procesos de evaluación realizados a los macroprocesos de la Compañía.

De acuerdo con lo anterior, el Comité pudo establecer que FINANDINA cuenta con herramientas de control interno que permiten proteger razonablemente sus activos, y verificar que las operaciones y transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas conforme las normas legales, no obstante que ha señalado la necesidad introducir nuevas herramientas tecnológicas y mecanismos automatizados de control a algunas de sus operaciones.

Finalmente, se observó que existen los instrumentos adecuados para verificar que los Estados Financieros revelan la situación de la empresa y el valor de sus activos.

ARMANDO VEGALARA ROJAS
Presidente

El presente Informe fue sometido a consideración de los Directores, en Sesión de Junta Directiva celebrada el día 26 de enero del 2006, siendo acogido como suyo, para efectos de su presentación a la próxima Asamblea General de Accionistas.

DUBERNEY QUIÑONES BONILLA
Secretario General





INFORME DEL REVISOR FISCAL A la Asamblea General de Accionistas de FINANCIERA ANDINA S.A. FINANDINA COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

Señores Accionistas:

1. He examinado los balances generales de **FINANCIERA ANDINA S.A. FINANDINA COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Finandina; una de mis funciones consiste en examinarlos y expresar una opinión sobre los mismos.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para satisfacerme de la razonabilidad de los estados financieros.

Una auditoría comprende, entre otras cosas, el examen con base en pruebas selectivas que soportan los montos y las correspondientes revelaciones en los estados financieros; además, el análisis de las normas contables utilizadas y de las estimaciones hechas por la Administración de Finandina, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para fundamentar la opinión que expreso más adelante.

2. En mi opinión, los estados financieros mencionados tomados fielmente de los libros de contabilidad y adjuntos a éste dictamen, presentan en forma razonable la situación financiera de **FINANCIERA ANDINA S.A. FINANDINA COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL** al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros, en diciembre de 2005 La Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera) emitió la Circular Externa 004, mediante la cual incrementó los porcentajes de provisión individual sobre la cartera bruta calificada en "A" y "B" al 1% y 3,2%, respectivamente (Antes 0% y 1%) y concedió un término de 19 meses contados a partir de diciembre de 2005 para cubrir el valor adicional que genera éste incremento en las provisiones individuales. Adicionalmente, estableció que el valor de la provisión general constituida en los meses de octubre y noviembre de 2005, en cumplimiento de la Circular Externa 035 de 2005, se aplicara al mayor valor de provisión individual de las carteras calificadas "A" y "B".





Amézquita & Cía. S.A.
Contadores Públicos

Lo anterior generó un gasto por concepto de provisiones adicionales de \$471 millones para la Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero con calificación "A".

La aplicación de la Circular Externa 004 de 2005 no afectó la Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero calificada en "B", toda vez que Finandina mantiene un porcentaje de provisión superior al establecido por la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera).

3. En mi concepto la contabilidad se lleva conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y de registro de acciones se llevan y conservan debidamente; existen y son adecuadas las medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de Finandina y de terceros en su poder. Finandina dio cumplimiento a las normas establecidas por la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera), mediante las cuales estableció criterios y procedimientos en relación con:

La evaluación, clasificación y revelación de la cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, la clasificación y valoración de las inversiones, la evaluación de los riesgos de liquidez y mercado y la administración de los bienes recibidos en pago.

Conforme a lo dispuesto en el decreto 1406 de 1999 Finandina atendió el oportuno y correcto traslado de los aportes al sistema de seguridad social.

En el transcurso del año informé las principales deficiencias y las recomendaciones tendientes a mejorar el control interno, las cuales han venido siendo atendidas por la Administración.

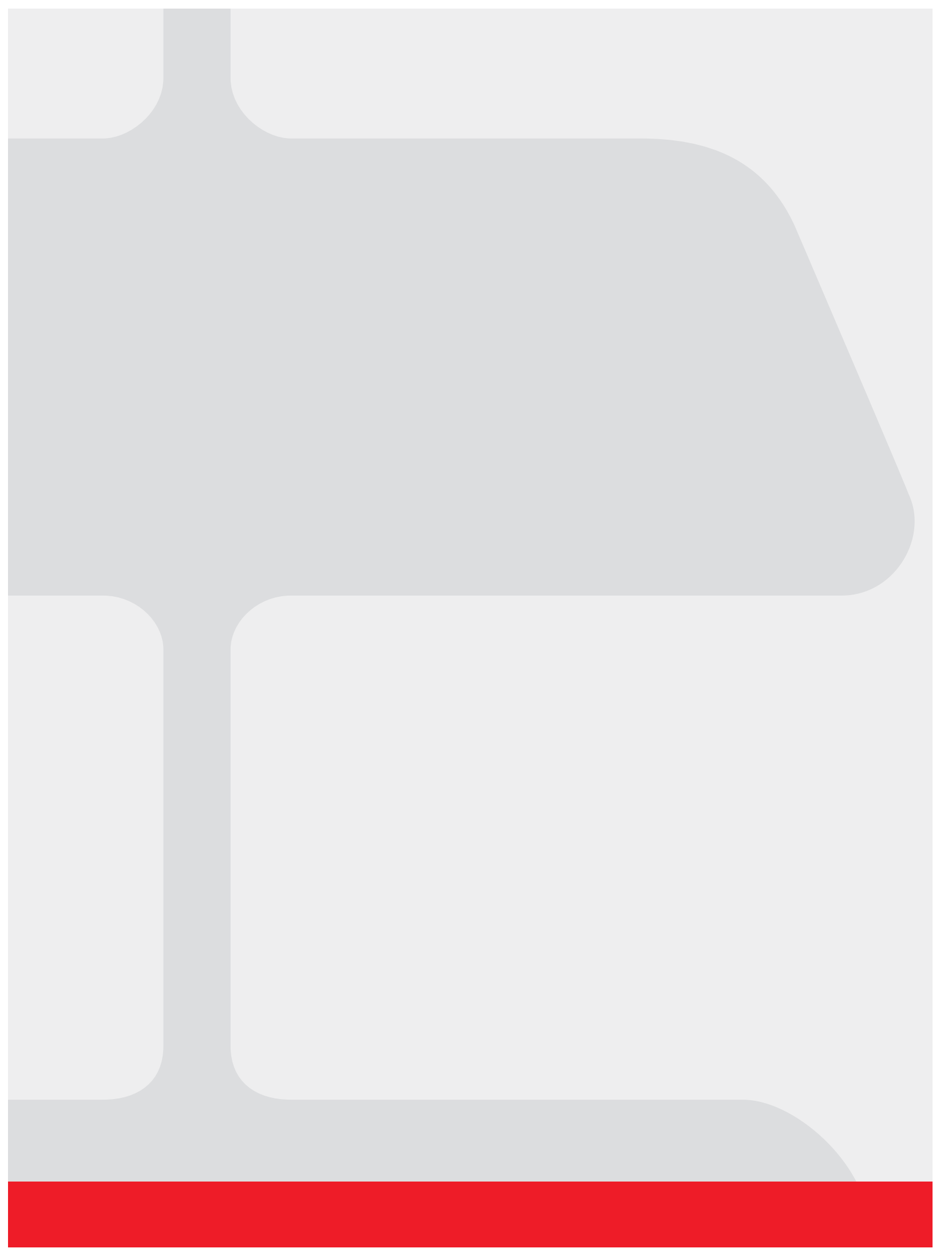
4. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores.

Cordialmente,

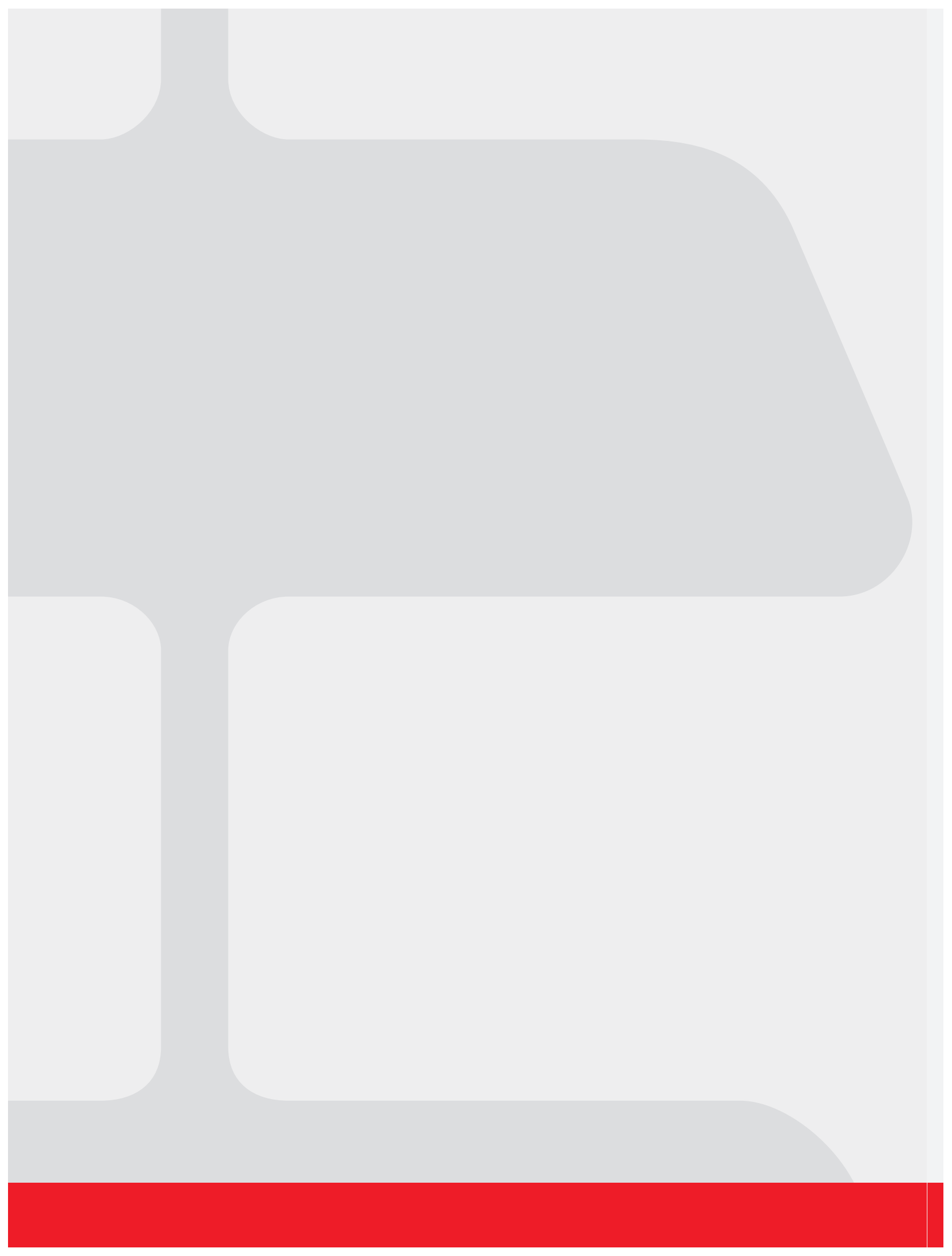
JOSE VICENTE ROZO M.
Revisor Fiscal
T.P. 27.391-T
Miembro de Amézquita & Cía. S.A.

26 de enero de 2006
Bogotá – Colombia





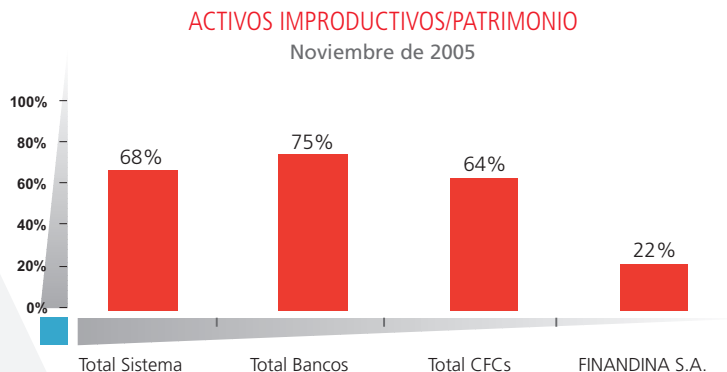






Cobertura del Patrimonio de los Activos Improductivos

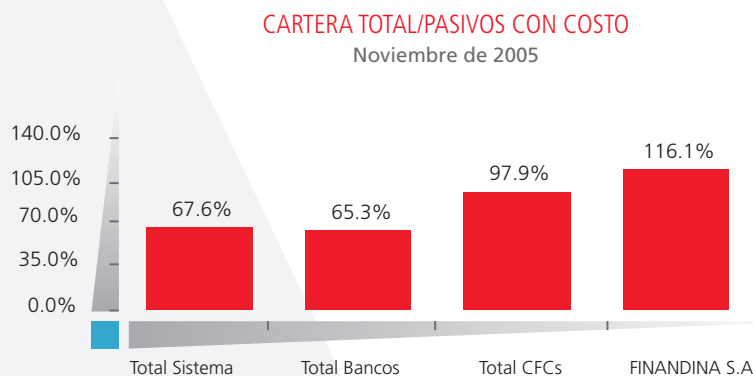
Dada la estricta política de manejo de los activos de la Financiera, FINANDINA muestra uno de los Balances mas Sanos del Sistema Financiero. Los activos improductivos representan tan solo una cuarta parte del patrimonio mientras que en los bancos representan el 75% del patrimonio.



Fuente: Superintendencia Financiera

Índice de Productividad

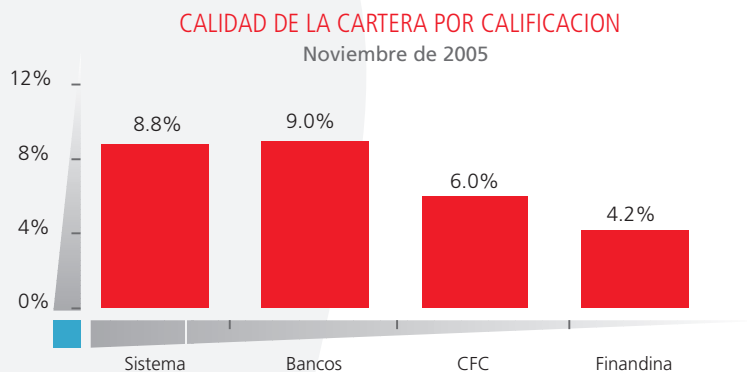
Por cada \$100 de pasivo con costo, la Financiera coloca \$116 a sus clientes. Esta relación garantiza la maximización del margen financiero y ofrece a los depositantes la mejor garantía sobre sus dineros.



Fuente: Superintendencia Financiera

Calidad de la Cartera por Calificación

El conocimiento del mercado ha permitido trazar estrategias conservadoras para el otorgamiento y administración del crédito que han sido eficientes.



