

Informe Anual 2007

LA JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Armando Vegalara Rojas
Carlos Lleras De La Fuente
Jorge Urrutia Montoya
Rafael Nieto Navia
Inés Elvira Vegalara Franco

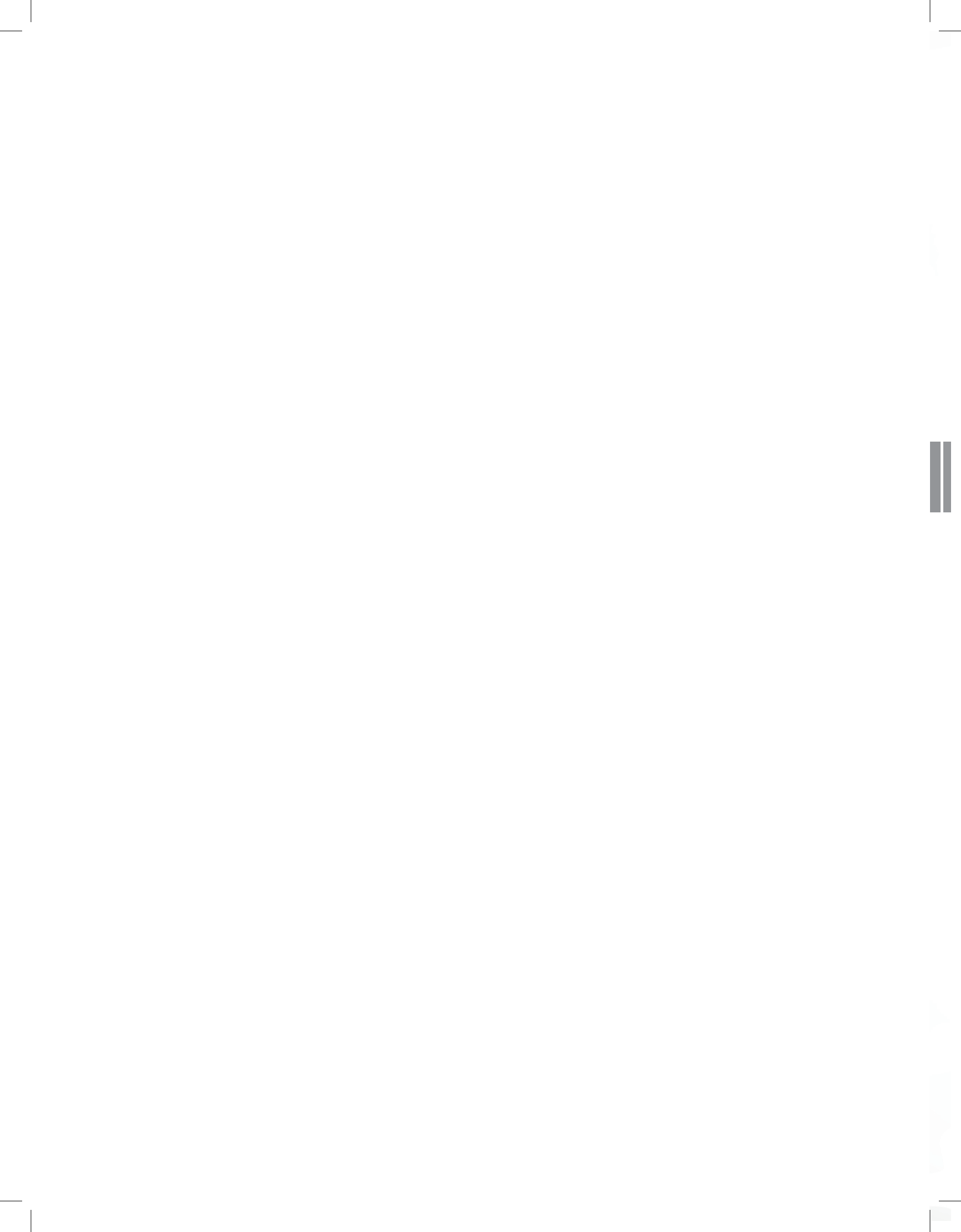


SUPLENTE

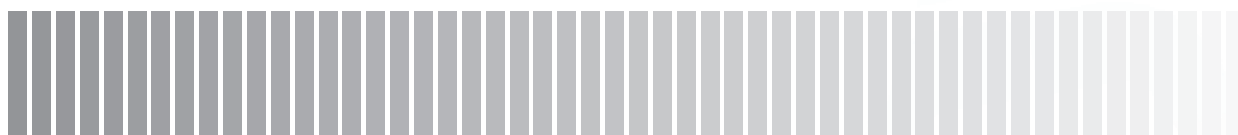
Luis Jaime Salgar Vegalara
Alvaro Villaveces Atuesta
Miguel Aguilera Rogers
Manuel Rodríguez Becerra
Juan Pablo Liévano Vegalara

PRESIDENTE

Carlos Vegalara Franco



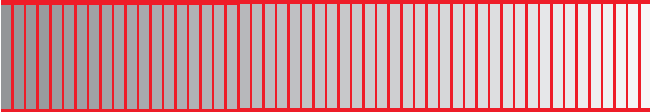
Informe Anual 2007



INDICE

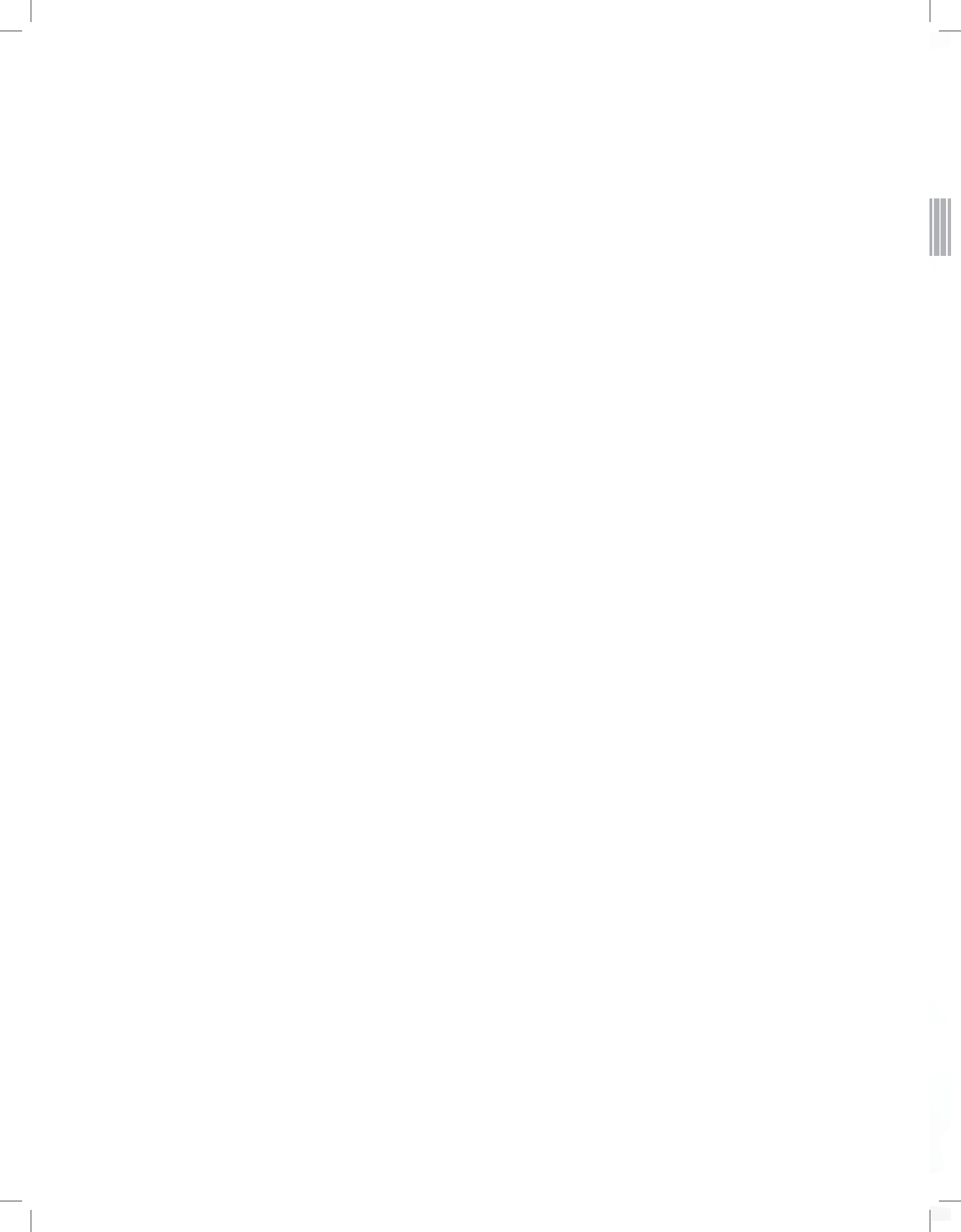
Informe Conjunto de la Junta Directiva, y el Presidente	5
Dictamen Revisor Fiscal	11
Informe del Comité de Auditoría	16
Indicadores	17
Balance General	23
Notas a los Estados Financieros	31





Informe Anual 2007

Informe Conjunto de la Junta Directiva, y el Presidente





Informe Conjunto de la Junta Directiva, El Presidente y el Gerente General a la Asamblea General de Accionistas

Bogotá D.C., 24 de Enero de 2008

Estimados Accionistas:

Nos complace presentarles el informe anual de actividades de FINAN-
DI-NA durante el año 2007, así como los Estados Financieros y el Proyecto
de Distribución de Utilidades.

ANÁLISIS DEL ENTORNO


El 2007 fue el octavo año consecutivo de crecimiento de la economía colombiana, lo cual permitió reducir en forma importante los niveles de desempleo y pobreza que tanto aquejan a la Nación. Esta benigna coyuntura permitió al mismo tiempo aumentar los volúmenes de inversión y la productividad de los factores para un desarrollo económico más equilibrado del país. El Producto Interno Bruto experimentó un crecimiento cercano al 7.0%, dinamizado especialmente por la construcción, la manufactura y el comercio.

La economía mundial también tuvo un buen año al crecer al 5%. La demanda por materias primas de países como China e India dinamizó el crecimiento de las economías productoras de bienes básicos, entre ellas Colombia, lo cual contribuyó adicionalmente a la revaluación del peso colombiano frente al dólar.

Pese a la existencia de un creciente déficit comercial, la tasa de cambio desconcertó a la totalidad de los analistas económicos al registrarse una nueva revaluación del peso colombiano. Esta situación fue producto de un voluminoso flujo de inversión extranjera a Colombia.

Debido a la política monetaria del Banco de la República, la tasa de interés experimentó incrementos continuos a lo largo de 2007, cuyo propósito fue contener la demanda por bienes y servicios mediante la contracción de los medios de pago para equiparar la creciente demanda con la capacidad de producción del país, la cual se encuentra saturada y sin posibilidad de aumentar en el corto plazo.

El sector automotor tuvo un año récord. Se comercializaron en Colombia 258 mil vehículos nuevos, cifra que representa un crecimiento del 28%



frente al año anterior. La revaluación del peso frente al dólar, la reducción en el IVA y el arancel de algunos vehículos, así como las bajas tasas de interés, incentivaron la compra de vehículos.

El sector financiero tuvo un buen año gracias al crecimiento del 27% en la cartera de créditos. El buen ambiente económico y de orden público estimuló la demanda de crédito en la mayoría de sectores y le facilitó a la banca ofrecer servicios en segmentos no antes cubiertos por los establecimientos de crédito. Al cierre del año, la cartera de consumo creció en cerca del 35% y la cartera comercial aumentó en un 25%. No obstante estos desarrollos, el índice de cartera vencida por calificación del sistema financiero sufrió un pequeño deterioro al ubicarse levemente por debajo del 7%.

DESEMPEÑO DE LA FINANCIERA

Los resultados de la Compañía fueron positivos en todos los frentes. Gracias al buen desempeño del sector automotor y a una creciente demanda de crédito, las colocaciones alcanzaron la suma de \$394 mil millones. Esta cifra significó un incremento del 43% frente a 2006 y representó la colocación de 9.608 préstamos y contratos de leasing sobre vehículos automotores. Gracias a este buen desempeño comercial, el saldo de cartera de crédito y leasing alcanzó la suma de \$555 mil millones con un incremento del 44% frente al año anterior. No obstante este acelerado crecimiento, el índice de cartera vencida neta de provisiones se ubicó en tan solo 0,8%.

Las fuentes de fondeo tuvieron una gran dinámica durante el año gracias al buen desempeño de la Financiera y a la aceptación de nuestra marca en nuevos nichos de mercado. Las captaciones a través de CDTs experimentaron un crecimiento del 72% y las inversiones en Bonos aumentaron en un 13%. La gran dinámica de la economía colombiana le permitió igualmente a la Financiera aumentar en un 45% la financiación de sus operaciones crediticias a través de redescuentos ante Bancoldex, Finagro y Findeter.

Los ingresos de la Financiera crecieron un 46% durante 2007, gracias principalmente al crecimiento de las operaciones de leasing y al incremento en las tasas de interés. El costo de fondos aumentó más aceleradamente debido a la contratación de recursos a mayores plazos y a la política monetaria del Banco de la República. No obstante esta situación, el margen bruto financiero aumentó en un 32%, cifra que se ubica muy por encima del moderado crecimiento del 16% de los gastos administrativos.

Las utilidades del periodo se incrementaron en cerca de un 40% frente al año anterior, al sumar \$11.807 millones. Este satisfactorio aumento fue factible gracias al crecimiento de la demanda de crédito automotor y a avances importantes en la eficiencia de la Financiera, la cual, en virtud del

uso extensivo de tecnología, puede manejar hoy en día sus operaciones con una fracción del costo en que incurría hace algunos años atrás.

El Patrimonio de los accionistas aumentó un 34% al alcanzar la suma de \$66 mil millones, el cual representa un margen de solvencia de 13.4%.

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, así como la operatividad de los controles establecidos para la mitigación de los riesgos que mayormente afectan la operación de la Compañía.

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, entre ellos el de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, cuya ejecución fue verificada por la Junta Directiva y la Administración. Así mismo, el estudio consideró los efectos económicos derivados de la aplicación de las políticas de riesgo mencionadas. Las revelaciones antes enunciadas hacen parte integral del presente informe.


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

PLANES PARA 2008

Durante 2008 se planea finalizar la implementación del nuevo Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO) de acuerdo con las directrices de las Circulares Externas 048 de 2006 y 041 de 2007 expedidas por la Superintendencia Financiera. Al cierre del año se encontraban implementadas las etapas de identificación y medición de riesgos del SARO, sistema que se estima tener en íntegra operación a partir del 1 de julio de 2008. Igualmente, durante 2008 se proyecta finalizar la implementación del nuevo sistema para la administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT).

En 2008 Finandina continuará implementando su estrategia de desarrollo basada en la segmentación del riesgo y la expansión geográfica en sus operaciones de financiación. Este plan estará acompañado de nuevas inversiones en sistemas de administración crediticia y de mejoramiento en los procesos operativos, los cuales esperamos conduzcan a un aumento en la satisfacción del cliente, la reducción en los riesgos del negocio y a un aumento en la rentabilidad de la Compañía.

Informe Anual 2007



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
Carlos Lleras De La Fuente
Jorge Urrutia Montoya
Rafael Nieto Navia
Inés Elvira Vegalara Franco

SUPLENTE

Luis Jaime Salgar Vegalara
Alvaro Villaveces Atuesta
Miguel Aguilera Rogers
Manuel Rodríguez Becerra
Juan Pablo Liévano Vegalara

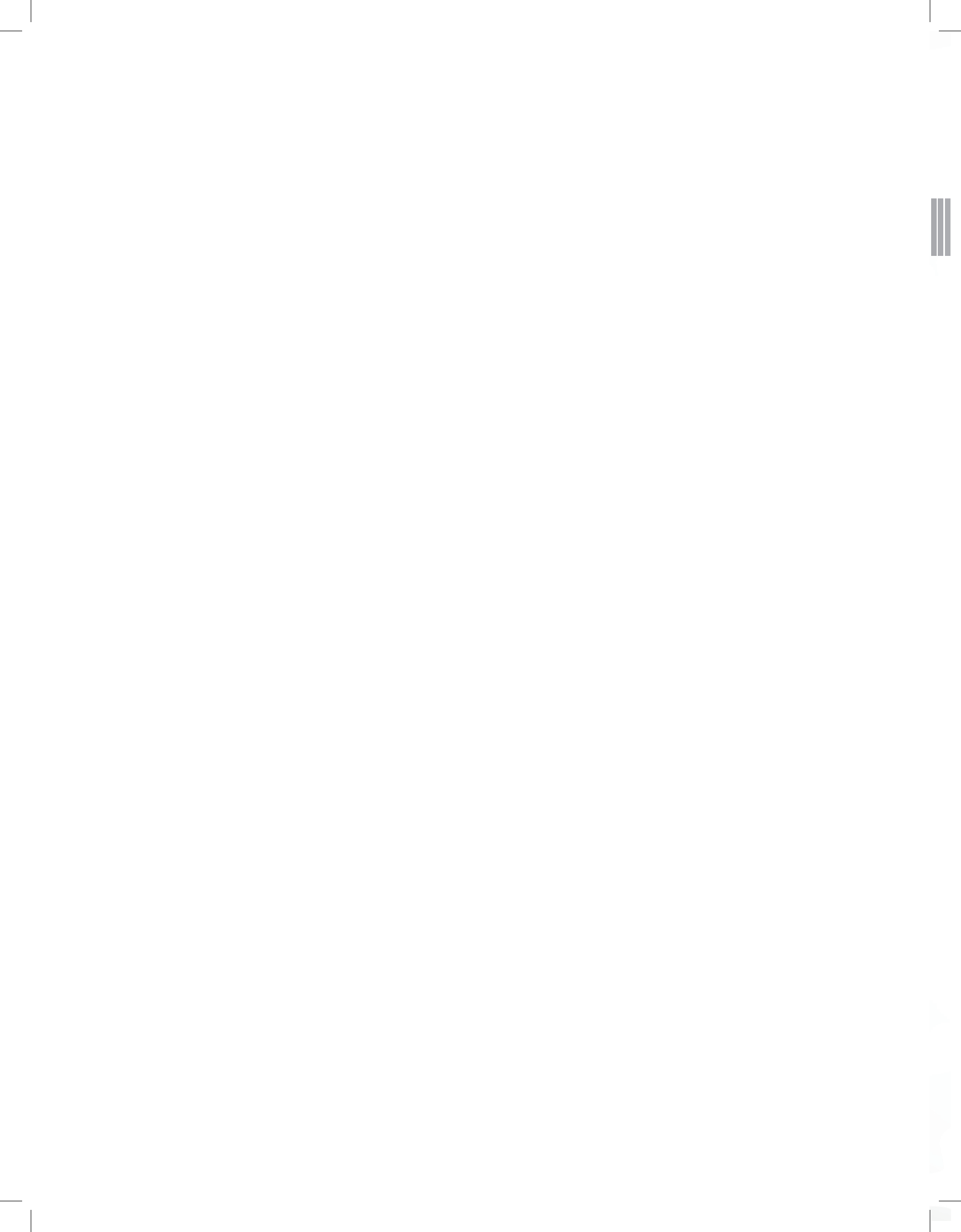
PRESIDENTE

Carlos Vegalara Franco



Informe Anual 2007

Dictamen del Revisor Fiscal





Dictamen del Revisor Fiscal a la Asamblea General de Accionistas de **FINANCIERA ANDINA S.A.** “**FINANDINA**” **COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**

La Ciudad

Señores Accionistas:

1. He examinado los balances generales de **FINANCIERA ANDINA S.A.** “**FINANDINA**” **COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 expresar mi dictamen.

2. En mi opinión, los citados estados financieros, 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 2007 y 2006, 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 y con instrucciones de la Superintendencia Financiera.
3. Como se menciona en la Nota 2 a los Estados Financieros, Finandina aplicó a partir del 1 de julio de 2007 el modelo de referencia de la Superintendencia Financiera de Colombia para calificar el riesgo de la cartera comercial y estimar su provisión en función de la pérdida esperada.

Hasta el 30 de junio de 2007 Finandina registró para la cartera comercial provisiones individuales en función de la calificación del riesgo crediticio del deudor y una provisión general equivalente al 1% del valor bruto de la cartera.

El cambio en la estimación contable de la provisión por la cartera comercial generó en el estado de resultados un incremento neto en el gasto de \$335 millones.

4. Como se indica en la Nota 2 a los Estados Financieros, Finandina dio cumplimiento a las instrucciones dadas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa 040 de 2007 e incrementó en 0.6% la provisión individual de la cartera de crédito de consumo calificada en riesgo crediticio "A"; dicha provisión, deberá estar totalmente constituida el 1 de julio de 2008.

El cambio en la estimación contable de la provisión por la cartera de consumo generó en el estado de resultados un gasto adicional de \$863 millones.

5. 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.

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.

6. Finandina ha dado cumplimiento a las normas legales que le son aplicables, particularmente las relacionadas con los sistemas de administración de riesgo crediticio SARC, de riesgo de mercado SARM, del riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo SARLAFT, de administración de riesgo operativo SARO, la evaluación y calificación de los bienes recibidos en dación en pago y conforme a lo dispuesto en el Decreto 1406 de 1999, atendió el correcto y oportuno traslado de los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Finandina viene adelantando las actividades tendientes a desarrollar e implementar los Sistemas de Administración de Riesgo Operativo SARO y Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), conforme a lo solicitado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Informe Anual 2007



La Administración de Finandina prevé terminar con estos proyectos dentro de los plazos fijados por la Superintendencia Financiera de Colombia en el primer semestre de 2008.

7. 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,

JOSÉ VICENTE ROZO M.

Revisor Fiscal

T.P. 27.391 – T

Miembro de Amézquita & Cía. S.A.

Bogotá, 07 de febrero de 2008

Informe de labores desarrolladas por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva 2007

Durante el año 2.007, el Comité de Auditoría cumplió con las funciones de supervisar la estructura de control interno de la Compañía, supervisar las funciones y actividades de la Auditoría, evaluar los informes de control interno presentados por el auditor y el revisor fiscal, velar por la transparencia de la información financiera y su adecuada revelación, y demás funciones establecidas por la ley y el reglamento del Comité. De manera particular, el Comité dedicó gran parte de sus sesiones a analizar la metodología y procedimientos desarrollados por la Compañía para la implementación y desarrollo de los sistemas de administración de riesgo operativo y riesgo de mercado, así como a revisar las políticas de administración del riesgo de crédito.

De acuerdo con lo anterior, el Comité pudo establecer que FINANDINA cuenta con herramientas de control interno que permiten proteger razonablemente sus activos, que las operaciones y transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas conforme a las normas legales, que existe transparencia en la información financiera y que la misma es revelada en forma adecuada, y que existen los instrumentos para verificar que los Estados Financieros revelan la situación de la empresa y el valor de sus activos. Así mismo, se observó que la Compañía viene implementando en forma adecuada los diferentes sistemas de administración de los riesgos a que se encuentra expuesta la Financiera, de acuerdo con las normas expedidas por la Superintendencia Financiera.

Finalmente, para el desarrollo de sus funciones el Comité tuvo oportunidad de evaluar los Estados Financieros de la sociedad, el dictamen emitido por el Revisor Fiscal, el Plan de Auditoría del Auditor General y las actas de evaluación de cartera.

ARMANDO VEGALARA ROJAS
Presidente

El presente Informe fue sometido a consideración de los Directores, en Sesión de Junta Directiva celebrada el día 24 de enero del 2007, siendo acogido como suyo, para efectos de su presentación a la próxima Asamblea General de Accionistas.