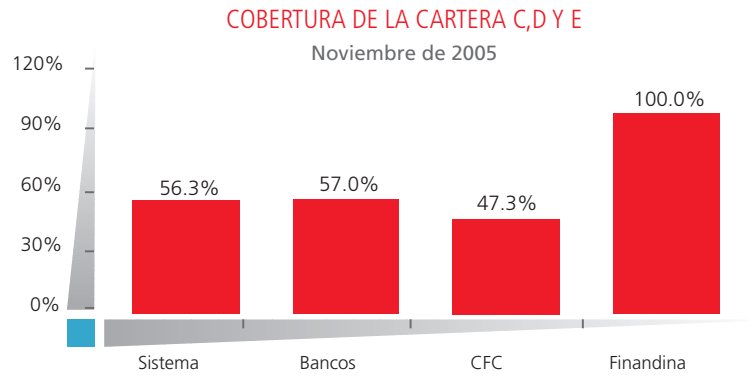
Fuente: Superintendencia Financiera





Cobertura de la Cartera

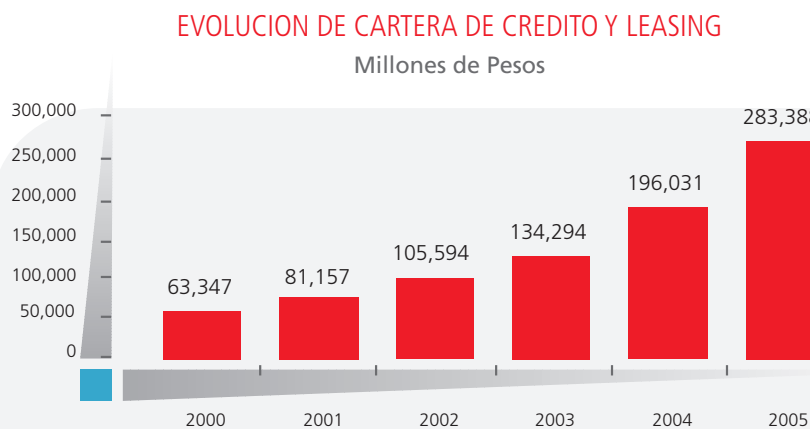
La política de provisiones permite mantener un nivel de cobertura del 100% frente a la cartera calificada en C, D y E.



Fuente: Superintendencia Financiera

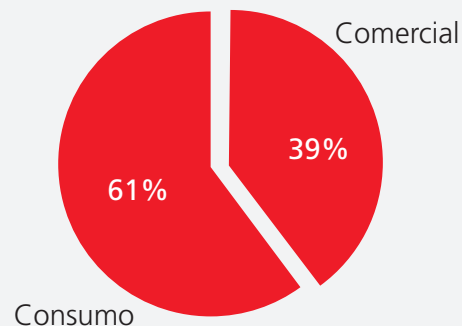
Crecimiento Controlado de la Cartera

La Financiera es una de las entidades de mayor crecimiento en el Sector Financiero Colombiano: La tasa de crecimiento compuesta de los últimos cuatro años es aproximadamente 35% por año.



Composición de la Cartera

El 64% de la Cartera de Crédito y Leasing Corresponde a Financiaciones de Vehículo para la Personas y las Familias. El resto corresponde a Financiaciones de Vehículos de Uso Productivo o Vehículos para los ejecutivos de las Empresas.



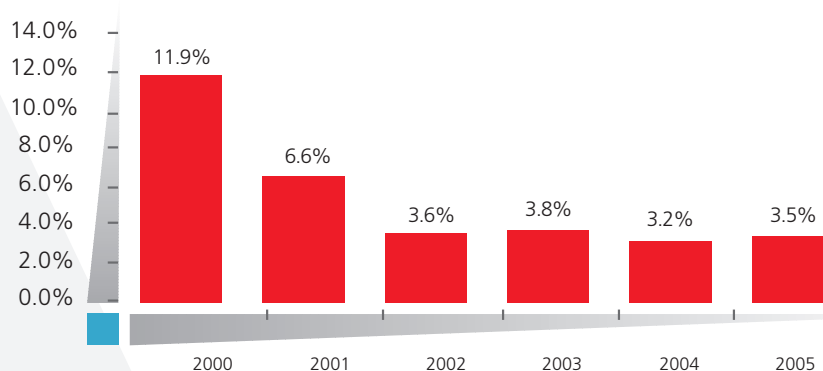
Fuente: Finandina diciembre 31 de 2005



La Financiera Posee un Eficaz Sistema de Administración del Riesgo

La Habilidad de FINANDINA para Seleccionar y Administrar Riesgos le Permite a la Compañía crecer rápidamente sin sacrificar los estándares de Calidad de la Cartera, bajo un ambiente de altísima atomización del riesgo.

CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL

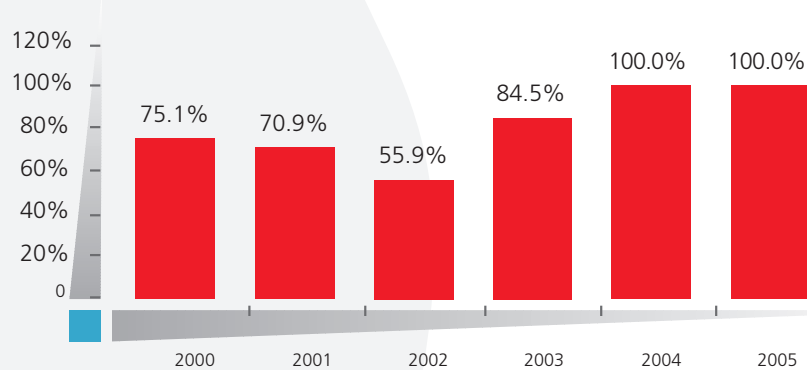


Fuente: Cifras Reportadas a la Superintendencia Financiera

Cobertura de Provisiones

A Pesar de Estar Garantizada con Vehículos, FINANDINA Protege su Cartera con Provisiones que cubren el 100% de la cartera en C, D y E. Las obligaciones vencidas por más de 360 días se castigan.

PROVISION C,D,E / CARTERA VENCIDA



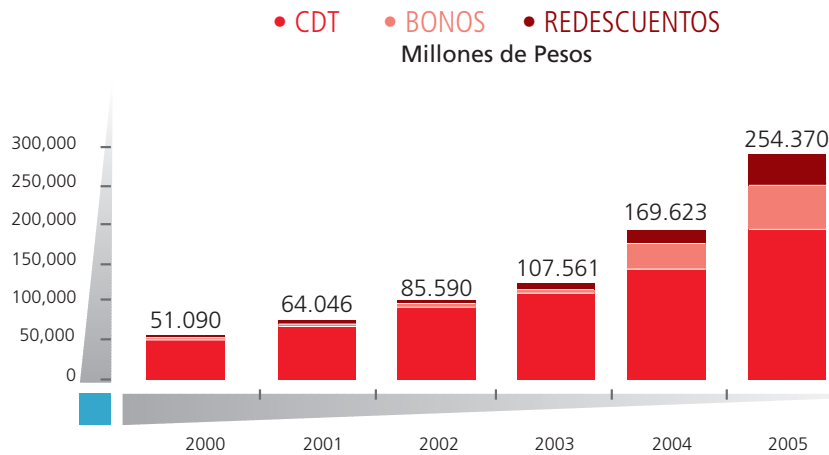
Fuente: Cifras Reportadas a la Superintendencia Financiera





Evolución del Fondo

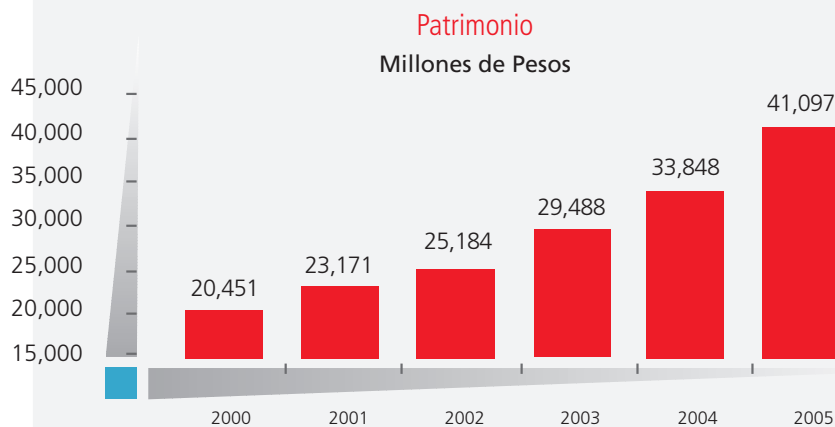
La Financiera Implementa Conservadoras Políticas de Fondo: La estructura de tasas está orientada a maximizar los plazos de captación y minimizar la brecha de liquidez. Adicionalmente la Financiera se Fondea con Bonos y Redescuentos de Cartera y propende por atomizar sus fuentes de fondeo.



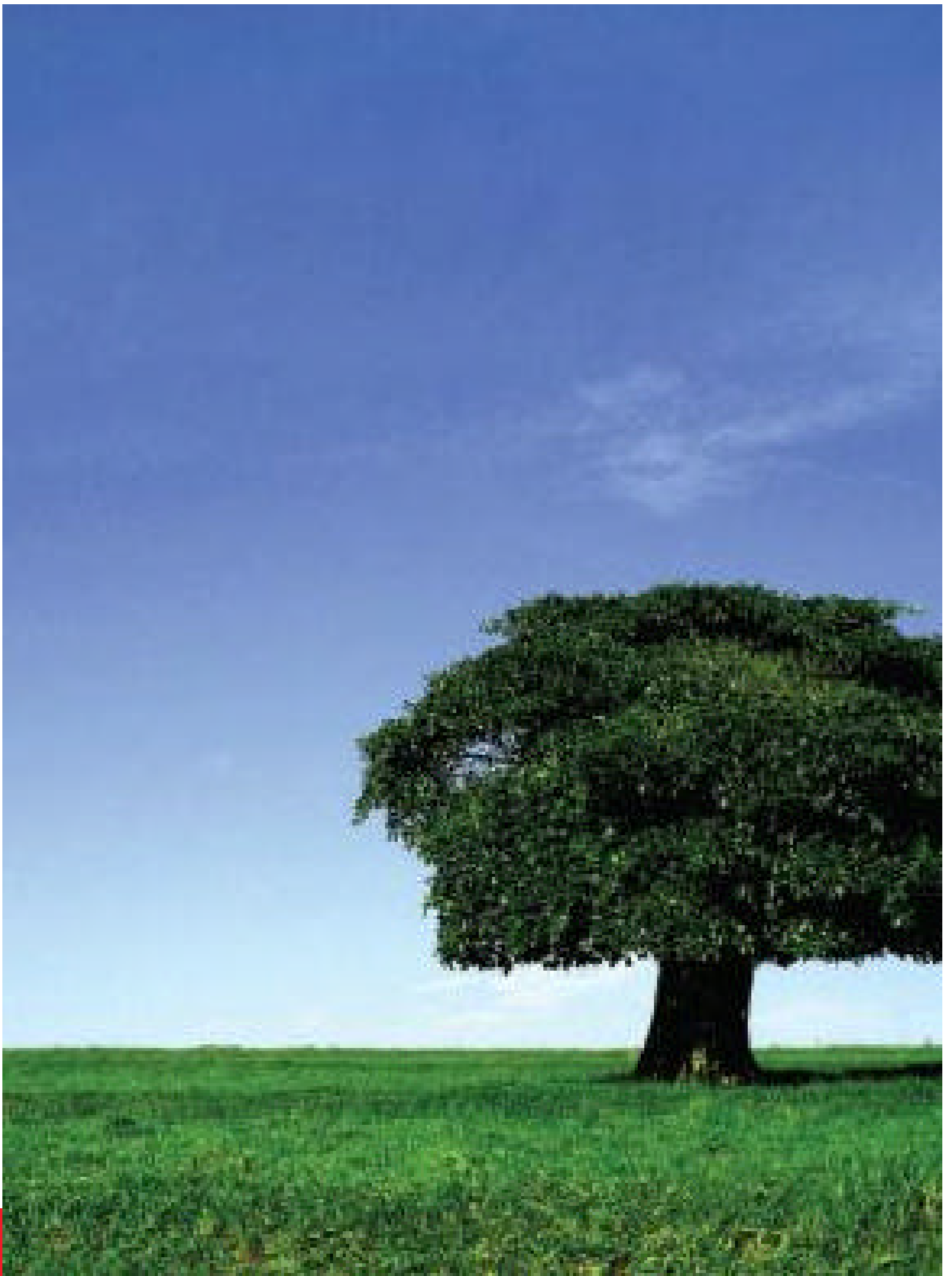
Fuente: Cifras Reportadas a la Superintendencia Financiera

Fortaleza Patrimonial

El margen de solvencia al cierre de Diciembre de 2005 sumó 13.60%



Fuente: Cifras Reportadas a la Superintendencia Financiera





FINANCIERA ANDINA S.A.

BALANCE GENERAL

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

		31 de diciembre de	
		2005	2004
ACTIVO			
Disponible	Nota 6	5,572,792	4,345,763
Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa	Nota 7	17,080,000	2,700,000
Inversiones	Nota 8	4,875,570	11,879,581
Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero	Nota 9	274,808,297	190,155,558
Cuentas por Cobrar	Nota 10	3,626,594	2,615,285
Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos	Nota 11	225,288	47,109
Propiedades y Equipo	Nota 12	394,397	304,424
Otros Activos	Nota 13	9,944,740	1,627,858
Total Activo		316,527,678	213,675,578
Cuentas Contingentes Acreedoras por el contrario		13,317,454	20,243,313
Cuentas Contingentes Deudoras	Nota 23	180,083,657	88,307,910
Cuentas de Orden Deudoras	Nota 24	339,851,692	264,056,392
Cuentas de Orden Acreedoras por el contrario		738,081,738	617,677,927

Las notas 1 a 30 hacen parte integral de los estados financieros

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal





PASIVO

		31 de diciembre de	
		2005	2004
Depósitos y Exigibilidades	Nota 14	169,312,650	125,057,977
Depósitos de Ahorro	Nota 15	115,991	0
Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras	Nota 16	34,941,573	15,269,387
Cuentas por Pagar	Nota 17	19,193,459	8,497,300
Títulos de Inversión en Circulación	Nota 18	50,000,000	29,296,000
Otros Pasivos	Nota 19	1,566,327	1,707,110
Pasivos Estimados	Nota 20	300,355	0
Total Pasivo		275,430,355	179,827,774

PATRIMONIO

Capital Social	Nota 21	22,089,879	22,089,879
Reservas	Nota 22	11,774,349	6,188,367
Superávit o (Déficit)			(16,424)
Resultados del Ejercicio		7,233,095	5,585,9
Total Patrimonio		41,097,323	33,847,804
Total Pasivo y Patrimonio		316,527,678	213,675,578

Cuentas Contingentes Acreedores	Nota 23	13,317,454	20,243,313
Cuentas Contingentes Deudoras por Contra		180,083,657	88,307,910
Cuentas de Orden Deudoras por Contra		339,851,692	264,056,392
Cuentas de Orden Acreedoras	Nota 24	738,081,738	617,677,927

JAVIER H. THOMAS SOLORZANO
Contador General
TP 19.580-T

JOSE VICENTE ROZO M.
Revisor Fiscal
TP 27.391 - T
Miembro de Amézquita & Cía S.A.
(Ver informe adjunto)





ESTADO DE RESULTADOS

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

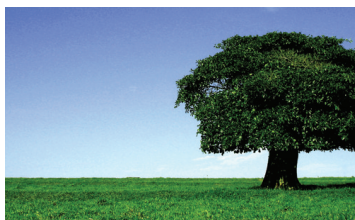
		Año terminado en 31 de diciembre de	
		2005	2004
Ingresos operacionales	Nota 26	57,637,158	42,277,643
Gastos operacionales	Nota 27	46,429,564	34,437,508
Resultado operacional		<u>11,207,594</u>	<u>7,840,135</u>
Ingresos no operacionales	Nota 28	666,151	765,287
Gastos no operacionales	Nota 29	346,877	89,440
Resultado no operacional		<u>319,274</u>	<u>675,847</u>
Utilidad antes de impuesto de renta y complementarios		11,526,868	8,515,982
Impuesto de renta y complementarios		4,293,773	2,930,000
Resultado del ejercicio		<u><u>7,233,095</u></u>	<u><u>5,585,982</u></u>
Ganancia neta por acción		3.27	2.56

Las notas 1 a 30 hacen parte integral de los estados financieros.