DUBERNEY QUIÑONES BONILLA
Secretario General



Informe Anual 2007

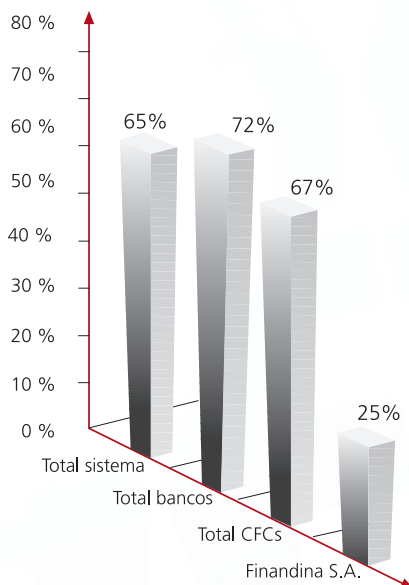
Indicadores

Informe Anual 2007

COBERTURA DEL PATRIMONIO DE LOS ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

Finandina continúa siendo líder en la administración de sus activos. Tan solo una cuarta parte del patrimonio está activos improductivos.

Activos Improductivos a Patrimonio

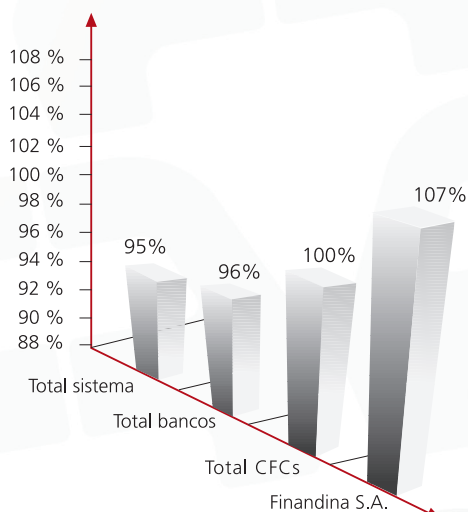


Fuente: Superintendencia Financiera

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD

Finandina ofrece a sus depositantes una amplia garantía sobre sus dineros, debido a que por cada \$ 100 de pasivo con costo, la Financiera coloca \$ 107 a sus clientes.

Cartera Total / Pasivos con Costo



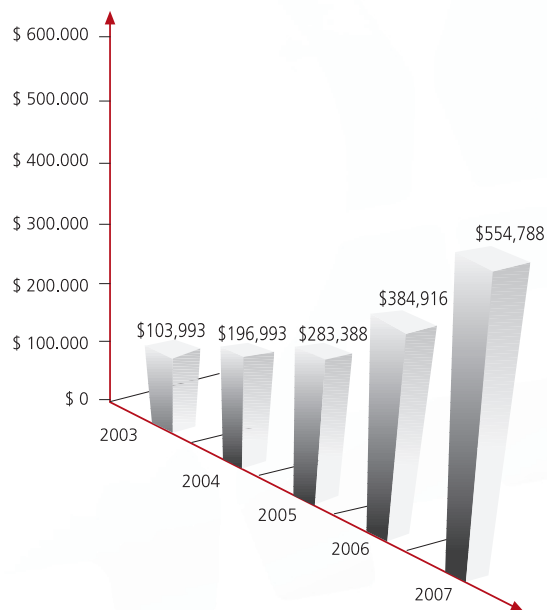
Fuente: Superintendencia Financiera

Informe Anual 2007

CRECIMIENTO DE LA CARTERA

El aumento de la Cartera de Finandina ha estado por encima del crecimiento del Sector. En 2007 la cartera se incrementó en un 44%.

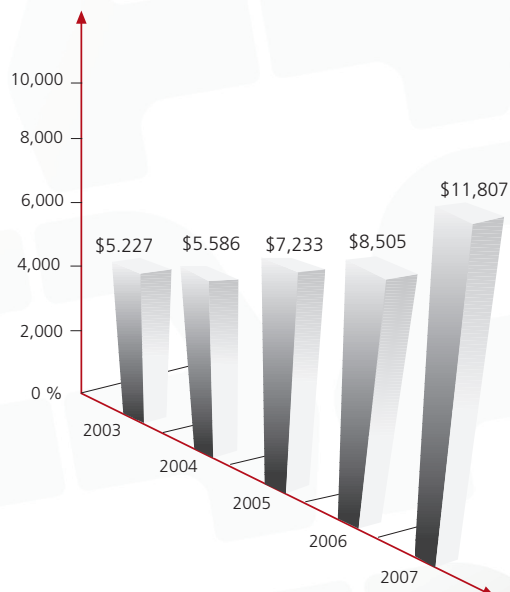
Crecimiento de la Cartera



EVOLUCIÓN DE LAS UTILIDADES

El aumento de las utilidades crecen en un 38% en un ambiente de administración del riesgo conservador.

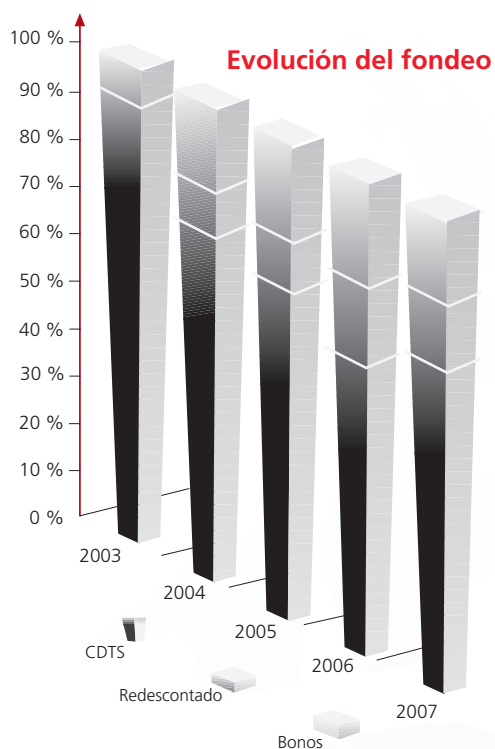
Evolución de las Utilidades



Informe Anual 2007

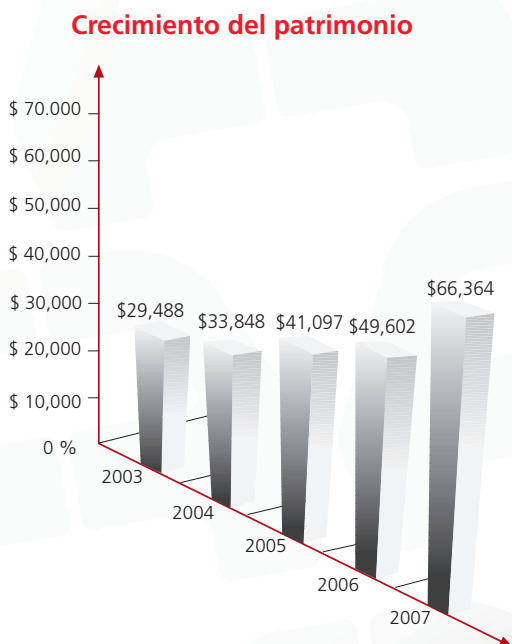
EVOLUCIÓN DEL FONDEO

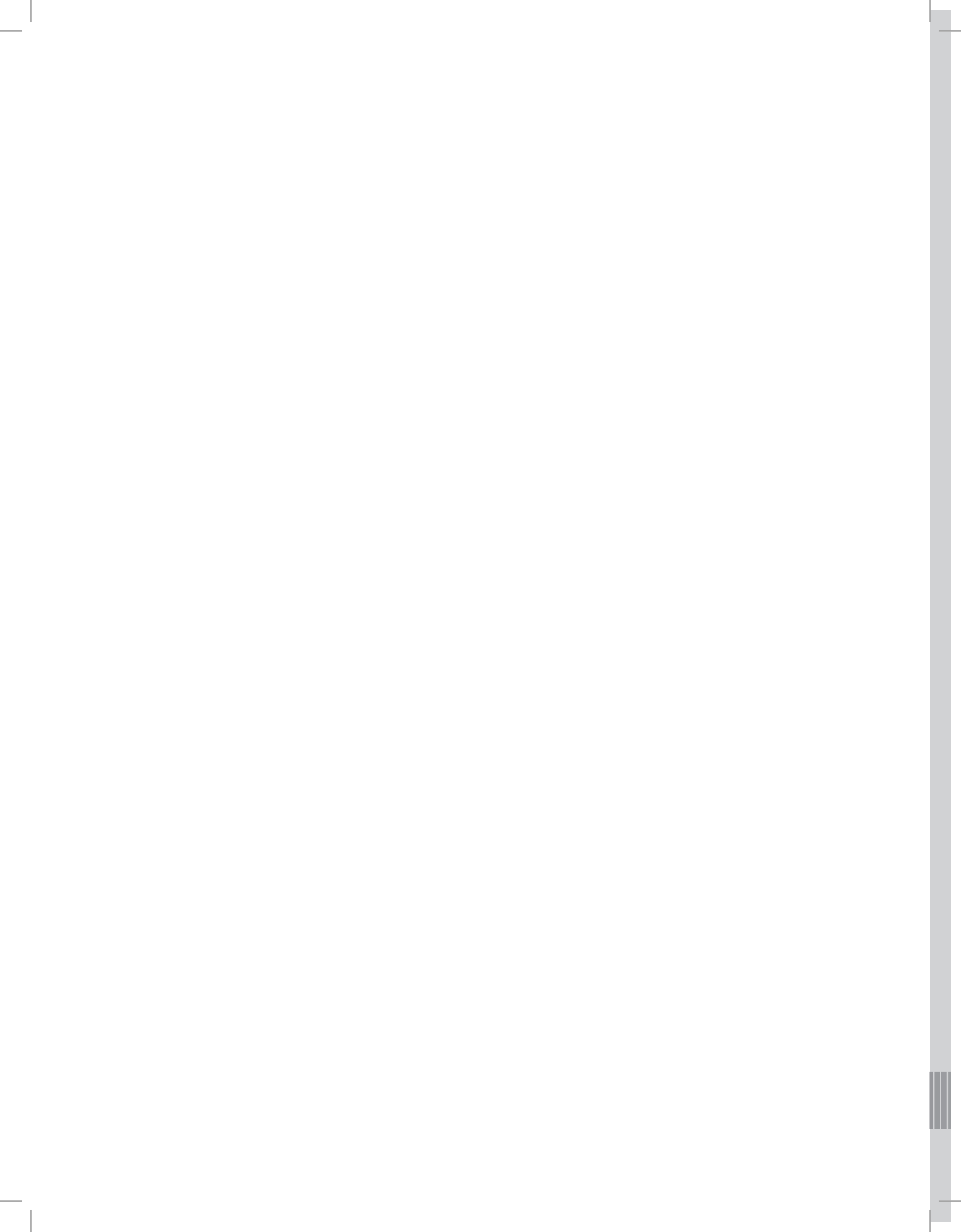
Finandina implementa conservadoras políticas de fondeo: La estructura de tasas está orientada a maximizar los plazos de captación y minimizar la brecha de liquidez. Adicionalmente la Financiera se fondea con Bonos y Redescuentos de Cartera y propende por atomizar sus fuentes de fondeo.

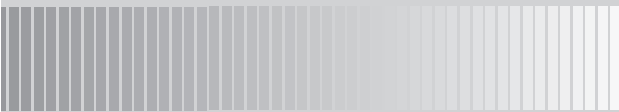


FORTALEZA PATRIMONIAL

El margen de solvencia al cierre de 2007 sumó el 13.42%







Informe Anual 2007

Balance General

Informe Anual 2007

Financiera Andina S.A. Balance General

(Valores expresados en miles de pesos colombianos).

ACTIVOS

		31 de diciembre de	
		2007	2006
Disponible	Nota 6	15,142,082	7,692,043
Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa	Nota 7	14,050,000	10,980,000
Inversiones	Nota 8	34,438,957	5,209,956
Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero	Nota 9	533,044,973	369,930,150
Cuentas por Cobrar	Nota 10	8,180,557	4,800,560
Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituídos	Nota 11	178,617	411,178
Propiedades y Equipo	Nota 12	570,312	405,212
Otros Activos	Nota 13	8,712,815	10,862,485
Total Activo		614,318,313	410,291,584
Cuentas Contingentes Acreedoras por contra		24,883,834	12,229,131
Cuentas Contingentes Deudoras	Nota 23	424,428,547	283,417,787
Cuentas de Orden Deudoras	Nota 24	768,754,073	596,225,535
Cuentas de Orden Acreedoras por contra		1,152,978,074	898,673,061

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

PASIVOS

		31 de diciembre de	
		2007	2006
Depósitos y Exigibilidades	Nota 14	344,536,160	200,193,670
Depósitos de Ahorro	Nota 15	158,781	300,962
Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras	Nota 16	85,993,408	58,757,124
Cuentas por Pagar	Nota 17	28,210,454	22,964,021
Títulos de Inversión en Circulación	Nota 18	87,200,000	77,000,000
Otros Pasivos	Nota 19	1,345,887	1,112,561
Pasivos Estimados	Nota 20	509,549	361,415
Total Pasivo		547,954,239	360,689,753

PATRIMONIO

Capital Social	Nota 21	23,925,093	22,089,879
Reservas	Nota 22	30,675,861	19,007,445
Ganancias o (Pérdidas) no realizadas		(44,056)	0
Resultados del Ejercicio		11,807,176	8,504,507
Total Patrimonio		66,364,074	49,601,831
Total Pasivo y Patrimonio		614,318,313	410,291,584

Cuentas Contingentes Acreedores	Nota 23	24,883,834	12,229,131
Cuentas Contingentes Deudoras por Contra		424,428,547	283,417,787
Cuentas de Orden Deudoras por Contra		768,754,073	596,225,535
Cuentas de Orden Acreedoras	Nota 24	1,152,978,074	898,673,061

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal

JAVIER THOMAS SOLORZANO
Contador General
TP. 19.580-T

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

Informe Anual 2007

Estado de Resultados

(Valores expresados en miles de pesos colombianos).

		31 de diciembre de	
		2007	2006
Ingresos Operacionales	Nota 26	106,442,224	73,008,140
Gastos Operacionales	Nota 27	88,469,361	60,134,727
Resultado operacional		17,972,863	12,873,413
Ingresos no operacionales	Nota 28	1,172,388	1,111,457
Gastos no operacionales	Nota 29	293,075	167,283
Resultado no operacional		879,313	944,174
Utilidad antes de impuesto de renta y complementarios		18,852,176	13,817,587
Impuesto de renta y complementarios		7,045,000	5,313,080
Resultado del ejercicio		11,807,176	8,504,507
Ganancia neta por acción		5.34	3.85

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

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal

JAVIER THOMAS SOLORZANO
Contador General
TP. 19.580-T

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

Informe Anual 2007

Financiera Andina S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

		Año terminado en 31 de diciembre de	
		2007	2006
CAPITAL SOCIAL	Nota 21		
Saldo al Inicio del Año		22.089.879	22.089.879
Capitalización (183.521.407 acciones a valor nominal de \$10 cada una)		1.835.214	0
Saldo al Final del Año		<u>23.925.093</u>	<u>22.089.879</u>
RESERVAS	Nota 22		
Saldo al Inicio del Año		19.007.445	11.774.349
Reserva Legal		8.506.000	7.234.000
Prima en colocación de acciones (183.521.407 acciones con prima de \$17.24 cada una)		3.163.909	0
Reserva Para Obras sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico y Tecnológico		100.000	0
Reserva Para Protección de Inversiones		(48.178)	70.017
Reserva Para Futuros Ensanches		(53.315)	0
Reserva Para Protección del Patrimonio		0	(70.921)
Saldo al Final del Año		<u>30.675.861</u>	<u>19.007.445</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO			
Saldo al Inicio del Año		8.504.507	7.233.095
Otras Reservas		(8.504.507)	(7.233.095)
Resultado del Ejercicio		11.807.176	8.504.507
Saldo al Final del Año		<u>11.807.176</u>	<u>8.504.507</u>
(PERDIDAS) ACUMULADAS NO REALIZADAS EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA			
Saldo al Inicio del Año		0	0
Pérdida Acumulada no Realizada del Período		(44.056)	0
Saldo al Final del Año		<u>(44.056)</u>	<u>0</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>66.364.074</u></u>	<u><u>49.601.831</u></u>

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

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal

JAVIER THOMAS SOLORZANO
Contador General
TP. 19.580-T

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

Financiera Andina S.A. Estado de Flujos de Efectivo

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31 de diciembre de	
	2007	2006
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del Ejercicio	11,807,176	8,504,507
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.		
Depreciación	231,596	192,106
Amortización de Gastos Anticipados	138,015	154,940
Valoración de Inversiones	(280,450)	(53,844)
Provisiones para:		
Protección de Cartera de Créditos	21,076,017	13,663,270
Protección de Cuentas por Cobrar y Otras	604,046	344,547
Protección de Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	54,605	28,134
Protección de Propiedad planta y equipo	2,779	0
Utilidad en venta de:		
Cartera de Crédito	(169,332)	(366,296)
Propiedades Planta y Equipo	(1,794)	0
Bienes Recibidos en Pago	(95,472)	(54,295)
Pérdida en venta de:		
Propiedades Planta y Equipo	0	38
Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	65,605	8,955
Inversiones	0	48,286
Cartera de Crédito	2,797,829	0
Cartera Amortizada	573,675	182,800
Reintegro de Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	(11,984,008)	(6,049,342)
Reintegro de Provisiones de Bienes realizables	(24,523)	(4,421)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	24,795,764	16,599,385
ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Aumento) disminución en:		
Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa	(3,070,000)	6,100,000
Inversiones	(28,992,607)	(328,827)
Cartera de Créditos		
Colocación de cartera	(375,632,823)	(274,478,638)
Compra de Cartera	(17,942,395)	(2,951,094)
Recompra de Cartera	(14,174)	(229,354)
Venta de Cartera	3,051,658	0
Prima compra de cartera	(1,586,987)	(308,156)
Pagos o abonos de cartera de créditos	216,409,720	174,959,763
Cuentas por Cobrar	(3,632,242)	(1,235,693)
Castigos cuentas por cobrar	(215,057)	(193,784)
Otros Activos	2,011,577	(150,176)
Adquisición de Propiedad y Equipo	(398,443)	(203,552)
Producto de la venta de Bienes en Dación de Pago y Restituidos	232,346	(164,264)
Producto de retiros de Propiedades, Planta y Equipos	762	595
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de Inversión	(209,778,665)	(99,183,180)

	31 de diciembre de	
	2007	2006
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Aumento en:		
Certificado de Depósito a Término y Otros	144,342,490	30,881,020
Cuentas de Ahorro	(142,181)	184,971
Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras	27,236,284	23,815,551
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	5,797,224	2,821,505
Emisión de Títulos de Inversión en Circulación	10,200,000	27,000,000
Prima en Acciones	3,163,909	0
Capitalización	1,835,214	0
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	192,432,940	84,703,047
(Disminución) Incremento en efectivo y equivalentes del efectivo durante el período	7,450,039	2,119,252
Efectivo al Inicio del Año	7,692,043	5,572,791
Efectivo al Final del Año	15,142,082	7,692,043

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

CARLOS VEGALARA FRANCO
Representante Legal

JAVIER THOMAS SOLORIZANO
Contador General
TP. 19.580-T

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





Informe Anual 2007

Notas a los Estados Financieros



Financiera Andina S.A. Notas a los Estados Financieros a 31 de diciembre de 2007 Y 2006

(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 un establecimiento de crédito de derecho privado, vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia, constituida mediante escritura pública No. 791 del 7 de marzo de 1977, otorgada en la Notaría Primera del Círculo de Bogotá y su permiso de funcionamiento de la Superintendencia Financiera fue 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 2007 es de 246 (217 en 2006).

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, en relación con toda clase de bienes muebles e inmuebles. La Financiera no forma parte de grupo empresarial alguno, no posee sociedades subordinadas y no ha celebrado contratos con corresponsales no bancarios de que trata el Decreto 2233 de 2006.

La Asamblea General de Accionistas, reunida el día 21 de Diciembre de 2007, reformó los estatutos sociales con el fin de incrementar el capital autorizado de la sociedad a veintitrés mil novecientos treinta millones de pesos (\$23.930.000), divididos en dos mil trescientos noventa y tres millones de acciones (2.393.000.000) a un valor nominal de \$10 cada una.

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 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

En el mes de Junio de 2003, la Superintendencia Financiera expidió las Circulares Externas 021 y 024, relativas a las normas de clasificación, valorización y contabilización de las inversiones. La clasificación establecida por las mencionadas circulares 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.

Valoración de Portafolio

Tiene como objeto fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones pre-valetientes en el mercado en dicha fecha. La Financiera establece el valor o precio justo de intercambio de un valor o título considerando los criterios de objetividad, transparencia y representatividad, evaluación y análisis permanente y profesionalismo.

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión.

Las inversiones o títulos de deuda negociables o disponibles para la venta se valoran utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia.

Las inversiones en títulos de deuda clasificadas para mantener hasta el vencimiento y las forzosas se valoran exponencialmente a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

Contabilización

Inversiones Negociables: La diferencia que se presente entre el valor de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta el estado de resultados del período.

Inversiones para mantener hasta el vencimiento: El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período. Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Inversiones disponibles para la venta en valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

Contabilización del cambio en el valor presente: La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior, se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas del estado de resultados.

Ajustes al Valor de Mercado: La diferencia que existe entre el valor de mercado de dichas inversiones, y el valor presente de que trata el literal anterior, se debe

registrar como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se deben mantener como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Respecto de la composición del portafolio el mismo se encuentra en la Nota No. 8 – Inversiones.

Dado que el 30% del portafolio está conformado por títulos emitidos o garantizados por la Nación, no está sujeto a provisiones por calificación de riesgo crediticio, de acuerdo con lo establecido en el numeral 8 del capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera. El porcentaje restante se encuentra en CDT's y TIPS.

Las Circulares Externas de la Superintendencia Financiera que durante el año 2007 tuvieron alguna incidencia sobre la valoración de los portafolios son las siguientes:

La Circular Externa 14 de marzo 12, mediante la cual se impartió instrucciones relacionadas con la clasificación, valoración y contabilización de inversiones el mismo día de su compra. La Circular Externa 53 de Octubre 30, mediante la cual se impartió instrucciones para la valoración de carteras colectivas definidas en el Decreto 2175 de 2007. En la Resolución 0275 de Febrero 26 se incorporó la apertura del rango de días al vencimiento más largo, se incluyen los títulos TIPS en pesos en el esquema de construcción para la marcación de margen promedio. En la Resolución 1391 de Agosto 14 se agruparon los títulos hipotecarios con opción de prepago emitidos por la Titularizadora Colombiana por emisiones y se realiza su ordenamiento e interpolación por días de vida media.

Al aplicar estas normas sobre el portafolio de la Financiera no hubo efecto alguno en el estado de resultados.

Durante los años 2006 y 2007 la Financiera no realizó operaciones con derivados.

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero, Cuentas por Cobrar y Provisiones

Representan las financiaciones otorgadas por Financiera, clasificadas según su cuantía y destinación en comercial, consumo y microcrédito, de acuerdo con la Circular Externa 035 de 2006 expedida por la Superintendencia Financiera.

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

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 2 meses; después de este tiempo, se registra en cuentas contingentes.

La Financiera mantiene la política de castigar la cartera vencida al cumplir doce meses de mora o cuando se conocen condiciones graves que puedan afectar el valor de los activos.

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 de consumo. La aplicación de esta norma generó en el año 2007 un gasto de provisión de \$1.769.656. (\$2.475.668 para el año 2006 total consumo y comercial).

De acuerdo con las Circulares Externas 051 y 058 de 2001 de la 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 Financiera.