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal

JAVIER H. THOMAS SOLORZANO
Contador General
TP 19.580-T

JOSE VICENTE ROZO M.
Revisor Fiscal
TP 27.391 - T
Miembro de Amézquita & Cía S.A.
(Ver informe adjunto)





ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

		Año terminado en 31 de diciembre de	
		2005	2004
CAPITAL SOCIAL	Nota 21		
Saldo al Inicio del Año		22.089.879	20.548.724
Suscripción de 154.115.432 Acciones, Febrero 2004		0	1.541.155
Saldo al Final del Año		22.089.879	22.089.879
RESERVAS	Nota 22		
Saldo al Inicio del Año		6.188.367	3.685.809
Reserva Legal		559.000	528.000
Reserva Para Obras sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico y Tecnológico		50.800	166.874
Reserva Para Protección de Inversiones		50.766	53.684
Reserva Para Futuros Ensanches		6.089.349	0
Reserva Para Protección del Patrimonio		1.767.190	0
Reserva Para el Fondo Sustentación de Bonos		0	(1.177.123)
Reserva Para el Incremento del Capital De Trabajo		(2.931.123)	2.931.123
Saldo al Final del Año		11.774.349	6.188.367
RESULTADO DEL EJERCICIO			
Saldo al Inicio del Año		5.585.982	5.276.636
Dividendos Pagados en Efectivo		0	(1.232.923)
Dividendos en Acciones		0	(1.541.155)
Reserva Legal		(559.000)	(528.000)
Otras Reservas		(5.026.982)	(1.974.558)
Resultado del Ejercicio		7.233.095	5.585.982
Saldo al Final del Año		7.233.095	5.585.982
(PERDIDAS) ACUMULADAS NO REALIZADAS EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA			
Saldo al Inicio del Año		(16.425)	(22.718)
Pérdida Acumulada no Realizada del Período		16.425	6.293
Saldo al Final del Año		0	(16.425)
Total Patrimonio		41.097.323	33.847.803

Las notas 1 a 30 hacen parte integral de los estados financieros

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal

JAVIER H. THOMAS SOLORZANO
Contador General
TP 19.580-T

JOSE VICENTE ROZO M.
Revisor Fiscal
TP 27.391 - T
Miembro de Amézquita & Cía S.A.
(Ver informe adjunto)

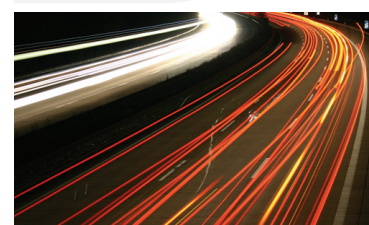




ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	2005	2004
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del Ejercicio	7,233,095	5,585,982
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.		
Depreciación	230,051	269,252
Amortización de Gastos Anticipados	105,787	60,492
Valoración de Inversiones	(164,756)	(178,097)
Provisiones para:		
Protección General de Cartera de Créditos	1,870,717	610,951
Protección Individual de Cartera de Créditos	5,918,486	3,942,325
Protección de Cuentas por Cobrar y Otras	241,126	185,649
Protección de Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	10,493	3,891
Utilidad en venta de:		
Cartera de Crédito	(612,016)	(802,013)
Propiedades Planta y Equipo	(1,090)	(640)
Bienes Recibidos en Pago	(15,603)	(44,312)
Inversiones	(61,664)	(5,829)
Pérdida en venta de:		
Propiedades Planta y Equipo	382	1,932
Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	6,013	31,739
Inversiones	220,902	320,607
Cartera de Crédito	0	17,028
Cartera Amortizada	399,531	534,758
Reintegro de Provisiones de Cartera	(4,363,945)	(1,459,428)
Reintegro de Provisiones de cuentas por cobrar	(105,853)	(74,213)
Reintegro de Provisiones de Bienes recibidos en pago	(3,891)	(11,554)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	10,907,765	8,898,521





ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(Aumento) disminución en:

Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa	(14,380,000)	2,230,000
Inversiones	7,025,953	(7,809,088)
Cartera de Créditos		
Colocación de cartera	(207,150,710)	(147,246,792)
Compra de Cartera	0	(10,258,2367)
Recompra de Cartera	(2,133,674)	(3,075,691)
Venta de Cartera	1,751,582	5,553,900
Prima venta de cartera	203,436	366,846
Pagos o abonos de cartera de créditos	118,851,865	92,372,540
Cuentas por Cobrar	(1,146,582)	(760,191)
Otros Activos	(182,725)	(115,138)
Adquisición de Propiedad y Equipo	(327,213)	(198,243)
Compra / venta Bienes en Dación de Pago y Restituidos	(175,192)	70,653
Producto de la venta de Propiedades, Planta y Equipos	7,897	2,578

Efectivo neto (usado) provisto actividades de Inversión

(97,655,363)

(68,866,862)

ACTIVIDADES DE FINANCIACION

(Disminución) aumento en:

Certificado de Depósito a Término y Otros	44,254,674	27,327,673
Cuentas de ahorro	115,991	0
Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras	19,672,186	6,639,170
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3,227,776	622,230
Emisión de Títulos de Inversión en Circulación	20,704,000	28,096,000
Dividendos Pagados	0	(1,264,759)

Efectivo neto provisto por actividades de financiación

87,974,626

61,420,314

(Disminución) Incremento en efectivo y equivalentes del efectivo durante el período

1,227,028

1,451,973

Efectivo al Inicio del Año

4,345,763

2,893,790

Efectivo al Final del Año

5,572,791

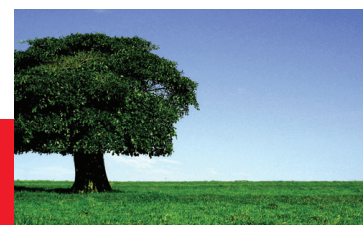
4,345,763

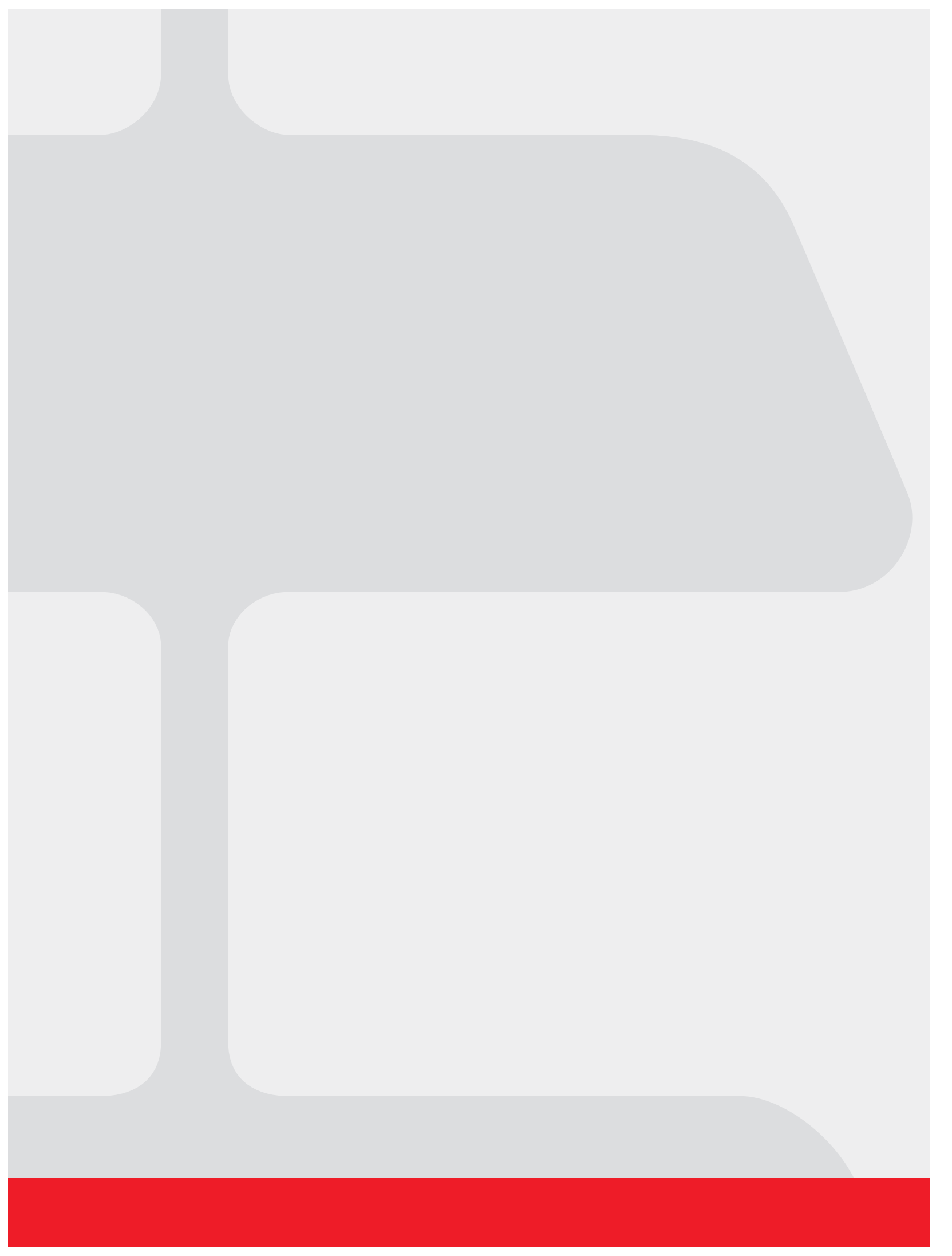
Las notas 1 a 30 hacen parte integral de los estados financieros.

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal

JAVIER H. THOMAS SOLORZANO
Contador General
TP 19.580-T

JOSE VICENTE ROZO M.
Revisor Fiscal
TP 27.391 - T
Miembro de Amézquita & Cía S.A.
(Ver informe adjunto)









NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Valores expresados en miles de pesos colombianos, salvo en lo referente a valores por acción).

NOTA 1- ENTIDAD REPORTANTE

Financiera Andina S.A. “Finandina” Compañía de Financiamiento Comercial, es una entidad jurídica privada vigilada por la Superintendencia Bancaria Financiera, legalmente constituida mediante escritura pública No. 791 del 7 de marzo de 1977, otorgada en la Notaría Primera del Círculo de Bogotá y permiso de funcionamiento de la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera), otorgado con vigencia 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 principal en la ciudad de Bogotá D. C. y con agencias en las ciudades de Bogotá D.C, Cali, Ibagué, Bucaramanga, Medellín, Villavicencio y Barranquilla. El número de empleados a 31 de diciembre de 2005 es de 209 (180 en 2004).

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, reunida con el quorum necesario el día 25 de febrero de 2004, reformó los estatutos sociales con el fin de simplificar la razón social, incrementar el capital autorizado de la sociedad y asignar la representación legal para efectos judiciales y administrativos al Segundo Suplente del Gerente General.

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 (Hoy Superintendencia Financiera), 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 tiene fondos en moneda extranjera. La composición del disponible se revela en la Nota 6.

- **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 (Hoy Superintendencia Financiera) en junio de 2003 expedieron 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 el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.
- 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.

La evaluación, frecuencia y alcance de la valoración de riesgo se encuentran definidas en la Nota 3 – Administración de riesgo.

La Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera) mediante la circulares externas 003 del 23 de Enero de 2004 y 38 del 14 de Octubre de 2005 introdujo modificaciones al capítulo I de la circular externa 100 de 1995 “Clasificación, valorización y contabilización de las inversiones”, la cual no tuvo incidencia en los Estados Financieros.

• Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero, 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 011 de 2002 expedida por la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera).

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

Mediante Circular Externa 040 de 2003 la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera) modificó el Plan Único de Cuentas para el Sistema Financiero con el fin de adecuar la contabilización de las operaciones de leasing a partir del año gravable 2004.

En razón a las modificaciones efectuadas mediante la circular antes mencionada, esta entidad procedió a trasladar los saldos existentes de la cuenta con código 1861 Bienes dados en Leasing financiero a la cuenta de cartera código 14 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero. En el rubro de cuentas por cobrar se registra el componente financiero devengado por la Compañía sobre las operaciones de Leasing Financiero.

Con la aplicación de la anterior norma, Finandina amortiza las operaciones de Leasing Financiero en la parte correspondiente al abono de capital cuando se efectúa el pago del canon de arrendamiento.

En cumplimiento a los parámetros establecidos por la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera), Finandina causa como ingreso los intereses corrientes y el componente financiero de la cartera de crédito y operaciones de leasing financiero con vencimientos inferiores a 60 días; después de este tiempo, se registra en cuentas contingentes.

La financiera mantiene la política de castigos de cartera de crédito, operaciones de Leasing Financiero al cumplir doce 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 de créditos y operaciones de Leasing Financiero. La aplicación de esta norma generó en el año 2005 un gasto de provisión de \$ 1.870.717 (\$610.951 para el año 2004).

De acuerdo con las Circulares Externas 051 y 058 de 2001 de la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera), la cartera de crédito y las operaciones de 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.

Las opciones de compra y cánones por recibir de los contratos de leasing financiero se contabilizan en cuentas contingentes por instrucción de la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera)

Para el año 2005 la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera) emitió la Circular Externa 035 en la que incrementaba el porcentaje de provisión general, como mínimo al dos por ciento (2%) sobre el total de la cartera de crédito bruta, y la cual debería estar totalmente constituida el 1° de Julio de 2007. Posteriormente la Superintendencia en consideración al cambio de provisiones una vez entre en vigencia el modelo de referencia para cartera comercial (MRC) y al dinamismo observado en las diferentes modalidades de crédito, ordenó a través de la Circular 004 del 29 de diciembre de 2005 incrementar el porcentaje de provisión individual sobre la cartera calificada "A" y "B". Así mismo, estableció que el valor de las alícuotas mensuales de provisión general constituidas en los meses de octubre y noviembre de 2005 en cumplimiento de lo establecido en la Circular Externa 035, debe aplicarse al mayor valor de provisión individual de las carteras "A" y "B" que se genere en virtud de lo dispuesto en la Circular Externa 4 de 2005. La aplicación de la circular en mención, representó para la Financiera un gasto de \$ 471.586 para la cartera calificada en "A". Este gasto incluye el valor de \$ 311.251 generado por la C. E. 035 de 2005. Las normas anteriores no afectaron la cartera en "B" debido a que la Entidad mantiene un porcentaje de provisión superior al mínimo establecido por la Circular antes indica.