A partir del 1 de julio Finandina adoptó el Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC) de la Superintendencia Financiera de Colombia, generando un impacto en la provisión individual de \$2.459.400 miles el cual se compensó con provisiones generales efectuadas con anterioridad a la aplicación del modelo por valor de \$2.123.932 miles afectando de forma neta el estado de resultados en \$335.468 miles.

De otra parte la Financiera se viene preparando para la entrada en vigencia del Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRCO) a partir de Julio de 2008, para lo cual se viene aumentando el volumen de provisiones individuales de cartera conforme a la Circular Externa 040 de 2007, aplicación que generó un efecto de \$863.349 miles.

La composición de la cartera por montos, regiones, entre otros se describe 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 realizan 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 suscribe un contrato de prenda sin tenencia o un contrato de arrendamiento financiero o un contrato de arrendamiento operativo.

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 mismos. 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.

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 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 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 el método técnico de línea recta.

Para la aplicación del método, 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 asegurables. La Financiera tiene como política hacer mantenimientos y reparaciones que garanticen la funcionalidad de la mayoría de sus propiedades y equipos, mediante un análisis costo 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 34% (35% en 2006) de la renta líquida del año gravable. La renta presuntiva equivalente al 3% (6% en 2006) del patrimonio líquido, del último día del año inmediatamente anterior. Así mismo, y según las normas de la 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 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

La gestión de todos los riesgos a los que se expone la Financiera se basa en la aplicación de las políticas generales y los procedimientos claramente definidos por la Junta Directiva y la Alta Gerencia, quienes a través de los diferentes órganos de control interno y comités creados para tal propósito evalúan el nivel y perfil del riesgo asociado a las distintas actividades y operaciones de la Compañía. Estos órganos de control interno suministran a la Junta Directiva y a la Alta Dirección, información, elementos de juicio y propuestas tendientes a garantizar una adecuada administración de los riesgos.

Los procesos de identificación, medición, control y monitoreo de cada uno de los riesgos a los que se expone la Financiera, son desarrollados y administrados por las distintas áreas, de acuerdo con la estructura organizacional de la Compañía.

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 Financiera. Las políticas y los procedimientos para la administración de los distintos riesgos son periódicamente actualizados, con el fin de ajustarlos a las nuevas condiciones y circunstancias del mercado. De igual manera, se han establecido Comités que suministran a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia información, elementos de juicio

y propuestas tendientes a garantizar que el sistema de control interno se ajusta a las necesidades de la entidad en desarrollo de su objetivo social

Estructura Organizacional de la Administración del Riesgo

FINANDINA cuenta con una Gerencia de Crédito y Riesgo encargada de la administración del riesgo que se deriva de las operaciones activas de financiación o riesgo de contraparte. La aprobación de estas operaciones se basa en una estructura piramidal en la que se han definido montos máximos de aprobación por instancia, por parte de la Junta Directiva. La máxima instancia de aprobación es el Comité de Crédito conformado por 4 personas de nivel gerencial, entre ellos el Gerente General.

Esta misma Gerencia tiene a su cargo la identificación, estimación, administración, control y monitoreo de los riesgos inherentes al negocio de Tesorería. Esta área es funcional y organizacionalmente independiente del área encargada de las negociaciones, en este caso (la Gerencia Administrativa y Financiera).

La Tesorería tiene como función primordial garantizar la liquidez de la Compañía. Para facilitar esta gestión, la Administración le ha asignado unos recursos líquidos que sirven de reserva en las coyunturas de iliquidez. La Tesorería administra dichos recursos de acuerdo a las normas vigentes y a las políticas definidas por la Administración. Finandina únicamente invierte en activos de renta fija.

En las actividades de Tesorería se encuentran involucradas tres áreas: la Gerencia Administrativa y Financiera, encargada de la labor de negociación; la Gerencia de Crédito y Riesgos, responsable de la gestión de riesgos; y la Dirección de Operaciones, encargada de la tecnología y de la información, quien concluye la actividad procesando y registrando la información. Las negociaciones de Tesorería quedan registradas en un sistema automático de grabación telefónica. Los funcionarios que intervienen en los procesos de Tesorería deben firmar una constancia de compromiso donde manifiestan conocer y cumplir las políticas y procedimientos establecidos en los manuales.

Igualmente los riesgos se miden a nivel individual y por instrumento financiero, y son agregados a los generados en otras áreas de la entidad (portafolio de créditos).

Para mitigar este riesgo, se han establecido límites de pérdida máxima como niveles máximos de exposición a ciertos riesgos.

Los riesgos Operativo y de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo son administrados por la Dirección de Control Financiero, quien en la actualidad trabaja en el desarrollo e implementación de los sistemas de administración de estos riesgos, con el apoyo de la Dirección de Operaciones y Tecnología.

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 Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo Operativo, Riesgo de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Riesgo legal.

Riesgo de Crédito y/o Contraparte

Mediante las Circulares Externas 020 de 2005, y 035 de 2006, la 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, y estableció la posibilidad de que las entidades vigiladas implementaran modelos internos o acogieran el modelo de referencia de la Superintendencia.

Posteriormente se emitieron las Circulares Externas 039 y 040 de 2007; la primera de las cuales estableció nuevas matrices que las entidades deben tener en cuenta para la asignación de la probabilidad de incumplimiento, dentro del proceso de calibración del MRC. La segunda de ellas, modificó el régimen vigente en materia de provisiones individuales.

En relación con la administración de este riesgo, las decisiones de crédito se basan en la experiencia histórica de la Financiera con sus clientes, el historial de pago del solicitante y sus características particulares. Para las personas jurídicas se revisan análisis sectoriales y se realiza un estudio financiero individual de cada una de las compañías así como 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, así como los indicadores de liquidez, la rentabilidad, la eficiencia financiera, el nivel de 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

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 dicho órgano recibe periódicamente informes sobre el nivel de riesgo del portafolio de créditos y determina los niveles máximos de exposición. El cumplimiento de dichas políticas es evaluado por distintos funcionarios y comités de la administración y en especial por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva, cuya Presidencia está en cabeza del 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 Auditoría de Crédito, un Comité de Crédito y Riesgo y distintos funcionarios dedicados al análisis de riesgo y su control.

Riesgo de Mercado

La gestión del Riesgo de Mercado está regulada por la Circular Externa 027 de 2006, posteriormente modificada por las circulares 09 y 051 de 2007. En dichas normativas se instruye a las entidades vigiladas para la implementación de un Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM), con el cual se busca mitigar las pérdidas asociadas a la disminución del valor de los portafolios, ocurridos como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro y fuera del balance. En el SARM se deben establecer políticas, procedimientos y metodologías que permitan identificar, medir, gestionar y controlar el 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 promedio de tres años. El fondeo se realiza a través de recursos de corto plazo compostos por CDTs y Depósitos de Ahorro; y de largo plazo por Bonos Ordinarios de Deuda y Redescuentos. Estos pasivos están expuestos a las volatilidades que presentan las tasas de interés en el mercado.

Informe Anual 2007

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

El riesgo de mercado a Diciembre 31 de 2007 es de \$663.788 miles, teniendo una incidencia de 0.19% en el margen de solvencia (\$141.208 miles, incidencia del 0.09% en el año 2006). Este riesgo se calcula de acuerdo con la metodología del modelo estándar establecido por Superintendencia Financiera en las Circulares Externas 088 de 2000, 042 de 2001, 031 de 2004, 027 de 2006 y 009 de 2007.

Con ocasión de la expedición de la Circular Externa 09 de 2007, la Junta Directiva en sesión del 22 de febrero de 2006, ratificó las políticas expedidas de tiempo atrás para la administración del Riesgo de Mercado.

Para el cálculo del Riesgo de Mercado esta nueva metodología solo tiene en cuenta las posiciones incluidas en el libro de tesorería (portafolio de inversiones negociables o disponibles para la venta y aquellas asociadas al tipo de cambio incluidas en el libro bancario). De esta forma, la implementación de la Circular 09 de 2007 disminuyó el efecto del VaR, a marzo de 2007 fecha hasta la cual estuvo vigente la anterior metodología, el valor en riesgo de mercado fue de \$159.659 miles de pesos mientras que con la nueva forma fue de \$66.344 miles de pesos. A diciembre 31 de 2007, el VaR fue de \$663.788 miles de pesos que se explica por el crecimiento en portafolio de inversiones incluido en el libro de Tesorería al pasar de \$900.633 miles de pesos en diciembre de 2006 a \$24.934.051 miles de pesos en diciembre de 2007.

La Financiera durante el periodo 2007 realizó únicamente operaciones de tesorería a través de interbancarios, operaciones de reperto y compraventa de títulos valores, cuyo saldo a corte del ejercicio se encuentran en las Notas No. 7 y 8.

Con el objeto de prevenir conductas inadecuadas, la Financiera ha adoptado los siguientes mecanismos de control: (i) segregación de funciones, (ii) grabaciones telefónicas de las operaciones de tesorería, (iii) cumplimiento de las estipulaciones contenidas en

el Código de Conducta y Manual para la Prevención del Lavado de Activos, (iv) establecimiento de cupos y límites por emisor e instrumento y (v) manifestación escrita de los funcionarios de la tesorería, sobre el conocimiento y cumplimiento de los manuales establecidos.

Riesgo de Tasa de Cambio

Este riesgo se define como la contingencia de pérdida derivada de las variaciones en las tasas de cambio de las monedas en las cuales la Financiera realizara operaciones o mantuviese 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 y consiste en analizar la maduración del balance clasificando sus saldos por vencimientos contractuales y proyectados para luego calcular las brechas de liquidez respectivas.

Durante 2007, la Junta Directiva del Banco de la República realizó varias modificaciones respecto al encaje, dentro de las cuales la Resolución Externa número 3 estableció el encaje marginal sobre el monto de las exigibilidades que excedan saldos registrados al 7 de mayo, la Resolución 7 conformó tres grupos de exigibilidades (exigibilidades a la vista y de ahorro, exigibilidades a término y exigibilidades sujetas a un encaje del 0%), para efectos de la aplicación del encaje, La Resolución 16 estableció para fin de año y por única vez el cálculo de posición de encaje con base en un promedio de tres semanas.

El efecto de las medidas se resume a continuación:

Exigibilidades sujetas a encaje	Saldo a 31 de Diciembre de 2007	Encaje Metodología anterior	Encaje Metodología Vigente	Impacto
Exigibilidades a la vista	688	89	63	-27
Depósitos de ahorro	158,781	9,527	13,179	3,652
Certificados de Depósito inferiores a 18 meses	319,179,161	7,999,479	11,067,633	3,068,154
TOTAL	319,979,849	7,999,568	11,067,695	3,068,127

Informe Anual 2007

Gap de Liquidez con corte a diciembre 31 de 2007 y 2006:

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

Exceso (Brecha) acumulado 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
2007	15.044.819	17.467.115	28.382.054	54.858.898	93.042.339	142.154.918
2006	10.921.187	14.339.420	11.295.126	38.167.189	70.380.748	77.580.463

Riesgo Operativo

La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante las Circulares Externas: 048 de diciembre de 2006 y 041 de junio de 2007, estableció las reglas relativas al Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), el cual constituye un conjunto de elementos mediante los cuales las entidades vigiladas deben identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo operativo.

La Financiera reconociendo la importancia de adoptar una adecuada administración del riesgo operativo, inició la implementación metodológica del SARO atendiendo la normatividad expedida por la Superintendencia Financiera y el funcionario de los procesos tanto misionales como los habilitantes de Finandina.

Así las cosas, la Junta Directiva en su sesión 349 del 28 de junio de 2007, aprobó el manual de SARO, el cual contiene los requisitos establecidos en el numeral 3.2.3.1 del capítulo XXIII de la Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

De acuerdo con la Resolución 1865 del 17 de octubre de 2007, la Superintendencia Financiera modificó la resolución 3600 de 1988 reglamentando la creación y modificación de cuentas y subcuentas en los planes únicos de cuentas (PUC), con el fin que las entidades supervisadas y obligadas a implementar el Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO, revelen adecuadamente los ingresos y gastos relacionados con los eventos de riesgo operativo. Al respecto Finandina adelantó la implementación de la respectiva resolución, lo cual garantizará la oportuna y eficiente aplicación.