La composición de la cartera por montos, regiones, entre otros se percibe en la Nota 9

• Políticas y Criterios en Materia de Garantías

En la mayoría de los casos, los créditos y las operaciones de leasing se realiza sobre vehículos automotores con menos de diez (10) años de antigüedad, adquiridos en concesionarios, distribuidores autorizados o directamente a personas naturales o jurídicas.

La garantía es real (admisible) sobre el vehículo, para ello se constituye un contrato de prenda sin tenencia o un contrato de arrendamiento financiero.

El valor de la garantía al inicio del crédito corresponde al valor facturado por el concesionario o distribuidor autorizado, o en su defecto, el valor determinado por peritos especializados. A lo largo de la vida útil del crédito se valora la garantía según las tablas expedidas por Fasecolda para determinar el valor asegurable de los vehículos financiados.

• Política de Compra y Venta de Cartera

Dando cumplimiento a la Circular Externa 100 de 1995 y Circular Externa 051 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 algunas ventas de cartera, la Financiera vende los títulos y se obliga a administrarlos 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 registra como abono diferido.





Las ventas de cartera castigada generan un ingreso por recuperaciones.

• Operaciones de Derivados

Se definen como operaciones de derivados aquellas operaciones financieras que pueden ejercerse para comprar o vender activos en un futuro a precios ciertos.

Estas operaciones siguen las políticas aprobadas por la Junta Directiva en la resolución 088 del 2000. Las operaciones se valoran y contabilizan de acuerdo a la Circular Externa 006 de 2004, la cual crea límites por contraparte y garantía.

• Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituídos

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 (Hoy Superintendencia Financiera), mediante Circular Externa 034 de 2003, reglamentó la administración, contabilización y enajenación de los bienes recibidos en dación de pago (B.R.D.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 de bienes 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.D.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.D.P., antes de provisiones. En caso que la Financiera obtenga de la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera) 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.

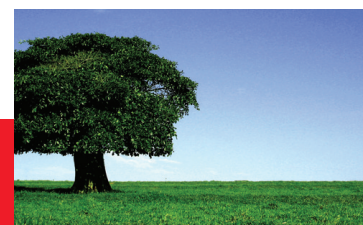
• Propiedades, Equipo y Depreciaciones

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 que se terminó de depreciar en agosto de 2004.

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%





Las propiedades y equipo cuentan en su mayoría con seguros comunes que amparan su valor ante los principales riesgos asegurable. 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-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, las mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento al plazo del contrato.
- c. Los valores de los bienes que la entidad tiene disponible para otorgar en arrendamiento financiero.

• **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 créditos aprobados no desembolsados, litigios, avales otorgados, garantías bancarias otorgadas, cartas de crédito abiertas sin utilizar, los intereses corrientes de cartera y componente financiero de contratos de leasing, 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 operaciones de leasing financiero por altura de mora.

• **Impuesto Diferido Sobre la Renta**

El impuesto diferido débito se origina por el efecto impositivo de los gastos contabilizados en el presente ejercicio pero deducibles fiscalmente en un periodo futuro.

• **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 las normas de la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera), 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 (Hoy Superintendencia Financiera), 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 crédito 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 (Hoy Superintendencia Financiera).

• 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.

Mediante Circular Externa 020 de julio 1 de 2005, la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera), modificó el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, en relación con el régimen general para





el cálculo de provisiones de las entidades no obligadas a contar con un SARC, la posibilidad de las entidades implementara modelos internos o acoger el modelos de referencia de la Superintendencia. La Financiera adoptó el modelo publicado por la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera).

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 financiero 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 (Hoy Superintendencia Financiera), las entidades vigiladas deben implementar un Sistema de Administración del Riesgo Crediticio (SARC).

El 30 de diciembre de 2004 la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera) de Colombia expidió la Circular Externa 052 mediante la cual sustituyó el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 consolidando las normas y procedimientos que regulan el desarrollo del SARC. Su aplicación rigió a partir del 2005.

La Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera) considerando que las entidades deben medir adecuadamente los niveles de riesgo de su cartera de manera individual y el proceso de convergencia entre el sistema de provisión por mora y los modelos de pérdidas esperadas, emitió el 29 de Diciembre la circular 004 de 2005. Su aplicación rigió a partir del mes de Diciembre de 2005.

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 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 Auditoria de la Junta Directiva, cuya Presidencia corresponde al Presidente de la Junta Directiva.

La Administración cuenta con varios entes de control con adecuadas herramientas para el desempeño de sus funciones. Entre otros, existe un Comité de Auditoria 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 inversiones voluntarias en títulos de renta fija, 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, Depósitos de Ahorro 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 ésto adopta estrategias para minimizar los efectos.

El riesgo de mercado a diciembre 31 de 2005 es de \$146.770 miles, teniendo una incidencia de 0.09% en el margen de solvencia (\$373.504 miles, incidencia del 0.36% en el año 2004). Este riesgo se calcula de acuerdo con la metodología del modelo estándar establecido por la Superintendencia Bancaria hoy Superintendencia Financiera en las Circulares Externas 088 de 2000, 042 de 2001 y 031 de 2004.

• 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 (Hoy Superintendencia Financiera) (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, Circular Externa 033 de 2002, 003 y 008 de 2004 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 Negociables se valoran diariamente a los precios de cierre del mercado. Su utilidad o pérdida se contabiliza en las cuentas de resultados.

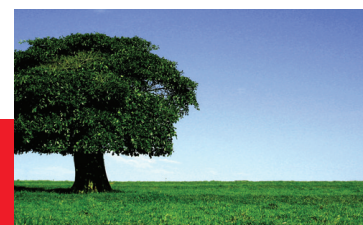
Las Inversiones Disponibles para la Venta se valoran de acuerdo con la tasa de compra. Si el valor de mercado es superior al valor presente, la diferencia se debe registrar como superávit por valorización, y si es inferior al valor presente, la diferencia debe afectar en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión, hasta agotarlo, y el exceso ser registrado como una desvalorización dentro 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 mantiene generalmente activos y pasivos exclusivamente 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 la 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 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 2005 y 2004:

La Financiera presenta excesos acumulados de liquidez en los siguientes periodos o bandas:

Exceso (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
2005	12.029.097	14.384.737	17.834.749	42.884.687	71.437.681	65.672.754
2004	14.426.811	18.541.695	21.023.186	40.762.365	67.327.697	37.756.734

• 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 eventualmente puedan reducir 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 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 en su sesión del 30 de Diciembre de 2003 aprobó e incorporó en los Estatutos Sociales el Código de Buen Gobierno Corporativo, mediante el cual se adoptaron 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 la Junta Directiva, Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP), Comité de Riesgo de Tesorería, Comité de Riesgo y Evaluación de Cartera, entre otros, conforme 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**

Finandina cuenta en la actualidad con un sistema de administración bancario robusto, ICBS (International Comprehensive Banking System), software adquirido a FISERV SOLUTIONS INC., compañía fabricante e integradora de productos de software especializada en el sector financiero, el cual ofrece a la Compañía una plataforma tecnológica al nivel de las primeras entidades financieras del mundo. La Financiera cuenta con un plan de contingencia para enfrentar las principales fallas que pudiesen ocurrir en su plataforma tecnológica, mediante un proceso de medición de los principales riesgos a que esta expuesta la Financiera en el desarrollo de planes para mitigar dichos eventos.

- **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.

Riesgos que son monitoreados a través de reportes diarios, mensuales y trimestrales elaborados por el middle office y enviados a la Alta Gerencia.

- **Estructura Organizacional**

En el manejo de riesgos de tesorería existe independencia entre las áreas de negociación, control de riesgos y contabilización. Sin embargo, dichas áreas dependen directa o indirectamente del Gerente General, quien tiene jerarquía sobre todos los procesos.

- **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 órganos 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>2005</u>	<u>2004</u>
Caja (1)	0	5.615
Banco de la República (1)	4.157.291	2.798.520
Bancos y otras Entidades Financieras (2)	<u>1.415.501</u>	<u>1.541.628</u>
	<u>5.572.792</u>	<u>4.345.763</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 2005 existían 589 partidas conciliatorias en los bancos, de las cuales 53 presentan antigüedad superior a 30 días con un valor crédito de \$126.203 miles, distribuidos así: \$115.541 miles en cheques girados no cobrados, \$10.662 miles a notas créditos no registradas. Los anteriores valores no generaron gasto por provisión.

El Disponible se encuentra libre de restricciones y gravámenes a 31 de diciembre de 2005.

NOTA 7 - FONDOS INTERBANCARIOS VENDIDOS Y PACTOS DE REVENTA

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

	<u>Tasa Promedio (e.a)</u>	<u>Plazo Promedio</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios				
Bancos	5.81%	8 días	10.700.000	2.700.000
Corporaciones Financieras	5.97%	9 días	2.900.000	0
Compañías de Financiamiento Comercial	5.81%	5 días	<u>3.480.000</u>	<u>0</u>
			<u>17.080.000</u>	<u>2.700.000</u>
Rendimiento del Año			<u>394.958</u>	<u>168.627</u>

Los Fondos interbancarios se encuentran libres de gravámenes a 31 de diciembre de 2005.



NOTA 8 – INVERSIONES

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

Concepto	2005		2004	
	Valor	Categoría	Valor	Categoría
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda				
Bonos de Paz – Ley 487/98	219.354	A	219.875	A
Títulos de Reducción de Deuda ley 51/00	691.426	A	542.160	A
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.190.515	A	0	A
Títulos del Tesoro (TES)	0		6.635.180	
	<u>2.101.295</u>		<u>7.397.215</u>	
Inversiones Negociables en Títulos participativos				
Encargos Fiduciarios	0		1.800.000	
	<u>0</u>		<u>1.800.000</u>	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda				
Títulos de Desarrollo Agropecuario	0		2.626.031	A
	<u>0</u>		<u>2.626.031</u>	
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda				
Títulos de Desarrollo Agropecuario	2.715.027	A	0	
Títulos de Reducción de Deuda ley 51/00	59.248	A	56.335	A
	<u>2.774.275</u>		<u>56.335</u>	
	<u>4.875.570</u>		<u>11.879.581</u>	

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

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

	TASA INTERES	2005	2004
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	DTF -4 *	0	1.105.324
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	DTF -2 *	0	1.520.707
		<u>0</u>	<u>2.626.031</u>

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

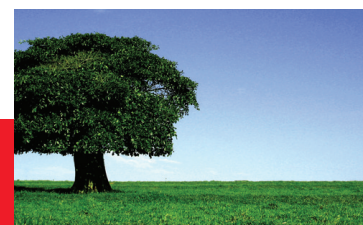
	TASA INTERES	2005	2004
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	DTF -4 *	976.078	0
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	DTF -2 *	1.738.949	0
		<u>2.715.027</u>	<u>0</u>

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario se encuentran libres de gravámenes a 31 de diciembre de 2005.

* Puntos efectivos

La compañía realizó operaciones de derivados por \$6.716.436 Miles durante el año 2005.

La Financiera no realizó operaciones de cobertura.





• Maduración del Portafolio de Inversiones

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

		2005							
CLASE	EMISOR	2006	2007	2008	2010	2011	2012	2013	TOTAL
Miles de Pesos									
T.D.A. A	FINAGRO	1.574.574							1.574.574
T.D.A. B	FINAGRO	2.308.405							2.308.405
BONO PAZ	NACION	30.900	72.100	112.327					215.327
TOTALES		3.913.879	72.100	112.327					4.098.306
T.R.D. – UVR									
Unidades	NACION				248.900	3.058.400	2.369.100	386.000	6.062.400

		2004								
CLASE	EMISOR	2005	2006	2007	2008	2010	2011	2012	2013	TOTAL
Miles de pesos										
T.D.A. A	FINAGRO	1.108.967								1.108.967
T.D.A. B	FINAGRO	1.515.614								1.515.614
BONO PAZ	NACION		30.900	72.100	112.327					215.327
TES	NACION	6.000.000								6.000.000
TOTALES		8.624.581	30.900	72.100	112.327					8.839.908
T.R.D. – UVR										
Unidades	NACION					248.900	3.058.400	2.369.100	386.000	6.062.400

NOTA 9 - CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

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

	2005	2004
COMERCIAL		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	107,512,122	61,703,862
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	2,897,886	879,363
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	343,308	610,580
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	318,484	142,855
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	0	0
Otras Garantías - A Riesgo Normal	297,740	322,337
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	111,369,540	63,658,997
CONSUMO		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	162,642,504	124,379,337
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	3,891,607	2,602,625
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	881,832	1,053,382
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	756,970	586,023
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	684,766	363,512
Otras Garantías - A Riesgo Normal	3,062,459	3,305,389



Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	74,594	16,259
Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	8,566	0
Otras Garantías - D Riesgo Significativo	14,882	2,947
Otras Garantías - E Riesgo de Incobrabilidad	306	0
Total Cartera Consumo	172,018,486	132,309,474
MICROCREDITO		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	0	58,798
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	0	3,478
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	0	0
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	0	0
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	0	1,307
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	0	63.583
Subtotal Cartera	283,388,026	196,032,054
Menos-Provisión Cartera de Créditos	8,579,729	5.876.496
Total Cartera	274,808,297	190,155,558

La Financiera no posee Cartera Hipotecaria.

El Índice de Cartera Vencida de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero por Calificación de Finandina a Diciembre 31 de 2005 es del 3.48% (3.19% año 2004). Las provisiones del año sumaron \$7,789,203 miles (\$4,553,276 año 2004).

El Indicador de Cobertura por Calificación al 31 de diciembre fue del 86.9% (93.8% año 2004).

El movimiento de la Provisión para Protección de la Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero durante el año fue:

	2005	2004
Saldo inicial	5,876,496	3,513,240
Incremento a la Provisión Cartera	4,405,782	3,397,605
Incremento a la Provisión Leasing	1,512,677	544,720
Castigos de Cartera	(492,838)	(587,465)
Castigos de Leasing	(229,160)	(53,127)
Provisión General Cartera	919,110	269,577
Provisión General Leasing	951,607	341,374
Reintegros de Provisión Cartera	(3,299,215)	(1,279,753)
Reintegros de Provisión Leasing	(1,064,730)	(269,675)
Saldo Final	8,579,729	5,876,496





• Venta y Compra de Cartera

En el año 2005, la Financiera vendió cartera vigente al Banco Colpatria S.A por \$1.770.554 miles a un precio de \$ 2.118.930 miles, con una prima de \$ 348.376 miles (En 2004 vendió cartera vigente \$ 5.612.476 Miles a un precio \$ 6.387.071 Miles)

• Volumen de Castigos

Finandina efectuó 44 castigos de Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero en el año 2005 por valor de \$721,998 miles (59 castigos por valor de \$640,592 miles en el año 2004).