A la fecha el desarrollo e implantación del Sistema de Riesgo Operativo en la Compañía ha cumplido satisfactoriamente con los requerimientos y las fechas de entrega de avances a la Superintendencia Financiera de Colombia. Según las evaluaciones efectuadas sobre el particular, el sistema es consistente con las instrucciones emitidas por el ente regulador.

Riesgo de Lavado de Activos - SARLAFT

La Superintendencia Financiera expidió las Circulares Externas No. 022 y 061 de 2007, a través de las cuales se busca que las entidades vigiladas evolucionen del Sistema Integral de Prevención de Lavado de Activos (SIPLA) a un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (SARLAFT), el cual se compone de dos fases: la primera, que consiste en la prevención del riesgo cuyo propósito es prevenir que ingresen a las entidades recursos provenientes del lavado de activos o encaminados a la realización de actividades terroristas, y la segunda, cuyo objetivo es detectar y reportar las operaciones que se pretendan realizar o hayan sido realizadas con operaciones vinculadas al lavado de activos o la financiación del terrorismo.

Finandina se encuentra en el proceso de implementación del sistema en mención, para lo cual ha dado continuidad a algunos de los mecanismos de identificación con los que contaba el SIPLA, con el fin de prevenir que la Compañía pueda ser utilizada como instrumento para dar apariencia de legalidad de activos provenientes de actividades delictivas, a la vez que se encuentra desarrollando las diferentes etapas que de conformidad con la reglamentación, hacen parte del sistema de administración de este riesgo.

De cara al cumplimiento de la nueva normativa que entrará a regir el 1 de julio de 2007, a la fecha Finandina cumple satisfactoriamente con la ejecución del cronograma previsto para la implementación del sistema.

En la actualidad FINANDINA cuenta con políticas claras de conocimiento del cliente y procedimientos documentados, además de estrategias que permiten una adecuada gestión del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

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 Administración no tiene conocimiento de situaciones que eventualmente contravengan disposiciones legales 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 a los Estatutos Sociales el Código de 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.

Con posterioridad, la Asamblea General de Accionistas en sesión Ordinaria del día 15 de marzo de 2006 incorporó a los Estatutos de la Sociedad, una adición al Código de Gobierno Corporativo de la Financiera.

Desde 2001 la Financiera cuenta con mecanismos y prácticas de buen gobierno incorporadas en un Código de Gobierno Corporativo. En él se regulan aspectos relativos al control de la actividad de los administradores y principales ejecutivos de la Financiera, se establecen reglas de conducta para los accionistas, se introducen mecanismos que permiten el manejo y la divulgación de los conflictos de interés que se presenten al interior de la sociedad y que involucren a accionistas, directores, administradores, principales ejecutivos y funcionarios de la Compañía. De igual forma, se establecen mecanismos para evitar conflictos de interés con el cliente externo, así como procedimientos en caso de ocurrencia del conflicto; situaciones que se encuentran plenamente desarrolladas en dicho documento, el cual es de conocimiento público, entre otros aspectos.

En cumplimiento a lo dispuesto en el parágrafo del artículo 47 de la Ley 964 de 2005, se informa que los mecanismos y procedimientos establecidos por la Administración para el control y adecuada revelación de la información financiera operaron correctamente, de tal forma que se aseguró que dicha información correspondiera a la realidad contable, jurídica y financiera de la Sociedad.

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta gerencia están al tanto de la responsabilidad que implica la administración y el manejo de los diferentes riesgos a los que se expone la Financiera y están enterados de los procesos y de la estructura de los negocios con el propósito de brindar el apoyo, monitoreo y seguimiento debidos.

La Junta Directiva, el Comité de Auditoría de la Junta Directiva, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP), el Comité de Riesgo de Tesorería, el Comité de Riesgo y Evaluación de Cartera, entre otros, de acuerdo con sus competencias y atribuciones, definen las políticas y el perfil de los diferentes riesgos a los que se expone la entidad, a la vez que aprueban los límites de las operaciones.

Políticas y División de Funciones

La política de gestión de riesgos es impartida por la Junta Directiva y es integral en la medida que considera la gestión de riesgos de las actividades de la institución.

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 minimizarlos a través de un adecuado control y monitoreo.

Las políticas impartidas por la alta dirección, incluyendo aquellas referidas a la administración de riesgo, han sido analizadas y existe claridad sobre el alcance de cada una de ellas.

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. La Junta Directiva y/o la alta gerencia, según sea el caso, reciben periódicamente informes acerca de las posiciones en riesgo de la Compañía, mediante reportes que son claros, concisos, ágiles y precisos.

Informe Anual 2007

La Junta Directiva tiene conocimiento y aprueba las operaciones realizadas con vinculados económicos cuando las características así lo exigen, y conoce de las operaciones cuya cuantía así lo ameritan.

Infraestructura Tecnológica

Finandina cuenta en la actualidad con un sistema de administración bancario robusto, ICBS (International Comprehensive Banking System), software desarrollado por 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, 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.

Los riesgos son monitoreados a través de reportes periódicos que son elaborados por el middle office, otras áreas 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 los órganos de control interno de la Financiera. Estos últimos brindan el apoyo y seguimiento debido. 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.

Informe Anual 2007

NOTA 6 – DISPONIBLE

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	0	0
Banco de la República (1)	12.221.812	6.552.379
Bancos y otras Entidades Financieras (2)	<u>2.920.270</u>	<u>1.139.664</u>
	<u>15.142.082</u>	<u>7.692.043</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 2007 existían 1.319 partidas conciliatorias en los bancos, de las cuales 851 presentan antigüedad superior a 30 días con un valor crédito de \$13.849.728 miles, distribuidos así: \$12.963.478 miles en cheques girados no cobrados, \$186.980 Miles notas débito no registradas, \$110.585 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 2007 y 2006.

NOTA 7 - FONDOS INTERBANCARIOS VENDIDOS Y PACTOS DE REVENTA

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

	Tasa Promedio (e.a)	Plazo Promedio	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios				
Bancos	9.66%	5 días	6.000.000	3.500.000
Corporaciones Financieras	9.48%	7 días	6.000.000	3.990.000
Compañías de Financiamiento Comercial	9.44%	5 días	<u>2.050.000</u>	<u>3.490.000</u>
			<u>14.050.000</u>	<u>10.980.000</u>
Rendimiento del Año			<u>1.762.285</u>	<u>663.067</u>

Los Fondos interbancarios se encuentran libres de gravámenes a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

NOTA 8 – INVERSIONES

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

Concepto	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	Valor	Categoría	Valor	Categoría
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda				
Bonos de Paz – Ley 487/98	114.458	A	186.858	A
Títulos de Reducción de Deuda ley 51/00	760.273	A	713.779	A
CDT's	<u>8.102.024</u>	A	0	A
	<u>8.976.755</u>		<u>900.637</u>	
Inversiones Para Mantener Hasta el Vencimiento				
Títulos de Desarrollo Agropecuario	9.437.149	A	4.243.121	A
Títulos de Reducción de Deuda Ley 51/00	65.041	A	61.771	A
Bonos de Paz	<u>2.716</u>	A	<u>4.427</u>	A
	<u>9.504.906</u>		<u>4.309.319</u>	
Inversiones Disponible para la venta				
Títulos de Contenido Crediticio derivados de				
Procesos de Titularización de Cartera Hipotecaria (TIPS)	15.957.296	A	0	
	<u>15.957.296</u>		<u>0</u>	
	<u>34.438.957</u>		<u>5.209.956</u>	

Informe Anual 2007

Según lo establecido por la 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 para Mantener hasta el Vencimiento comprenden lo siguiente:

	TASA INTERES	2007	2006
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	DTF -4 *	3.484.365	1.705.166
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	DTF -2 *	5.952.784	2.537.955
		<u>9.437.149</u>	<u>4.243.121</u>

*Puntos efectivos

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario se encuentran libres de gravámenes a 31 de diciembre de 2007.

La Compañía no realizó operaciones de derivados ni de cobertura durante el año 2007.

Maduración del Portafolio de Inversiones

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

2007

CLASE	EMISOR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	TOTAL
Miles de Pesos								
T.D.A. A	FINAGRO	3,484,365						3,484,365
T.D.A. B	FINAGRO	5,952,784						5,952,784
BONO PAZ	NACION	117,144						117,144
CDT	ESTAB. DE CREDITO	8,102,024						8,102,024
TIPS PESOS	TITULARIZADORA	3,146,517	2,644,810	2,239,286	1,833,867	1,490,598	1,132,650	12,487,728
TOTALES		20,802,835	2,644,810	2,239,286	1,833,867	1,490,598	1,132,650	30,144,046
T.R.D. - UVR								
Unidades	NACION			248,900	3,058,400	2,369,100	386,000	6,062,400
TIPS - UVR								
Unidades	TITULARIZADORA	11,506,862	8,985,815	7,035,753	5,282,734	4,237,602	2,997,324	40,046,091

2006

CLASE	EMISOR	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	TOTAL
Miles de Pesos									
T.D.A. A	FINAGRO	1.705.166							1.705.166
T.D.A. B	FINAGRO	2.537.955							2.537.955
BONO PAZ	NACION	74.455	116.830						191.285
TOTALES		4.317.576	116.830						4.434.406
T.R.D. - UVR									
Unidades	NACION				248.900	3.058.400	2.369.100	386.000	6.062.400

Informe Anual 2007

NOTA 9 - CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

La Cartera al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2007	2006
Crédito Comercial		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	44,625,396	29,904,856
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	1,067,098	872,490
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	195,161	239,289
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	199,649	84,902
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	29,931	0
Garantía Otras Garantías - A Riesgo Normal	871,843	673,220
Total Crédito Comercial	46,989,078	31,774,757
Crédito Consumo		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	184,049,173	131,756,153
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	5,822,123	3,240,320
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	1,697,304	820,886
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	1,430,927	892,242
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	545,596	951,620
Otras Garantías - A Riesgo Normal	2,064,687	2,166,930
Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	43,354	21,052
Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	34,141	0
Otras Garantías - D Riesgo Significativo	8,124	0
Otras Garantías - E Riesgo de Incobrabilidad	12,564	31,581
Total Crédito Consumo	195,707,993	139,880,784
Leasing Comercial		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	193,923,721	133,090,296
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	5,560,856	3,446,080
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	1,697,437	376,047
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	1,295,967	321,917
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	216,370	0
Total Leasing Comercial	202,694,351	137,234,340
Leasing Consumo		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	101,669,291	72,702,904
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	4,591,745	2,042,905
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	1,418,293	679,441
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	1,062,039	460,429
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	655,785	140,868
Total Leasing Consumo	109,397,153	76,026,547
Subtotal Cartera	554,788,575	384,916,428
Menos Provisión de Cartera		
Provisión Cartera de Crédito Comercial	2,058,220	1,174,484
Provisión Cartera de Crédito Consumo	7,127,824	6,242,774
Provisión Cartera de Leasing Comercial	7,814,905	4,272,236
Provisión Cartera de Leasing Consumo	4,742,653	3,296,784
Total Provisiones de Cartera	21,743,602	14,986,278
Total Cartera	533,044,973	369,930,150

Informe Anual 2007

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 2007 es del 4.97% (3.80% año 2006). El de Cartera Vencida de Crédito a Diciembre 31 de 2007 es del 4.55% (4.17% Año 2006), y para las Operaciones de Leasing Financiero es de 5.06% (3.50% Año 2006). Las provisiones del año sumaron \$21.076.017 miles (\$13.663.270 año 2006).