• Cartera en Garantía

Finandina entregó a la Fiduciaria Helm Trust S.A. la suma de \$61,965,613 miles representada en cartera de créditos y operaciones de Leasing Financiero calificados en "A" con el fin de garantizar el pago de la Octava Emisión de Bonos Ordinarios, no obstante haberse reservado la administración y recaudo de los flujos de la cartera, así como la prenda de los vehículos que garantizan los contratos de crédito.

• Maduración de la Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero

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

	2005					TOTAL
	2006	2007	2008	2009	2010	
Créditos y Leasing	103,591,596	81,178,633	55,224,313	31,201,317	12,192,167	283,388,026
% de maduración	36.55%	28.65%	19.49%	11.01%	4.30%	100%

	2004					TOTAL
	2005	2006	2007	2008	2009	
Créditos y Leasing	75.110.124	59.594.409	36.567.703	17.652.199	7.104.224	196.032.054
% de maduración	38.32%	30.40%	18.65%	9.00%	3.62%	100%

• Créditos Reestructurados

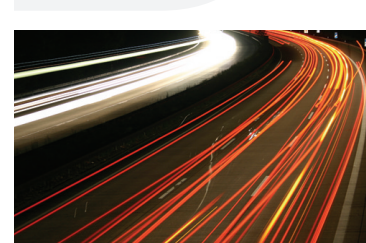
Al 31 de diciembre de 2005 existen 67 Créditos Reestructurados de Cartera de Consumo y 14 de Cartera Comercial (54 de Consumo, 13 de Comercial y 1 microcrédito en el año 2004). Las reestructuraciones corresponden en su gran mayoría a extensiones de plazo para reducir del valor de la cuota.

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:

DESCRIPCIÓN	2005	2004
Capital	1,209,221	902,410
Interés	23,423	16,323
Otros	2,926	3,209
Garantías	3,361,384	2,068,040
Provisión Capital	79,292	74,045
Provisión Interés	1,387	882
Provisión Otros	270	369

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 (Hoy Superintendencia Financiera).

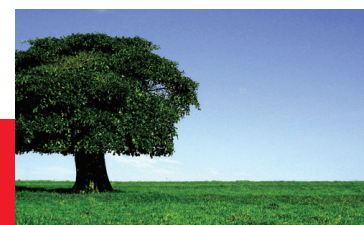




En las páginas siguientes se informa sobre la distribución de la cartera por calificación, zona geográfica y destino económico.

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION Y CALIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES LEASING FINANCIERO

AÑO 2005								
GARANTIA IDONEA								
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
Comercial								
A	107,512,123	1,075,121	185,369	964,182	0	219,663	0	66,513,705
B	2,897,885	28,979	956,302	49,185	492	12,555	126	2,990,372
C	343,308	3,433	343,308	2,112	2,112	3,908	3,908	453,708
D	318,484	3,185	318,484	3,667	3,667	16,287	16,287	282,818
E	0	0	0	0	0	0	0	0
	111,071,800	1,110,718	1,803,463	1,019,146	6,271	252,413	20,321	70,240,603
Consumo								
A	162,642,504	1,626,425	280,423	1,711,914	0	397,496	0	278,260,691
B	3,891,607	38,916	1,284,231	98,933	989	35,249	353	7,068,095
C	881,832	8,818	881,832	18,064	18,064	17,440	17,440	1,986,980
D	756,970	7,570	756,970	10,864	10,864	19,706	19,706	1,188,560
E	684,766	6,848	684,766	16,711	16,711	40,459	40,459	1,196,944
	168,857,679	1,688,577	3,888,222	1,856,486	46,628	510,350	77,958	289,701,270
Microcrédito								
A	0	0	0	0	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GARANTIA IDONEA	279,929,479	2,799,295	5,691,685	2,875,632	52,899	762,763	98,279	359,941,873
OTRAS GARANTIAS								
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
Comercial								
A	297,740	2,977	513	3,635	0	1,381	0	0
B	0	0	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0
	297,740	2,977	513	3,635	0	1,381	0	0
Consumo								
A	3,062,459	30,624	5,280	30,458	0	19,547	0	0
B	74,594	746	24,616	2,626	26	957	10	0
C	8,566	86	8,567	327	327	814	814	0
D	14,882	149	14,882	147	147	0	0	0
E	306	3	306	0	0	116	116	0
	3,160,807	31,608	53,651	33,558	500	21,434	940	0
Microcrédito								
A	0	0	0	0	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS	3,458,547	34,585	54,164	37,193	500	22,815	940	0
TOTAL CARTERA 2005	283,388,026	2,833,880	5,745,849	2,912,825	53,399	785,578	99,219	359,941,873





LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION Y CALIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

AÑO 2004

GARANTIA IDONEA

	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
Comercial								
A	61,703,862	617,039	0	599,607	0	91,959	0	57,029,224
B	879,363	8,794	290,190	29,617	296	5,969	60	1,354,785
C	610,580	6,106	610,580	17,783	17,783	6,391	6,391	1,021,500
D	142,855	1,429	142,855	3,401	3,402	3,236	3,236	209,801
E	0	0	0	0	0	0	0	0
	63,336,660	633,367	1,043,625	650,408	21,481	107,555	9,687	59,615,310
Consumo								
A	124,379,337	1,243,793	0	1,362,608	0	318,506	0	265,749,581
B	2,602,625	26,026	858,866	73,850	739	30,795	308	5,317,150
C	1,053,382	10,534	1,053,382	10,445	10,445	22,321	22,321	2,162,365
D	586,023	5,860	586,023	7,158	7,158	26,123	26,123	1,731,800
E	363,512	3,635	363,512	7,527	7,526	14,573	14,573	728,500
	128,984,880	1,289,849	2,861,784	1,461,588	25,868	412,318	63,325	275,689,396
Microcrédito								
A	58,798	588	0	559	0	243	0	207,353
B	3,478	35	1,148	120	1	0	0	14,153
C	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0
E	1,307	13	1,307	20	20	17	17	2,474
	63,583	636	2,455	698	21	260	17	223,980
TOTAL GARANTIA IDONEA	192,385,123	1,923,851	3,907,863	2,112,694	47,369	520,133	73,030	335,528,686

OTRAS GARANTIAS

	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
Comercial								
A	322,337	3,223	0	6,014	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0
	322,337	3,223	0	6,014	0	0	0	0
Consumo								
A	3,305,389	33,054	0	42,243	0	2,737	0	0
B	16,259	163	5,366	639	6	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0
D	2,947	29	2,947	0	0	35	35	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0
	3,324,595	33,246	8,313	42,882	6	2,772	35	0
Microcrédito								
A	0	0	0	0	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS	3,646,931	36,468	8,313	48,896	6	2,772	35	0
TOTAL CARTERA 2004	196,032,054	1,960,319	3,916,176	2,161,590	47,375	522,905	73,065	335,528,686



LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO POR DESTINO ECONOMICO

AÑO 2005							
GARANTIA IDONEA							
Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causado	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	17,292,268	172,923	308,734	303,503	1,206	49,753	1,499
Actividades auxiliares de servicios para la admon. pública en general	1,776,695	17,767	18,039	15,757	7	3,963	2
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a t	1,086,954	10,869	37,730	10,119	1,031	3,634	1,684
Actividades de defensa	3,307,497	33,075	74,985	38,149	1,465	10,049	720
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	2,448,285	24,483	6,045	18,143	0	2,604	0
Actividades de organizaciones profesionales	250,799	2,508	433	2,723	0	1,019	0
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	1,594,181	15,942	2,749	12,898	0	3,366	0
Actividades relacionadas con bases de datos	490,504	4,905	846	3,249	0	293	0
Alquiler de otros tipos de maquinaria y equipo ncp	584,576	5,846	1,008	7,030	0	1,708	0
Asalariados	63,567,974	635,680	2,335,076	699,160	20,415	255,137	59,425
Captación, depuración y distribución de agua	112,190	1,122	193	1,521	0	0	0
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	41,673,327	416,733	486,822	375,692	2,564	89,494	6,920
Comercio al por menor de productos de consumo doméstico ncp, en establecimientos	3,806,866	38,069	23,922	35,464	640	8,098	436
Comercio de vehículos automotores nuevos	2,127,403	21,274	14,589	18,696	11	6,124	1
Construcción de edificaciones para uso residencial	5,935,452	59,355	49,846	52,907	24	12,804	162
Curtido y preparado de cueros	476,703	4,767	822	9,022	0	516	0
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	916,926	9,169	1,581	7,619	0	1,293	0
Educación superior	2,642,018	26,420	11,797	21,453	5	4,591	3
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	3,389,858	33,899	50,440	36,357	581	12,020	2,334
Eliminación de desperdicios y aguas residuales, saneamiento y actividades similares	24,645	246	42	25	0	0	0
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	5,322,307	53,223	46,940	42,724	21	12,920	1,556
Exhibición de filmes y videocintas	766,768	7,668	14,231	5,095	9	2,585	5
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	1,361,528	13,615	10,227	19,468	10	3,441	3
Extracción de piedra, arena y arcillas comunes	426,445	4,264	13,140	4,295	14	665	4
Extracción del mineral de hierro	114,889	1,149	198	447	0	1,265	0
Extracción y aglomeración de hulla (carbón de piedra)	167,087	1,671	288	1,428	0	770	0
Fabricación de equipo médico y quirúrgico y de aparatos ortésicos y protésicos	221,456	2,215	382	2,246	0	0	0
Fabricación de formas básicas de caucho	707,222	7,072	4,414	5,895	4	736	1
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros	74,812	748	129	982	0	463	0
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	67,907	679	5,528	1,056	5	92	0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos ncp	242,050	2,421	417	1,679	0	2,352	0
Fabricación de otros productos químicos ncp	806,168	8,062	12,165	10,457	6	1,248	0
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	295,279	2,953	509	2,876	0	0	0
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	326,669	3,267	563	3,588	0	485	0
Fabricación de otros tipos de maquinaria de uso general ncp	196,922	1,969	22,847	2,517	1,108	38	38
Fabricación de papel y cartón ondulado, fabricación de envases, empaques y de	549,924	5,499	948	4,200	0	712	0
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	1,941,220	19,412	3,347	20,763	0	3,600	0
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinería	1,256,685	12,567	40,375	15,252	416	2,191	6
Fabricación de productos de tabaco	233,290	2,333	402	1,833	0	274	0
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	317,751	3,178	548	2,984	0	479	0
Fabricación de receptores de radio y televisión, de aparatos de grabación y de	322,397	3,224	1,935	2,933	2	926	0
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	167,225	1,672	288	323	0	0	0
Generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica	855,194	8,552	1,475	5,833	0	795	0
Industrias básicas de hierro y de acero	397,933	3,979	11,974	2,836	0	1,713	0
Investigación y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeni	335,260	3,353	578	1,764	0	213	0
Otras actividades de servicios ncp	26,863,916	268,639	457,864	242,425	6,328	57,951	2,083





Otras actividades empresariales ncp	28,670,029	286,700	623,459	291,509	7,289	86,973	16,601
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	1,816,144	18,161	67,282	14,340	3,082	2,090	0
Otras actividades relacionadas con la salud humana	9,695,788	96,958	146,678	96,551	1,772	18,791	1,046
Otras industrias manufactureras ncp	4,383,254	43,833	106,247	38,924	133	6,089	295
Otros servicios de telecomunicaciones	3,511,144	35,111	46,030	34,899	1,461	7,062	2
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	1,332,013	13,320	27,572	9,962	11	3,881	0
Pesca y cultivo de peces en criaderos y granjas piscícolas	451,225	4,512	778	3,647	0	433	0
Planes de seguros generales	335,283	3,353	5,461	3,219	0	290	151
Preparación e hilatura de fibras textiles	486,847	4,868	9,273	5,940	8	174	0
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos,	1,661,169	16,612	23,233	16,947	458	3,482	480
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	2,910,822	29,108	9,418	29,096	5	7,855	12
Silvicultura y explotación de la madera	63,728	637	110	417	0	200	0
Transporte intermunicipal de carga por carretera	6,533,158	65,332	95,055	66,217	712	19,546	0
Transporte marítimo internacional	49,734	497	86	556	0	274	0
Transporte regular nacional de pasajeros, por vía aérea	293,093	2,931	3,981	5,502	4	1,121	0
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	19,892,623	198,926	449,611	182,520	2,092	42,122	2,810
TOTAL GARANTIA IDONEA	279,929,479	2,799,295	5,691,685	2,875,632	52,899	762,763	98,279

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO POR DESTINO ECONOMICO

AÑO 2005

OTRAS GARANTIAS

Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causado	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	55,951	560	96	3,016	0	0	0
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	61,192	612	106	885	0	0	0
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de	11,000	110	19	12	0	0	0
Actividades de defensa	105,421	1,054	4,019	697	4	0	0
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	13,395	134	23	182	0	0	0
Actividades de organizaciones profesionales	6,066	61	11	0	0	0	0
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	30,000	300	52	1,015	0	114	0
Asalariados	892,634	8,926	24,401	10,242	153	14,424	663
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	702,657	7,026	17,575	7,952	337	2,428	273
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp,							
en establecimientos especializados	57,964	580	100	138	0	0	0
Comercio de vehículos automotores nuevos	102,321	1,023	176	112	0	119	0
Construcción de edificaciones para uso residencial	50,145	501	86	268	0	269	0
Curtido y preparado de cueros	24,500	245	42	367	0	0	0
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	0	0	0	0	0	0	0
Educación superior	27,785	278	48	126	0	0	0
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	98,312	983	170	549	0	0	0
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	43,555	435	75	130	0	0	0
Exhibición de filmes y videocintas	31,000	310	54	481	0	358	0
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	24,500	245	42	304	0	119	0
Fabricación de otros productos químicos ncp	23,450	234	40	109	0	0	0
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	0	0	0	0	0	0	0
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	20,000	200	35	22	0	0	0
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	0	0	0	0	0	106	0
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinería	40,479	405	70	746	0	0	0
Fabricación de receptores de radio y televisión, de aparatos de grabación							
y de reproducción del sonido o de la imagen, y de productos conexos	14,357	144	25	173	0	0	0
Otras actividades de servicios ncp	375,309	3,753	647	3,498	0	637	0
Otras actividades empresariales ncp	227,366	2,274	5,529	2,147	6	2,960	4
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	17,675	177	31	183	0	0	0
Otras actividades relacionadas con la salud humana	103,730	1,037	179	1,166	0	0	0
Otras industrias manufactureras ncp	0	0	0	0	0	0	0
Otros servicios de telecomunicaciones	18,493	185	32	18	0	0	0



Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	4,686	47	8	65	0	113	0
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	57,539	575	99	201	0	0	0
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	47,264	473	81	680	0	154	0
Transporte intermunicipal de carga por carretera	22,000	220	38	21	0	0	0
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	147,801	1,478	255	1,688	0	1,014	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS	3,458,547	34,585	54,164	37,193	500	22,815	9
TOTAL CARTERA 2005	283,388,026	2,833,880	5,745,849	2,912,825	53,399	785,578	99,219

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO POR DESTINO ECONOMICO

AÑO 2004							
GARANTIA IDONEA							
Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causado	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
ASALARIADOS	72,723,969	727,240	2,502,222	894,642	28,571	267,909	44,855
RENTISTA DE CAPITAL	2,651,966	26,520	5,190	31,051	7	8,279	2
AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA Y CONEXAS	10,509,185	105,092	56,411	159,580	89	21,276	14
SILVICULTURA, EXTRACCION MADERA Y CONEXA	31,514	315	0	329	0	200	0
PESCA, PRODUCCION EN CRIADEROS Y GRANJAS	36,574	366	0	183	0	0	0
EXTRACCION DE CARBON Y TURBA	27,540	275	0	289	0	115	0
EXTRACCION PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	1,041,644	10,416	7,174	8,287	157	3,537	1,190
EXTRACCION DE MINERALES METALIFEROS	9,580	96	0	10	0	0	0
EXPLOTACION DE MINERALES NO METALICOS	89,996	900	0	302	0	0	0
ELABORA. PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y BEBIDA	1,731,127	17,311	22,015	13,751	0	5,774	1,074
FABRICACION DE PRODUCTOS DE TABACO	195,538	1,955	0	1,092	0	0	0
FABRICACION DE PRODUCTOS TEXTILES	110,959	1,110	0	716	0	59	0
FABRICA. PRENDAS DE VESTIR; TE#IDO PIEL	743,462	7,435	0	4,296	0	1,692	0
CURTIDO DE CUEROS; FABRICAS DE CALZADO	19,722	197	0	292	0	0	0
FABRICA. PRODUC. MADERA -EXCEPTO MUEBLES	59,985	600	0	633	0	0	0
FABRICACION DE PAPEL Y CARTON	174,281	1,743	0	422	0	0	0
ACTIVIDADES DE EDICION E EMPRESION	110,678	1,107	0	906	0	77	0
COQUIZACION, REFINACION DEL PETROLEO	144,551	1,446	0	978	0	0	0
FABRICA. SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUIMICOS	94,322	943	0	759	0	0	0
FABRICA. PRODUCTOS DE CAUCHO Y PLASTICO	163,905	1,639	0	1,918	0	747	0
FABRICA. PRODUCTOS METALURGICOS BASICOS	70,129	701	0	460	0	0	0
FABRICA.PRODUC. DE METAL, SIN MAQUI.EQUI	81,319	813	0	122	0	0	0
FABRICACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	208,208	2,082	0	596	0	0	0
FABRICA.MAQUIN. DE OFICINA E INFORMATICA	52,171	522	0	161	0	92	0
FABRICA. MAQUINARIA/APARATOS ELECTRICOS	32,225	322	0	273	0	211	0
FABRICA. APARATOS RADIO/TV/COMUNICACIONE	158,525	1,585	0	929	0	0	0
FABRICA. VEHICULOS AUTOMOTORES/REMOLQUES	110,950	1,110	0	1,413	0	0	0
FABRICA. OTROS TIPOS EQUIPO DE TRANSPORT	72,834	728	0	998	0	0	0
FABRICA.MUEBLES -INDUSTRIA MANUFACTURERA	4,351,282	43,513	28,967	40,757	1,502	5,527	0
SUMINISTRO ELECTRICIDAD, GAS, AGUA CALIE	47,000	470	0	511	0	0	0
CAPTACION, DEPURACION, DISTRIBU. DE AGUA	65,611	656	0	599	0	0	0
CONSTRUCCION	2,787,050	27,870	3,174	22,927	4	3,596	4
COMERCIO Y M/MIENTO DE VEHICULOS Y PARTE	677,280	6,773	0	3,050	0	194	0
C/CIO AL POR MAYOR Y COMISION - NO VEHIC	25,479,432	254,794	241,513	251,412	1,334	56,685	4,226
C/CIO AL POR MENOR, REPARA.ENSERES DOMES	1,210,846	12,108	0	11,321	0	2,256	0
HOTELES, RESTAURANTES, BARES Y SIMILARES	348,344	3,483	0	3,108	0	1,981	0
TRANSPORTE AUTOMOTOR URBANO DE PASAJEROS	15,121,306	151,213	253,773	139,709	2,383	25,011	3,111
TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGA	3,424,338	34,243	50,916	45,314	705	2,802	222
TRANSPORTE POR VIA AEREA	36,074	361	0	274	0	217	0
AGENCIA DE VIAJE, ACTIV. COMPLE. TRNSPORTE	213,114	2,131	0	2,555	0	200	0
CORREO Y TELECOMUNICACIONES	1,077,120	10,771	0	10,338	0	404	0





INTERMEDIACION FINANCIERA - SIN SEGUROS	1,151,549	11,515	12,405	11,592	1	1,319	83
FINANCIACION DE SEGUROS Y PENSIONES	133,251	1,333	0	521	0	0	0
ACTIVI. AUXILIARES DE INTERMED. F/CIERA	211,636	2,116	0	2,240	0	0	0
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	574,970	5,750	0	4,609	0	0	0
ALQUILER MAQUI. Y EQUIPO/ENSERES DOMESTI	259,481	2,595	0	968	0	136	0
INFORMATICA Y ACTIVIDADES CONEXAS	190,346	1,903	0	1,313	0	415	0
INVESTIGACION Y DESARROLLO	219,499	2,195	0	794	0	77	0
OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES	22,442,197	224,422	478,811	258,819	5,826	70,080	13,666
REGULADORES DE SERVICIOS - SALUD, EDUCACI	838,565	8,386	0	7,541	0	1,555	0
AUXILIARES DE SERVICIOS ADMON PUBLICA	1,219,763	12,198	27,994	11,143	1,433	3,035	1,334
ADMON PUBLICA Y DEFENSA; SEG.SOCI.OBLIGA	757,686	7,577	29,737	6,807	84	3,123	1,164
EDUCACION BASICA SECUNDARIA Y MEDIA	2,291,161	22,912	22,713	19,854	6	8,604	335
EDUCACION SUPERIOR	1,413,220	14,132	3,578	10,602	5	2,858	2
ACTIVIDADES RELACIONADAS CON LA SALUD	2,231,288	22,313	0	18,660	0	2,658	0
ACTIVIDADES DE ASOCIACIONES - PROF.RELIG.	41,318	413	0	637	0	366	0
ACTIVIDADES DE ESPARCIMIENTO Y CULTURALES	87,179	872	0	552	0	0	0
OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS	12,026,358	120,264	161,270	98,779	5,262	17,066	1,748
						0	
TOTAL GARANTIA IDONEA	192,385,123	1,923,851	3,907,863	2,112,694	47,369	520,133	73,030

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO POR DESTINO ECONOMICO

2004

OTRAS GARANTIAS

Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causado	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros
ASALARIADOS	1,020,167	10,200	0	7,413	0	269	0
RENTISTA DE CAPITAL	27,500	275	0	17	0	0	0
AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA Y CONEXAS	112,929	1,129	0	1,606	0	0	0
PESCA, PRODUCCION EN CRIADEROS Y GRANJAS	38,355	384	0	392	0	277	0
EXTRACCION DE MINERALES METALIFEROS	50,990	510	0	64	0	0	0
EXPLOTACION DE MINERALES NO METALICOS	10,000	100	0	21	0	0	0
FABRICA. PRENDAS DE VESTIR; TEÑIDO PIELS	38,498	385	0	348	0	115	0
COQUIZACION, REFINACION DEL PETROLEO	78,390	784	0	1,556	0	0	0
FABRICA. SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUIMICOS	29,163	292	0	193	0	0	0
FABRICA. PRODUCTOS METALURGICOS BASICOS	14,921	149	0	223	0	0	0
FABRICA.MUEBLES -INDUSTRIA MANUFACTURERA	458,358	4,584	0	14,954	0	249	0
CONSTRUCCION	36,322	363	0	515	0	141	0
C/CIO AL POR MAYOR Y COMISION - NO VEHIC	507,370	5,074	0	5,751	0	350	0
C/CIO AL POR MENOR, REPARA.ENSERES DOMES	15,628	156	0	0	0	0	0
TRANSPORTE AUTOMOTOR URBANO DE PASAJEROS	118,943	1,189	0	1,988	0	96	0
TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGA	83,557	836	0	1,102	0	105	0
AGENCIA DE VIAJE, ACTIV.COMPLE.TRNSPORTE	15,386	154	0	266	0	0	0
CORREO Y TELECOMINUCACIONES	16,000	160	0	20	0	0	0
INTERMEDIACION FINANCIERA - SIN SEGUROS	23,002	230	0	275	0	0	0
ACTIVI. AUXILIARES DE INTERMED. F/CIERA	43,823	438	0	307	0	129	0
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	17,286	173	0	109	0	0	0
OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES	334,938	3,349	2,947	2,956	0	35	35
REGULADORES DE SERVICIOS - SALUD, EDUCACI	90,377	904	0	2,247	0	0	0
ADMON PUBLICA Y DEFENSA; SEG.SOCI.OBLIGA	81,813	818	5,366	1,076	6	114	0
EDUCACIÓN BASICA SECUNDARIA Y MEDIA	59,827	598	0	436	0	128	0
EDUCACIÓN SUPERIOR	22,563	226	0	209	0	0	0
ACTIVIDADES RELACIONADAS CON LA SALUD	34,877	349	0	989	0	164	0
OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS	265,948	2,659	0	3,863	0	600	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS	3,646,931	36,468	8,313	48,896	6	2,772	35
TOTAL CARTERA 2004	196,032,054	1,960,319	3,916,176	2,161,590	47,375	522,905	73,065





LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO POR ZONA GEOGRAFICA

AÑO 2005

Zona Geográfica	Capital	GARANTIA IDONEA					
		Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	152,917,275	1,529,173	3,135,032	1,404,932	21,573	384,194	54,660
Oriente	16,843,510	168,435	261,948	187,854	3,292	24,721	4,407
Sur Occidente	46,032,849	460,328	1,113,550	449,570	13,918	117,161	23,362
Sur	17,083,224	170,832	386,866	234,878	2,946	57,552	5,710
Sur Oriente	24,631,881	246,319	380,076	362,192	8,607	95,319	7,675
Occidente	20,096,390	200,964	410,206	211,746	2,563	62,514	2,465
Norte	2,324,350	23,244	4,007	24,460	0	21,302	0
TOTAL GARANTIA IDONEA	279,929,479	2,799,295	5,691,685	2,875,632	52,899	762,763	98,279

OTRAS GARANTIAS

Zona Geográfica	Capital	OTRAS GARANTIAS					
		Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	2,640,714	26,407	34,374	30,816	349	21,067	937
Oriente	156,403	1,564	270	624	0	953	0
Sur Occidente	216,840	2,168	3,898	2,483	4	305	3
Sur	225,774	2,258	389	1,496	0	298	0
Sur Oriente	174,125	1,741	300	1,597	0	84	0
Occidente	44,691	447	14,933	177	147	0	0
Norte	0	0	0	0	0	108	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS	3,458,547	34,585	54,164	37,193	500	22,815	940

TOTAL CARTERA 2005 **283,388,026** **2,833,880** **5,745,849** **2,912,825** **53,399** **785,578** **99,219**

AÑO 2004

Zona Geográfica	Capital	GARANTIA IDONEA					
		Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	108,136,648	1,081,366	2,450,706	1,109,423	29,421	270,624	35,136
Oriente	11,076,638	110,766	177,224	117,116	995	24,672	5,479
Sur Occidente	36,917,355	369,174	725,600	386,265	6,679	108,244	19,827
Sur	10,380,481	103,805	81,159	148,953	1,069	32,997	4,471
Sur Oriente	16,465,834	164,658	224,399	247,544	2,572	59,432	4,988
Occidente	9,408,167	94,082	248,775	103,393	6,633	24,164	3,129
TOTAL GARANTIA IDONEA	192,385,123	1,923,851	3,907,863	2,112,694	47,369	520,133	73,030

OTRAS GARANTIAS

Zona Geográfica	Capital	OTRAS GARANTIAS					
		Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	2,540,485	25,405	8,313	24,843	6	1,323	35
Oriente	128,973	1,289	0	2,147	0	496	0
Sur Occidente	308,038	3,080	0	2,598	0	778	0
Sur	47,018	470	0	563	0	175	0
Sur Oriente	131,682	1,317	0	3,293	0	0	0
Occidente	490,735	4,908	0	15,452	0	0	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS	3,646,931	36,469	8,313	48,896	6	2,772	35

TOTAL CARTERA 2004 **196,032,054** **1,960,320** **3,916,176** **2,161,590** **47,375** **522,905** **73,065**





CARTERA DE CREDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA

AÑO 2005

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR E OCCIDENT	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL
COMERCIAL	A	Capital	182,328			15,933	36,621	8,362		243,244
		Interes	1,714				799	256		2,769
		Otros	230				97			327
		Garantías	322,845			36,787	101,800	46,530		507,962
		Provisión de capital	315			27	63	14		419
		Provisión de intereses								0
		Provisión otros							0	
	B	Capital	42,152							42,152
		Interes	475							475
		Otros								0
		Garantías	112,764							112,764
		Provisión de capital	13,910							13,910
		Provisión de intereses	5							5
		Provisión otros							0	
TOTALES COMERCIAL		Capital	224,480			15,933	36,621	8,362		285,396
		Interes	2,189				799	256		3,244
		Otros	230				97			327
		Garantías	435,609			36,787	101,800	46,530		620,726
		Provisión de capital	14,225			27	63	14		14,329
		Provisión de intereses	5							5
		Provisión otros							0	

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR E OCCIDENT	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL
CONSUMO	A	Capital	548,181	15,200		33,124	137,037	102,018		835,560
		Interes	10,941	3,511		340	1,972	1,480		18,244
		Otros	957				324			1,281
		Garantías	1,736,954	35,900		210,000	261,095	299,834		2,543,783
		Provisión de capital	945	26		57	236	176		1,440
		Provisión de intereses								0
		Provisión otros							0	
	B	Capital	4,104					32,822		36,926
		Interes						558		558
		Otros								0
		Garantías	13,295					44,400		57,695
		Provisión de capital	1,354					10,831		12,185
		Provisión de intereses						6		6
		Provisión otros							0	
	C	Capital	30,944				3,475			34,419
		Interes	653				124			777
		Otros	343				294			637
		Garantías	89,280				12,500			101,780
		Provisión de capital	30,944				3,475			34,419
		Provisión de intereses	652				124			776
		Provisión otros							0	
	D	Capital					10,829			10,829
		Interes					600			600
		Otros					270			270
		Garantías					19,100			19,100
		Provisión de capital					10,829			10,829
		Provisión de intereses					600			600
		Provisión otros				270			270	
	E	Capital					6,089			6,089
		Interes								0
		Otros					411			411
		Garantías					18,300			18,300
		Provisión de capital					6,089			6,089
		Provisión de intereses								0
		Provisión otros							0	
TOTALES CONSUMO		Capital	583,229	15,200		33,124	157,431	134,841		923,825
		Interes	11,594	3,511		340	2,696	2,038		20,179
		Otros	1,300				975	324		2,599
		Garantías	1,839,529	35,900		210,000	310,995	344,234		2,740,658
		Provisión de capital	33,243	26		57	20,630	11,007		64,963
		Provisión de intereses	652				724	6		1,382
		Provisión otros				270			270	