El Indicador de Cobertura por Calificación al 31 de diciembre fue del 82.58% (102.5% año 2006). El de Cartera de Crédito fue del 83.24% (103.67% año 2006), y para la Cartera de Leasing Financiero fue del 76.30% (101.36% año 2006)

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	14,986,278	8,579,729
Incremento a la Provisión Cartera	7,309,554	5,701,865
Incremento a la Provisión Leasing	11,996,730	5,485,599
Castigos de Cartera	(1,219,256)	(702,591)
Castigos de Leasing	(1,252,095)	(593,685)
Provisión General Cartera	1,151,293	1,091,316
Provisión General Leasing	618,363	1,384,352
Reintegros de Provisión Cartera	(5,504,288)	(3,786,488)
Reintegros de Provisión Leasing	(6,342,976)	(2,173,819)
Saldo Final	<u>21,743,603</u>	<u>14,986,278</u>

Venta y Compra de Cartera

En el año 2007 la Financiera vendió cartera por \$3.051.658 y castigada por valor de \$502.282 miles. En el año 2006 no se vendió cartera.

La Financiera compró cartera vigente por valor de \$17.942.395 miles, con una prima de \$1.969.360 miles. (En el 2006 compró cartera por valor de \$2.997.693 miles, con una prima de \$375.594 miles).

Volumen de Castigos

Finandina efectuó 7 castigos de Cartera de Crédito Comercial por \$281.394 (3 por \$62.292 año 2006), 51 de Crédito de Consumo por \$937.862 (51 por \$640.299 año 2006); 12 de Cartera de Leasing Comercial por \$819.169 (9 por \$313.709 año 2006) y 13 de Leasing de Consumo por \$432.926 (9 por \$279.977 año 2006).

Cartera en Garantía

Finandina entregó a la Fiduciaria Helm Trust S.A. la suma de \$44.091.516 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.

Informe Anual 2007

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:

2007							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	TOTAL
Créditos y Leasing	174,251,402	143,577,603	114,413,296	84,584,831	37,375,402	586,041	554,788,575
% de maduración	31.41%	25.88%	20.62%	15.25%	6.74%	0.11%	100%

2006							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	TOTAL
Créditos y Leasing	131,764,564	105,782,037	78,746,610	46,717,134	21,698,662	207,421	384,916,428
% de maduración	34.23%	27.48%	20.46%	12.14%	5.64%	0.05%	100%

Créditos Reestructurados

Al 31 de diciembre de 2007 existen 92 Créditos Reestructurados de Cartera de Consumo y 31 de Cartera Comercial (74 de Consumo y 16 de Comercial en el año 2006). 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	2007	2006
Capital	2,694,877	1,637,559
Interés	42,125	28,779
Otros	16,217	8,696
Garantías	6,363,887	4,541,525
Provisión Capital	251,708	286,663
Provisión Interés	4,615	4,951
Provisión Otros	5,852	3,177

Las reestructuraciones de créditos, la rehabilitación de calificaciones y la reversión de provisiones, se efectúan de acuerdo con la Circular Externa 020 de 2005 emitida por la Superintendencia Financiera.

En las páginas 48 a 56 se informa sobre la distribución de la cartera por calificación, zona geográfica y destino económico.

Informe Anual 2007

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACIÓN Y CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

AÑO 2007								
GARANTÍA IDONEA								
Comercial	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
A	238.549.117	0	7.915.345	2.727.755	93.430	658.564	23.616	96.317.471
B	6.627.954	0	688.092	94.275	12.478	74.370	8.339	2.721.179
C	1.892.598	0	443.947	31.172	5.479	28.549	7.222	395.900
D	1.495.616	0	684.687	30.532	13.897	39.095	17.731	505.400
E	246.301	0	112.332	2.111	976	3.542	1.607	75.600
	248.811.586	0	9.844.403	2.885.845	126.260	804.120	58.515	100.015.550
Consumo								
A	285.718.464	2.857.184	3.714.340	3.377.883	0	774.990	0	372.434.027
B	10.413.868	104.139	416.555	257.372	2.574	97.421	974	11.909.588
C	3.115.597	31.156	934.679	65.584	65.584	43.712	43.712	3.479.115
D	2.492.966	24.930	2.492.966	47.469	47.469	52.239	52.239	3.034.009
E	1.201.381	12.014	1.201.381	17.483	17.482	42.810	42.810	1.120.300
	302.942.276	3.029.423	8.759.921	3.765.791	133.109	1.011.172	139.735	391.977.039
TOTAL GARANTIA IDONEA								
	551.753.862	3.029.423	18.604.324	6.651.636	259.369	1.815.292	198.250	491.992.589
OTRAS GARANTIAS								
Comercial	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
A	871.843	0	28.722	1.897	75	112	5	0
	871.843	0	28.722	1.897	75	112	5	0
Consumo								
A	2.064.687	20.647	26.841	23.643	0	5.556	0	0
B	43.354	433	1.734	1.377	14	1.191	12	0
C	34.141	341	10.242	0	0	230	230	0
D	8.124	81	8.124	135	135	1.629	1.629	0
E	12.564	126	12.564	191	191	215	215	0
	2.162.870	21.628	59.505	25.346	340	8.821	2.086	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS								
	3.034.713	21.628	88.227	27.243	415	8.933	2.091	0
TOTAL CARTERA 2007								
	554.788.575	3.051.051	18.692.551	6.678.879	259.784	1.824.225	200.341	491.992.589

Informe Anual 2007

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACIÓN Y CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

AÑO 2006								
GARANTÍA IDONEA								
Comercial	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
A	162.995.151	1.629.951	1.303.960	1.453.900	0	285.798	0	73.429.466
B	4.318.570	43.186	1.425.128	93.784	938	30.408	304	2.489.769
C	615.336	6.153	615.336	8.318	8.317	13.611	13.611	720.619
D	406.820	4.068	406.820	11.774	11.774	11.597	11.597	227.400
E	168.335.877	1.683.358	3.751.244	1.567.776	21.029	341.414	25.512	76.867.254
Consumo								
A	204.459.056	2.044.591	1.635.670	2.139.184	0	392.284	0	315.366.549
B	5.283.225	52.832	1.743.464	116.471	1.165	43.027	430	8.859.025
C	1.500.327	15.003	1.500.327	24.787	24.787	19.324	19.324	2.005.750
D	1.352.671	13.527	1.352.671	13.734	13.734	42.895	42.896	2.071.150
E	1.092.489	10.925	1.092.489	17.450	17.449	46.874	46.874	1.961.392
	213.687.768	2.136.878	7.324.621	2.311.626	57.135	544.404	109.524	330.263.866
TOTAL GARANTIA IDONEA								
	382.023.645	3.820.236	11.075.865	3.879.402	78.164	885.818	135.036	407.131.120
OTRAS GARANTIAS								
Comercial	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías
A	673.220	6.732	5.386	19.039	0	2.543	0	0
	673.220	6.732	5.386	19.039	0	2.543	0	0
Consumo								
A	2.166.930	21.669	17.335	27.085	0	11.637	0	0
B	21.052	211	6.947	729	7	604	6	0
E	31.581	316	31.581	56	56	2.996	2.996	0
	2.219.563	22.196	55.863	27.870	63	15.237	3.002	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS								
	2.892.783	28.928	61.249	46.909	63	17.780	3.002	0
TOTAL CARTERA 2006								
	384.916.428	3.849.164	11.137.114	3.926.311	78.227	903.598	138.038	407.131.120

Informe Anual 2007

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

AÑO 2007

GARANTIA IDONEA							
Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros Conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	28.619.757	127.719	1.249.832	536.357	27.850	128.683	14.135
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	2.506.042	20.479	97.596	28.233	1.604	13.853	4.846
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a turistas ncp	1.277.457	5.274	63.119	17.186	589	7.254	1.691
Actividades de defensa	6.389.169	55.242	267.359	78.872	3.407	34.145	8.258
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	2.231.052	13.360	54.824	23.649	1.806	5.972	1.187
Actividades de organizaciones profesionales	403.986	1.899	9.975	4.264	62	1.707	50
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	4.676.099	23.613	139.837	63.944	1.002	13.043	1.545
Actividades relacionadas con bases de datos	1.677.336	6.713	45.410	14.546	237	6.571	139
Alquiler de otros tipos de maquinaria y equipo ncp	1.399.381	5.999	37.720	18.136	420	8.655	265
Asalariados	26.390.762	160.196	1.131.145	313.803	13.814	118.710	22.690
Captación, depuración y distribución de agua	90.807	690	1.378	849	2	606	3
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	57.599.754	344.075	2.231.963	659.834	29.069	190.501	28.586
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en establecimientos especializados	14.010.373	63.839	603.086	156.563	14.020	56.768	5.730
Comercio de vehículos automotores nuevos	5.156.414	15.513	183.144	37.457	1.938	20.768	3.073
Construcción de edificaciones para uso residencial	15.831.312	50.197	460.592	194.230	6.055	43.064	3.422
Curtido y preparado de cueros	1.132.382	8.485	47.453	13.887	173	3.009	358
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	1.956.563	9.089	65.358	22.099	872	5.367	962
Educación superior	5.177.549	33.267	147.453	64.109	2.034	15.640	1.605
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	5.609.197	32.871	242.347	67.617	2.889	21.395	2.694
Eliminación de desperdicios y aguas residuales, saneamiento y actividades similares	271.770	202	9.910	1.827	54	268	9
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	9.950.975	78.195	310.345	108.622	6.190	47.632	4.824
Exhibición de filmes y videocintas	2.014.991	12.188	69.816	31.333	1.958	8.970	1.071
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	2.201.129	12.939	54.295	24.875	647	9.753	771
Extracción de piedra, arena y arcillas comunes	1.622.353	4.788	47.017	19.361	490	2.772	49
Extracción del mineral de hierro	183.737	1.229	3.060	5.675	12	1.332	13
Extracción y aglomeración de hulla (carbón de piedra)	104.312	599	4.140	974	244	556	504
Fabricación de equipo médico y quirúrgico y de aparatos ortopédicos y protésicos	137.462	351	3.305	1.999	40	266	6
Fabricación de formas básicas de caucho	1.476.885	4.459	51.375	17.485	998	4.817	936
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros	1.069.042	3.827	40.433	15.437	409	6.340	732
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	4.097	41	53	19	0	0	0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos ncp	411.079	1.921	8.658	4.044	56	2.194	28
Fabricación de otros productos químicos ncp	1.599.500	11.677	37.320	16.380	369	3.694	47
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	890.061	1.845	18.289	8.865	162	947	15
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	743.680	2.331	20.570	8.998	242	1.913	45
Fabricación de otros tipos de maquinaria de uso general ncp	146.180	842	3.884	1.846	37	540	11
Fabricación de papel y cartón ondulado, fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón	914.355	3.100	23.777	10.280	274	2.405	63
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	4.008.893	24.092	108.605	41.101	886	11.109	1.451
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinería	3.889.035	22.570	137.461	42.150	896	11.503	604
Fabricación de productos de tabaco	773.283	4.672	17.007	8.633	70	1.482	21
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	628.300	1.819	18.566	4.552	72	889	24
Fabricación de receptores de radio y televisión, de aparatos de grabación y de reproducción del sonido o de la imagen, y de productos conexos	238.215	2.068	5.040	3.508	31	1.186	9
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	1.838.825	4.104	57.478	18.378	1.388	4.458	572
Generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica	735.009	3.944	34.592	11.521	176	4.903	134
Industrias básicas de hierro y de acero	1.117.025	3.128	26.721	8.297	132	1.878	26
Investigación y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería	550.050	4.181	10.641	6.428	88	568	2