CARTERA DE CREDITO Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO REESTRUCTURADA POR ZONA GEOGRAFICA

AÑO 2004

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	TOTAL	
COMERCIAL	A	Capital	83,892					67,047	150,939	
		Interés	619					2,556	3,175	
		Otros	848						848	
		Garantías	214,000					134,066	348,066	
		Provisión de capital	839					670	1,509	
	B	Capital							5,539	5,539
		Interés							151	151
		Otros							102	102
		Garantías							15,500	15,500
		Provisión de capital							1,883	1,883
		Provisión de intereses							2	2
	D	Capital		43,516						43,516
Interés			552						552	
Garantías			79,275						79,275	
Provisión de capital			43,951						43,951	
Provisión de intereses			552						552	
TOTALES COMERCIAL	Capital		127,408					72,586	199,994	
	Interés		1,171					2,706	3,877	
	Otros		848					102	950	
	Garantías		293,275					149,566	442,841	
	Provisión de capital		44,790					2,554	47,344	
	Provisión de intereses		552					2	553	
	Provisión otros							1	1	

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	TOTAL
CONSUMO	A	Capital	316,236	53,220	4,599	49,218	142,677	100,294	666,243
		Interés	6,157	115		134	1,671	2,941	11,018
		Otros	714		128		82	465	1,388
		Garantías	819,188		30,000	171,787	258,250	249,800	1,529,025
		Provisión de capital	3,162	532	46	492	1,427	1,003	6,662
	B	Capital	24,619						24,619
		Interés	1,110						1,110
		Otros	508						508
		Garantías	56,000						56,000
		Provisión de capital	8,371						8,371
		Provisión de intereses	11						11
	D	Capital	2,217						2,217
		Interés	22						22
		Otros	67						67
		Garantías	17,200						17,200
		Provisión de capital	2,239						2,239
	E	Capital						8,028	8,028
		Interés						276	276
		Otros						278	278
		Garantías						20,500	20,500
Provisión de capital							8,108	8,108	
TOTALES CONSUMO	Capital	343,073	53,220	4,599	49,218	150,704	100,294	701,108	
	Interés	7,289	115		134	1,947	2,941	12,426	
	Otros	1,289		128		360	465	2,241	
	Garantías	892,388		30,000	171,787	278,750	249,800	1,622,725	
	Provisión de capital	13,772	532	46	492	9,535	1,003	25,381	
	Provisión de intereses	33				276		309	
	Provisión otros	72				278		350	

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	TOTAL
MICROCREDITO	E	Capital						1,307	1,307
		Interés						20	20
		Otros						17	17
		Garantías						2,474	2,474
		Provisión de capital						1,320	1,320
		Provisión de intereses						20	20
Provisión otros						17	17		





NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2005	2004
Intereses y Componente Financiero	2.947.837	2.178.989
Pagos por Cuenta de Clientes	785.578	522.905
Anticipo Contratos y Proveedores	0	5.729
Adelantos al Personal	12.139	10.420
Otras – Diversos	35.579	30.857
	<u>3.781.133</u>	<u>2.748.900</u>
Menos-Provisión Cuentas por Cobrar		
Intereses y Componente Financiero	55.181	49.157
Pago por Cuenta de Clientes – Seguros	76.271	60.943
Pago por Otros Conceptos	22.947	12.122
Otras Cuentas por Cobrar – Diversos	140	11.393
	<u>154.539</u>	<u>133.615</u>
	<u>3.626.594</u>	<u>2.615.285</u>

La clasificación y calificación de las Cuentas por Cobrar tanto intereses, componente financiero como otros conceptos al 31 de diciembre de 2005, fueron determinadas de acuerdo al Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Bancaria (Hoy Superintendencia Financiera).

El movimiento de la Provisión de Cuentas por Cobrar durante el año fue el siguiente:

	2005	2004
Saldo Inicial	133.615	223.432
Incremento a la Provisión	241.126	185.649
Castigos	(114.349)	(201.253)
Reintegro de Provisión	(105.853)	(74.213)
Saldo Final	<u>154.539</u>	<u>133.615</u>

NOTA 11 - BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y BIENES RESTITUIDOS

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

	Costo Histórico	Ajustes por inflación	2005 Costo ajustado por inflación	2004 Costo ajustado por inflación
Bienes Recibidos en Pago				
Bienes Inmuebles	23.917	8.057	31.974	31.974
Bienes Muebles	81.000	0	81.000	35.000
	104.917	8.057	112.974	66.974
Menos: Provisión Inmuebles	23.917	8.057	31.974	31.974
Menos: Provisión Muebles	6.582	0	6.582	1.044
	30.499	8.057	38.556	33.018
Total Bienes Recibidos en Pago	74.418	0	74.418	33.956





	<u>Costo Histórico</u>	<u>Ajustes por inflación</u>	<u>2005 Costo ajustado por inflación</u>	<u>2004 Costo ajustado por inflación</u>
Bienes Restituidos				
Bienes Muebles	154.781	0	154.781	16.000
Menos: Provisión Muebles	3.911	0	3.911	2.847
Total Bienes Restituidos	150.870	0	150.870	13.153
Total Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	225.288	0	225.288	47.109

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 y Restituciones se distribuyen así:

<u>Año de recibido por inflación</u>	<u>Costo ajustado</u>	<u>Provisión</u>	<u>Clase de dación</u>
1997	31.974	31.974	Inmuebles
2005	235.781	10.493	Muebles
	267.755	42.467	

NOTA 12 - PROPIEDADES Y EQUIPO

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depreciables		
Equipos, Muebles y Enseres de Oficina	1.111.446	997.018
Equipo de Computación	4.096.284	3.926.350
	5.207.730	4.923.368
Menos:		
Depreciación acumulada	4.813.333	4.618.944
	394.397	304.424

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían restricciones legales y/o pignoraciones sobre estos activos.

La depreciación cargada a los resultados del año terminado al 31 de diciembre de 2005, fue de \$230.051 miles (2004 \$269.252 miles).





NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

El saldo de Otros Activos al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

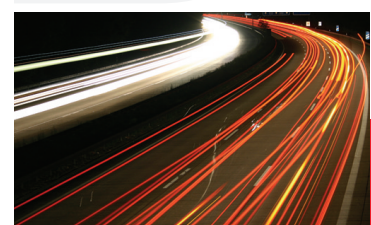
	2005	2004
Aportes Permanentes		
Clubes Sociales	12.167	12.167
Gastos Anticipados		
Seguro	82.218	84.825
Cargos Diferidos		
Programas de Computador	3.000	0
Mejoras a Propiedades Tomadas en Arrendamiento	38.933	0
Impuesto de Renta Diferido	58.236	46.341
	194.554	143.333
Otros		
Créditos a Empleados	15.440	0
Provisión Créditos Empleados	(27)	0
Bienes por Colocar en Contratos Leasing	9.701.622	1.461.652
Cajas Menores	2.361	1.911
Diversos- Dotaciones	30.790	20.962
	9.750.186	1.484.525
Total otros activos	9.944.740	1.627.858

El movimiento de los Pagos Anticipados por concepto de Seguros, durante el año terminado en 31 de diciembre fue el siguiente:

		2005			
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Seguros	12 meses	84.825	87.368	89.976	82.217
Saldo Final		84.825	87.368	89.976	82.217
		2004			
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Seguros	12 meses	55.466	614.308	584.949	84.825
Saldo Final		55.466	614.308	584.949	84.825

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

		2005			
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas de Computador	12 meses	0	6.630	3.630	3.000
Mejoras a Propiedades	36 meses	0	66.455	27.522	38.933
Impuesto de Renta Diferido	12 meses	46.341	58.236	46.341	58.236
Contribuciones y Afiliaciones	3 meses	0	79.439	79.439	0
		46.341	210.760	156.932	100.169





	2005				
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas de Computador	1 mes	0	28.048	28.048	0
Mejoras a Propiedades	10 meses	0	14.460	14.460	0
Impuesto de Renta Diferido	12 meses	37.321	24.336	15.316	46.341
Contribuciones y Afiliaciones	3 meses	0	59.173	59.173	0
		37.321	126.017	116.997	46.341

NOTA 14 - 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:

	2005	2004
Menos de seis meses	46.350.881	51.700.484
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	93.898.624	55.584.198
Igual o superior a 12 meses	29.063.145	17.773.295
	169.312.650	125.057.977

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:

	2005				
	2005	2006	2007	2009	TOTAL
Certificados de Depósito a Término	160.319.450	1.925.836	3.501.500	3.565.864	169.312.650
% de maduración	94.69%	1.14%	2.07%	2.11%	100%

	2004				
	2005	2006	2007	2009	TOTAL
Certificados de Depósito a Término	123.778.357	1.175.859	37.897	65.864	125.057.977
% de maduración	98.98%	0.94%	0.03%	0.05%	100%

NOTA 15 – DEPOSITOS DE AHORRO

Finandina fue autorizada mediante resolución 1155 de Agosto 16 de 2005 para captar recursos del público a través de Depósitos de Ahorro programado, cuentas de ahorro simple y mediante la expedición de CDATs.

El saldo al 31 de diciembre:

	2005	2004
Depósitos de ahorro	115.991	0

Se constituyó un encaje obligatorio de acuerdo con las normas vigentes y se mantuvieron los fondos líquidos por Ley para cuentas de ahorro.





NOTA 16 - CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de los Créditos de Bancos y otras Obligaciones Financieras al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Redescuentos (1)	25.398.148	12.851.433
Descubiertos en Cuenta Corriente (2)	9.543.425	2.417.954
	<u>34.941.573</u>	<u>15.269.387</u>

(1) Comprende:

11 operaciones con FINAGRO, tasa del DTF+ 0.5 E.A, plazo promedio 5 años, por valor de \$1.003.632 miles y 663 operaciones con BANCOLDEX, tasa del DTF+ 1.75 a 2.40, plazo de 1 a 5 años, por \$24.394.516 miles.

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

NOTA 17- CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre comprenden las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intereses	3.474.713	2.914.487
Comisiones y Honorarios	165.385	62.955
Impuestos	2.925.999	1.701.733
Dividendos y Excedentes	0	205.487
Arrendamientos	1.167	0
Gravamen al Movimiento Financiero	1.522	410
Impuesto a las Ventas por Pagar	26.195	21.711
Proveedores	9.926.430	1.593.725
Retenciones en la Fuente y Aportes Laborales	551.266	376.641
Seguros por Pagar	1.622.232	1.064.165
Cheques Girados, no Cobrados	45.723	40.978
Recaudos realizados	289.294	460.751
Diversos – Nómina	6.696	6.498
Diversos – Por cuenta de clientes	156.836	47.759
	<u>19.193.459</u>	<u>8.497.300</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto de Renta Correspondiente al Año	2.336.063	1.397.278
Impuesto de Industria y Comercio	189.079	143.319
Otros – Impuesto de Timbre	400.857	161.136
	<u>2.925.999</u>	<u>1.701.733</u>

Con base en las disposiciones contenidas en la Ley 223 de 1.995, desde el año gravable de 1.996 Finandina ha estado sujeta al impuesto sobre la renta con una tasa del 35% aplicable a la renta líquida, 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 2004 continúa abierto para la revisión fiscal.

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

	2005	2004
Utilidad Antes de Impuestos	11.526.868	8.515.984
Corrección Monetaria	(1.808.866)	(1.745.577)
Gastos no Deducibles	2.443.428	1.130.345
(Ingreso) Gasto por Cálculo Lineal Real Financiero	(70.015)	(50.766)
Ingresos no Constitutivos de Renta ni Ganancia Ocasional.	(11.165)	(14.047)
Deducciones Fiscales	(126.496)	(133.637)
Ingresos No Fiscales	(778.115)	(129.783)
Renta Gravable	11.175.638	7.572.519

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

	2005	2004
Renta Gravable	11.175.638	7.572.519
Provisión Impuesto de Renta (35%)	3.911.473	2.650.382
Sobretasa Impuesto de Renta (10%)	391.147	265.038
Exceso de Provisión Impuesto de Renta	0	14.580
Impuesto Líquido por Pagar	4.302.620	2.930.000
Menos Anticipo (Renta y Sobretasa)	(1.789.892)	(1.399.731)
Menos Autorretenciones y Retenciones	(179.712)	(142.012)
Más Movimiento Impuesto de Renta Diferido	0	9.021
Impuesto de Renta por Pagar	2.333.016	1.397.278

La conciliación entre el Patrimonio Contable y Fiscal al 31 de diciembre es:

	2005	2004
Patrimonio Contable	41.097.323	33.847.803
Provisiones no Aceptadas Fiscalmente	1.509.546	1.447.589
Ajustes por Inflación Fiscal	230.010	225.052
Depreciación Fiscal	(243.257)	(249.206)
Impuesto de Renta Diferido	(58.236)	(46.341)
Patrimonio Fiscal	42.535.386	35.224.897

NOTA 18 - TITULOS DE INVERSION EN CIRCULACION

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

	2005	2004
Igual o Superior a 18 Meses	50.000.000	29.296.000

El movimiento de Bonos es el siguiente:

	2005	2004
Saldo Inicial	29.296.000	1.200.000
Emisiones (Octava Emisión)	21.904.000	28.096.000
Redenciones (Séptima Emisión)	(1.200.000)	0
Saldo Final	50.000.000	29.296.000





SÉPTIMA EMISIÓN

El saldo de \$1.200.000 miles de esta emisión de Bonos Ordinarios se vencieron en su totalidad en el 2005.

OCTAVA EMISIÓN:

Según Acta N° 049 de 2003 de la Asamblea General de Accionistas, se autorizó la octava emisión de bonos ordinarios a la orden con las siguientes características.

Monto de la emisión	\$50.000.000 miles
No. de Títulos:	\$500.000 bonos ordinarios a la orden sin exceder el monto total de la emisión.
Ley de circulación:	A la orden
Números de series:	219
Saldo en Circulación:	50.000.000 Miles
Rendimiento:	Los bonos fueron emitidos en pesos colombianos, devengando un interés flotante referenciado a la variación del índice de precios al consumidor total nacional (IPC), o al DTF, y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.
Valor Nominal:	Cien Mil pesos (\$100.000) Moneda Legal
Valor de inversión mínima:	Un millón de pesos (\$1.000.000) Moneda Legal
Plazo de los títulos:	Entre 24 y 96 meses contados a partir de la fecha de emisión.
Calificación:	AAA por BRC Investor Services S.A
Garantías:	Garantía General de la Financiera y Cartera de Crédito y Leasing disponible en la fiduciaria Helm Trust S.A. El valor de la garantía a 31 de Diciembre de 2005 \$61.801.067 (31 de Diciembre de 2004 \$ 35.428.214 Miles.)

En el año 2005 se completó el monto de la emisión con una colocación de \$ 21.904.000 Miles.

• Maduración

	2005						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	TOTAL
Bonos	3,000,000	12,400,000	16,904,000	6,696,000	5,000,000	6,000,000	50,000,000
% de maduración	6.00%	24.80%	33.81%	13.39%	10.00%	12.00%	100.00%

	2004				
	2006	2007	2009	2011	TOTAL
Bonos	3,000,000	12,400,000	6,696,000	6,000,000	28,096,000
% de maduración	10.68%	44.13%	23.83%	21.36%	100.00%





NOTA 19 - OTROS PASIVOS

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligaciones Laborales Consolidadas	356.144	290.111
Ingresos Anticipados	468.723	198.663
Utilidad Diferida Venta de Cartera	708.012	1.184.137
Recaudos para Constituir Inversiones	0	1.494
Abonos para Aplicar Obligaciones al Cobro	0	3.315
Abonos para Aplicar Cartera	33.448	29.390
	<u>1.566.327</u>	<u>1.707.110</u>

El detalle de las Obligaciones Laborales consolidadas es:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cesantías Consolidadas	196.227	154.307
Intereses Sobre Cesantías	21.916	17.761
Vacaciones Consolidadas	138.001	118.043
	<u>356.144</u>	<u>290.111</u>

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

	<u>Saldos al 31 diciembre de 2004</u>	<u>Cargos</u>	<u>Causados</u>	<u>Saldos al 31 de de diciembre de 2005</u>
Intereses	39.778	857.256	628.496	268.538
Comisiones Planes Especiales*	158.885	223.523	182.223	200.185
	<u>198.663</u>	<u>1.150.609</u>	<u>880.549</u>	<u>468.723</u>

* Ingreso recibido correspondiente al costo de financiación de los préstamos, se amortiza al plazo de la obligación.

NOTA 20 – PASIVOS ESTIMADOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Litigios en proceso ejecutivo	300.355	0

Valor estimado para cubrir contingencias litigiosas.





NOTA 21 - CAPITAL SOCIAL

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Autorizado - 2.210.000.000 de acciones Comunes de valor nominal de \$10 cada una.	22.100.000	22.100.000
Suscrito y Pagado - 2.208.987.864 de acciones.	22.089.879	22.089.879
Capital Suscrito y Pagado	<u>22.089.879</u>	<u>22.089.879</u>

Según Escritura Pública No.676 del 16 de Marzo de 2004, de la Notaría 25 de Bogotá, el capital autorizado de la FINANCIERA ANDINA S.A. fue incrementado a 2.210.000.000 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 y no existen acciones preferenciales.

NOTA 22 - RESERVAS

Las Reservas al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Reserva Legal	3.563.000	3.004.000
Donaciones, Obras Sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico, Tecnológico	250.000	199.200
Protección de Inversiones	104.810	54.044
Incremento Capital de Trabajo	7.856.539	2.931.123
	<u>11.774.349</u>	<u>6.188.367</u>

NOTA 23 - CUENTAS CONTINGENTES

Las Cuentas Contingentes comprenden lo siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
	Probabilidad de Ocurrencia	Valor	Valor
ACREEDORAS			
Garantías Bancarias	Probable	42.812	0
Créditos Aprobados no Desembolsados	Probable	6.699.530	9.229.684
Apertura de Créditos	Probable	180.462	0
Otras Contingencias Acreedores - Litigios	Remota	1.053.500	1.269.255
Otras Contingencias Acreedoras - Cartera Administrada	Remota	5.341.150	9.744.374
		<u>13.317.454</u>	<u>20.243.313</u>
DEUDORAS			
Intereses Cartera de Créditos	Probable	438.697	282.822
Cánones por Recibir	Probable	175.273.896	83.560.554
Opciones de Compra por Recibir	Probable	4.371.064	4.464.534
		<u>180.083.657</u>	<u>88.307.910</u>





NOTA 24 - CUENTAS DE ORDEN

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

DEUDORAS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bienes y Valores Entregados en Garantía	61.801.068	35.301.579
Cheques Negociados Impagados	450.514	194.976
Activos Castigados	4.666.916	4.203.471
Créditos a Favor no Utilizados	46.605.484	38.193.366
Títulos de Inversión no Colocados	0	21.904.000
Ajustes por Inflación Activos	550.925	558.767
Propiedades y Equipo Totalmente Depreciados	3.721.592	3.469.639
Valor Fiscal de Activos	214.984.055	147.880.779
Inver. Negoc. en Títulos de Deuda Garantizados por la Nación	910.780	7.397.215
Inver. Negoc. En Títulos de Deuda acept.por Establ. de Crédito	1.190.515	0
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda Garantizados por La Nación	59.248	56.335
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda Aceptados por Establecimientos de Crédito	2.715.027	0
Inversiones Disponibles para La Venta en Títulos de Deuda Aceptados por Establecimientos de Crédito	0	2.626.031
Cheques Postfechados	226.240	715.337
Compras y Servicios no Gravados	79.820	93.753
Ajustes por Inflación Fiscal Activos no Monetarios	473.268	474.258
Otras – Condonaciones Cartera Castigada	1.416.240	986.886
	<u>339.851.692</u>	<u>264.056.392</u>

ACREEDORAS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Garantías Pendientes de Cancelar	22.191.700	21.194.400
Bienes y Valores Recibidos En Garantía	359.941.873	335.528.687
Ajuste Por Inflación Patrimonio Contable	12.306.914	12.306.914
Corrección Monetaria Fiscal	(1.808.866)	(1.508.618)
Capitalización Por Revalorización Del Patrimonio	12.306.915	12.306.914
Rendimientos de Inversiones negociables en títulos de deuda	282.427	496.428
Patrimonio Fiscal	35.180.146	30.753.838
Calificación Contratos De Leasing – Comercial	83.502.383	40.441.024
Calificación Contratos De Leasing – Consumo	50.402.399	25.289.438
Cartera Consumo Garantía Idónea	120.822.116	105.543.923
Cartera Consumo Otras Garantías	3.215.798	3.370.248
Cartera Microcrédito Garantía Idónea	0	64.542
Cartera Comercial Garantía Idónea	28.840.976	23.651.301
Cartera Comercial Otras Garantías	302.757	328.351
Vehículos bajo Custodia	1.962.690	1.191.490
Ajuste por Inflación Fiscal del Patrimonio	8.235.596	6.415.363
Otras	395.914	303.684
	<u>738.081.738</u>	<u>617.677.927</u>





NOTA 25 - 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.

		2005			
		ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS
Miguel Mejía Borda	MJD	8,819	5,192	1,132	7,697
Miguel Aguilera Rogers	MJD		46,000		10,983
Jorge Urrutia Montoya	MJD		70,442		12,413
Pinagro Vegalara S. En C.	ACC				934
Álvaro Villaveces Atuesta	MJD				3,330
Manuel Rodríguez Becerra	MJD				2,210
Armando Vegalara Rojas	MJD/ACC				6,600
Luis Castañeda Salamanca	MJD			2,439	7,190
Ines Elvira Vegalara Franco	MJD/ACC				6,130
Juan Pablo Liévano	MJD				5,570
Luis Jaime Salgar Vegalara	MJD				6,100
TOTAL		8,819	121,634	3,571	69,157

		2004			
		ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS
Miguel Mejía	MJD		25,074		8,704
Miguel Aguilera	MJD		48,560		10,742
Jorge Urrutia	MJD		66,030		12,241
Pinagro	ACC		26,830		0
Gavel	ACC		28,733		0
Álvaro Villaveces	MJD				3,150
Manuel Rodríguez	MJD				4,630
Armando Vegalara	MJD/ACC				6,750
Luis Castañeda	MJD	51,092		10,516	7,280
Ines Elvira Vegalara	MJD/ACC				5,270
Mauricio Salgar	MJD				1,039
Juan Pablo Liévano	MJD		468		5,770
Salgar V. Luis Jaime	MJD			415	2,650
TOTAL		51,092	195,695	10,931	68,226

MJD: Miembro de la Junta Directiva
ACC: Accionista



Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 2005, 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 26 - INGRESOS OPERACIONALES

Los Ingresos Operacionales correspondientes al año terminado en 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Crédito	28.800.262	26.252.351
Ingresos Operacionales Leasing	17.738.610	9.065.434
Otros Intereses	556.826	303.918
Utilidad en Valor. de Inver. Negociables en Títulos de Deuda	0	390.294
Utilidad en Valor. de Inver. Negociables en Títulos Participativos	29.445	342.432
Utilidad en Valor. de Inver. Disponibles para la Venta Tít. Deuda	8.135	125.362
Utilidad en Valor. de Inver. para Mantener hasta el Vencimiento	75.076	41.305
Reajuste a la Unidad de Valor Real U.V.R.	7.792	8.563
Comisiones y Honorarios	1.146.515	1.181.958
Ganancia Realizada en Inversiones para la Venta en Títulos de Deuda	6.553	0
Utilidad en Venta Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	61.664	5.829
Utilidad en Venta de Cartera	612.016	802.014
Recuperaciones por Reintegro de Provisiones	4.469.799	1.623.640
Recua. de Gtos Pagados por Cta de Terceros (Seguro de Vida)	3.288.474	2.201.613
Reintegro de Gastos por Pago Anticipado	246.629	202.287
Sanciones por Incumplimiento de Contratos	207.203	112.802
	<u>57.637.158</u>	<u>42.277.643</u>





NOTA 27 - GASTOS OPERACIONALES

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intereses Depósitos y Exigibilidades	12.423.760	9.961.652
Otros Intereses, Prima Amortizada y Amortización de Descuento	5.857.922	3.616.646
Pérdida en Valorac. de Inver. Negociables en Títulos de Deuda	214.056	0
Comisiones	4.569.227	3.384.986
Gastos de Personal	5.505.588	4.547.776
Pérdida en Venta de Inversiones	220.902	320.607
Pérdida en Venta de Cartera	0	17.028
Honorarios	549.498	447.620
Impuestos	1.573.038	1.129.457
Arrendamientos	606.759	630.542
Contribución y Afiliaciones	182.487	152.337
Seguros	2.695.148	1.991.504
Mantenimiento y Reparaciones	668.707	364.169
Adecuación e Instalación de Oficinas	44.990	35.642
Provisiones	8.040.822	4.742.815
Depreciación	230.051	269.252
Amortizaciones	31.152	42.508
Servicios de Aseo y Vigilancia	113.668	92.472
Servicios Temporales	682	0
Publicidad y Propaganda	136.008	140.290
Relaciones Públicas	241.512	219.399
Servicios Públicos	541.700	461.980
Gastos de Viaje	109.458	78.244
Transporte	291.166	238.700
Útiles y Papelería	217.418	210.043
Donaciones	145.227	163.750
Capacitación de Personal	26.827	15.403
Atención Empleados	36.388	34.531
Cafetería	46.123	34.687
Administración Edificio	14.351	9.659
Portes y Cables	259.891	208.251
Suscripciones y Avisos	38.160	49.532
Iva Gastos Comunes	427.068	394.744
Información Comercial	113.401	117.362
Gastos Notariales y de Registro	24.772	47.202
Servicio Cobranza de Cartera	230.230	265.860
Otros	1.407	862
	<u>46.429.564</u>	<u>34.437.508</u>





NOTA 28 - INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad en Venta de Bienes Recibidos en Pago	15.603	44.312
Utilidad en Venta de Propiedades y Equipo	1.040	640
Recuperaciones (1)	595.393	675.590
Aprovechamientos	1.497	469
Sanciones artículo 731 C. C	52.550	39.632
Otros	68	1.644
Licitaciones Seguros	0	3.000
	<u>666.151</u>	<u>765.287</u>

(1) El detalle de las Recuperaciones corresponde a:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Capital de Cartera Castigada	354.211	425.872
Cuentas por Cobrar de Cartera Castigada	33.958	21.302
Bienes Realizables	1.044	540
Bienes Restituidos	2.847	11.014
Provisión de Renta	24.632	20.430
Primas Seguro de Depósito	169.905	116.300
Siniestros	5.356	78.913
Otras Recuperaciones	3.440	0
Provisión de ICA	0	1.219
	<u>595.393</u>	<u>675.590</u>

NOTA 29 - GASTOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida en Venta de Bienes Recibidos en Pago	6.013	31.739
Pérdida en Venta de Propiedades y Equipo	382	1.933
Siniestro Caja	6.580	25.590
Multas y Sanciones otras Autoridades Administrativas	1.469	1.162
Litigios en Proceso Ejecutivo	300.355	0
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	32.078	29.016
	<u>346.877</u>	<u>89.440</u>





NOTA 30 - 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.

El Decreto 2061 de 2004 expedido por el Ministerio de Hacienda, modificó apartes del Decreto 1720 de 2001, adicionando algunas partidas al patrimonio básico y al patrimonio adicional relacionado con los bonos obligatoria y/o opcionalmente convertibles en acciones, esta modificación no aplica para la Financiera, por otra parte introduce una modificación a la clasificación y ponderación de activos para efectos de determinar el valor total de activos ponderados por nivel de riesgo crediticio, esta adición disminuyó la ponderación de activos e incremento el índice de solvencia para la financiera.

Al 31 de diciembre, la Financiera presentaba los siguientes indicadores:

	2005	2004
PATRIMONIO TECNICO ADECUADO		
Patrimonio Básico	34.037.336	29.909.742
Patrimonio Adicional	3.109.343	2.231.492
Base Patrimonio Técnico	37.146.679	32.141.234
PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENCIAS		
Categoría I	0	0
Categoría II	3.432.443	556.965
Categoría III	(190.126)	(179.845)
Categoría IV	265.553.887	185.435.206
Contingencias	2.697.741	4.048.662
	271.493.945	189.860.988
PATRIMONIO TECNICO/ACTIVOS DE RIESGO	13.60%	16.57%
ACTIVOS DE RIESGO/ PATRIMONIO TÉCNICO	7.3 Veces	5.9 Veces
MARGEN DE CRECIMIENTO EN ACTIVOS DE RIESGO	52.01%	88.08%
EXPOSICION POR RIESGO DE MERCADO	146.770	373.504





PROYECTO DE DISTRIBUCION UTILIDADES AÑO GRAVABLE DE 2005

(Expresado en Pesos Colombianos)

Utilidad antes de Impuesto de Renta	\$ 11.526.867.934
Provisión Impuesto de Renta	4.293.773.000
Utilidad Neta Distribuible	7.233.094.934
Reserva para Obras Sociales y/o Inversiones	250.000.000
Reserva por Valoración de Inversiones	104.810.000
Reserva para Incremento Capital de Trabajo	1.767.190.291
Reserva para Futuros Ensanches	6.089.349.325
TOTAL A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA	15.444.444.550

DISTRIBUCION PROPUESTA:

Para constituir Reserva Legal.	\$ 7.234.000.000
Para constituir Reserva por Valorización de Inversiones (Decreto 2336 de 1996).	174.826.000
Reserva para Incremento Capital de Trabajo	1.696.269.225
Reserva para Futuros Ensanches	6.089.349.325
Reserva para Donaciones, Obras Sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico y Tecnológico a disposición de la Junta Directiva.	250.000.000

SUMAS IGUALES

\$ 15.444.444.550

\$ 15.444.444.550