Informe Anual 2007

Otras actividades de servicios ncp	179.950.067	1.171.712	4.900.232	2.142.230	66.257	487.863	31.818
Otras actividades empresariales ncp	63.369.215	350.826	2.083.053	722.515	27.480	188.295	21.870
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	2.050.698	17.060	71.395	35.673	1.653	7.268	1.426
Otras actividades relacionadas con la salud humana	15.230.460	125.270	514.579	167.646	8.457	51.112	8.810
Otras industrias manufactureras ncp	6.213.518	10.838	205.193	67.586	2.007	15.318	2.026
Otros servicios de telecomunicaciones	5.074.395	23.854	247.024	56.470	2.929	24.687	2.334
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	2.532.059	15.123	121.038	25.324	332	6.150	634
Pesca y cultivo de peces en criaderos y granjas piscícolas	898.534	4.827	23.111	11.909	221	4.404	330
Planes de seguros generales	729.975	6.306	41.391	6.411	26	1.336	147
Preparación e hilatura de fibras textiles	935.489	4.892	23.037	6.407	88	1.669	11
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	2.423.424	15.795	53.876	27.589	535	9.625	1.814
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	768.841	5.218	43.527	9.792	1.156	2.553	102
Silvicultura y explotación de la madera	132.707	1.327	3.082	454	0	133	37
Transporte intermunicipal de carga por carretera	28.512.863	38.368	1.224.185	353.855	15.814	111.234	6.042
Transporte marítimo internacional	72.441	199	5.953	475	189	1.491	883
Transporte regular nacional de pasajeros, por vía aérea	799.102	4.359	17.260	10.564	166	1.721	18
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	22.207.382	43.329	818.204	266.099	8.218	71.757	6.721
Reciclaje de Desperdicios y Desechos Metálicos	197.057	488	6.235	2.414	77	590	21
TOTAL GARANTIA IDONEA	551.753.862	3.029.423	18.604.324	6.651.636	259.369	1.815.292	198.250

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

Nombre	GARANTIA IDONEA						
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros Conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	36.880	196	6.661	27	1	196	196
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	0	0	0	0	0	11	0
Actividades de defensa	24.822	248	323	42	0	24	0
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	0	0	0	0	0	34	34
Actividades de organizaciones profesionales	21.406	214	278	194	0	67	0
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	5.000	0	207	163	7	0	0
Asalariados	301.330	3.013	24.484	9.284	328	3.971	1.851
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	183.001	1.830	2.972	1.678	7	598	2
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en establecimientos especializados	341.270	340	4.143	486	3	34	0
Comercio de vehículos automotores nuevos	267.332	377	11.403	500	0	81	0
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	29.845	298	388	0	0	0	0
Educación superior	6.150	62	80	467	0	10	0
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	43.951	0	1.987	698	32	0	0
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	4.614	46	60	42	0	0	0
Exhibición de filmes y videocintas	12.669	127	165	86	0	6	0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos ncp	45.457	0	1.048	84	2	0	0
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	35.000	350	455	955	0	125	1
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	0	0	0	0	0	143	0
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	0	0	0	0	0	76	0
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinería	0	0	0	0	0	178	0
Otras actividades de servicios ncp	1.105.910	10.343	21.429	7.682	7	1.760	4
Otras actividades empresariales ncp	357.041	2.450	7.819	2.538	22	159	0
Otras actividades relacionadas con la salud humana	90.498	905	1.176	872	0	681	0
Planes de seguros generales	2.469	25	32	16	0	161	0
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	0	0	0	0	0	0	0
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	23.398	234	326	618	0	18	0
Transporte intermunicipal de carga por carretera	0	0	0	0	0	18	0
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	96.670	570	2.791	811	6	582	3
TOTAL OTRAS GARANTIAS	3.034.713	21.628	88.227	27.243	415	8.933	2.091
TOTAL CARTERA 2007	554.788.575	3.051.051	18.692.551	6.678.879	259.784	1.824.225	200.341

Informe Anual 2007

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

2006

GARANTIA IDONEA

Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros Conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	25.319.105	253.188	832.050	393.707	4.629	58.618	6.025
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	2.695.315	26.953	38.879	28.896	4	7.689	358
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a turistas ncp	2.155.680	21.557	65.427	26.706	9	6.156	2.040
Actividades de defensa	6.006.547	60.065	181.748	62.312	1.047	19.812	1.448
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	1.566.770	15.668	18.575	13.187	4	2.175	1
Actividades de organizaciones profesionales	389.852	3.899	3.119	3.209	0	1.018	0
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	3.551.232	35.512	39.485	34.747	6	4.291	4
Actividades relacionadas con bases de datos	1.234.517	12.345	11.473	10.327	0	1.691	0
Alquiler de otros tipos de maquinaria y equipo ncp	1.031.968	10.320	9.466	9.519	1	2.200	0
Asalariados	31.894.539	318.945	1.288.136	311.769	7.703	137.912	33.115
Captación, depuración y distribución de agua	205.565	2.056	1.645	2.054	0	595	0
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	57.356.119	573.561	1.902.823	566.504	15.745	116.833	23.220
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en establecimientos especializados	10.161.583	101.616	288.858	94.076	2.251	28.021	1.961
Comercio de vehículos automotores nuevos	4.025.515	40.255	44.151	40.491	7	9.989	185
Construcción de edificaciones para uso residencial	10.189.943	101.899	331.321	96.526	979	28.092	7.204
Curtido y preparado de cueros	1.177.382	11.774	9.419	12.430	0	873	0
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	1.759.345	17.593	65.732	16.152	1.737	4.686	1.586
Educación superior	4.826.030	48.260	63.986	48.674	577	10.319	640
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	5.336.178	53.362	124.897	49.432	132	17.855	754
Eliminación de desperdicios y aguas residuales, saneamiento y actividades similares	151.996	1.520	1.216	976	0	1.300	0
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	8.475.594	84.756	168.942	81.364	54	25.167	1.149
Exhibición de filmes y videocintas	2.003.412	20.034	98.669	22.128	1.397	5.062	1.587
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	2.013.626	20.136	103.466	18.881	1.230	5.683	1.433
Extracción de piedra, arena y arcillas comunes	1.307.183	13.072	17.588	13.889	8	1.102	0
Extracción del mineral de hierro	173.770	1.738	16.655	1.858	9	1.081	2
Extracción y aglomeración de hulla (carbón de piedra)	118.109	1.181	945	1.006	0	321	0
Fabricación de equipo médico y quirúrgico y de aparatos ortésicos y protésicos	188.201	1.882	1.506	4.051	0	0	0
Fabricación de formas básicas de caucho	1.386.482	13.865	11.092	7.590	0	1.230	0
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros	801.970	8.020	49.227	8.439	672	6.560	2.065
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	67.873	679	543	730	0	293	0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos ncp	467.233	4.672	3.738	4.747	0	1.281	0
Fabricación de otros productos químicos ncp	1.637.982	16.380	108.001	19.350	2.705	2.007	159
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	673.665	6.737	5.389	4.773	0	116	0
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	918.572	9.186	7.349	9.993	0	2.064	0
Fabricación de otros tipos de maquinaria de uso general ncp	284.214	2.842	2.274	3.692	0	123	0
Fabricación de papel y cartón ondulado, fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón	619.555	6.196	4.956	5.828	0	909	0
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	3.148.338	31.483	116.181	27.983	388	4.986	472
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinería	3.253.440	32.534	51.836	30.949	0	5.063	139
Fabricación de productos de tabaco	363.863	3.639	2.911	3.840	0	487	0
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	488.177	4.882	3.905	4.344	0	481	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	330.150	3.302	2.641	3.465	0	588	0
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	867.045	8.670	74.950	8.086	8	2.094	1.357
Generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica	1.067.264	10.673	8.538	12.157	0	5.509	0
Industrias básicas de hierro y de acero	1.148.288	11.483	38.225	8.441	0	1.827	0
Investigación y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería	461.873	4.619	3.695	7.131	0	502	0
Otras actividades de servicios ncp	64.035.876	640.359	1.943.415	605.620	12.840	125.751	14.351
Otras actividades empresariales ncp	42.535.886	425.359	1.096.548	424.229	4.906	75.001	12.264
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	2.751.200	27.512	47.557	31.827	3	4.109	3
Otras actividades relacionadas con la salud humana	17.080.681	170.807	387.256	168.163	5.777	32.517	1.984
Otras industrias manufactureras ncp	6.158.440	61.584	144.298	46.699	2.334	10.650	2.915
Otros servicios de telecomunicaciones	5.875.467	58.755	250.282	62.599	9.012	15.574	5.508
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	1.606.445	16.064	16.907	15.365	4	1.291	6
Pesca y cultivo de peces en criaderos y granjas piscícolas	1.369.892	13.699	32.578	11.689	12	2.814	250
Planes de seguros generales	535.457	5.355	24.650	5.533	9	210	1
Preparación e hilatura de fibras textiles	994.340	9.943	59.128	11.046	1.031	952	0
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	1.385.332	13.853	22.434	13.159	8	1.900	4
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	958.372	9.584	32.521	9.422	0	3.922	1.788
Silvicultura y explotación de la madera	214.652	2.147	4.011	1.181	0	0	0
Transporte intermunicipal de carga por carretera	18.099.851	180.999	293.547	189.778	601	31.818	1.556
Transporte marítimo internacional	98.784	988	790	811	0	549	0
Transporte regular nacional de pasajeros, por vía aérea	545.894	5.459	38.264	6.436	0	3.416	2.035
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	14.476.016	144.760	456.051	139.436	325	40.683	5.467
TOTAL GARANTIA IDONEA	382.023.645	3.820.236	11.075.865	3.879.402	78.164	885.818	135.036

Informe Anual 2007

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

Nombre	GARANTIA IDONEA						
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros Conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	25.666	253	206	12	0	0	0
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	24.984	250	200	513	0	0	0
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a turistas ncp	0	0	0	0	0	0	0
Actividades de defensa	39.181	392	313	589	0	0	0
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	9.164	92	73	148	0	0	0
Actividades de organizaciones profesionales	2.832	28	23	0	0	0	0
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	0	0	0	0	0	114	0
Asalariados	468.332	4.683	9.764	13.495	56	6.350	0
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	738.253	7.383	31.217	17.082	0	5.173	2.996
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en establecimientos especializados	221.282	2.213	1.770	0	0	50	0
Construcción de edificaciones para uso residencial	17.000	170	136	424	0	0	0
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	0	0	0	0	0	147	0
Educación superior	0	0	0	0	0	0	0
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	44.552	446	7.135	854	7	108	0
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	154.192	1.542	1.234	2.445	0	215	0
Exhibición de filmes y videocintas	12.063	121	97	78	0	666	0
Fabricación de otros productos químicos ncp	30.174	302	241	648	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	0	0	0	0	0	0	0
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	0	0	0	0	0	547	0
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinería	32.282	323	258	59	0	0	0
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	15.891	159	127	357	0	0	0
Otras actividades de servicios ncp	511.633	5.116	4.093	6.494	0	1.133	0
Otras actividades empresariales ncp	165.751	1.658	1.326	1.263	0	772	0
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	32.280	323	258	58	0	0	0
Otras actividades relacionadas con la salud humana	79.502	795	636	593	0	176	0
Otros servicios de telecomunicaciones	25.000	250	200	56	0	0	0
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	0	0	0	0	0	0	0
Preparación e hilatura de fibras textiles	44.056	441	352	146	0	0	0
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	0	0	0	0	0	0	0
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	131.750	1.318	1.054	948	0	1.500	0
Transporte intermunicipal de carga por carretera	0	0	0	0	0	0	0
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	66.963	670	536	647	0	829	6
TOTAL OTRAS GARANTIAS	2.892.783	28.928	61.249	46.909	63	17.780	3.002
TOTAL CARTERA 2006	384.916.428	3.849.164	11.137.114	3.926.311	78.227	903.598	138.038

Informe Anual 2007

LA SIGUIENTE ES LA CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO POR ZONA GEOGRÁFICA

AÑO 2007

GARANTIA IDONEA							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	315.309.532	1.515.728	10.052.887	3.603.118	124.167	867.859	83.544
Oriente	26.940.626	154.559	987.460	348.311	11.858	79.377	9.226
Sur Occidente	75.985.441	560.233	2.637.938	915.116	44.613	241.274	31.529
Sur	29.306.097	214.302	931.964	423.938	16.133	124.996	15.849
Sur Oriente	37.207.631	189.132	1.424.654	598.517	23.205	207.062	22.187
Occidente	48.470.253	313.798	1.684.944	543.903	24.197	192.364	23.165
Norte	18.534.282	81.671	884.477	218.733	15.196	102.360	12.750
TOTAL GARANTIA IDONEA	551.753.862	3.029.423	18.604.324	6.651.636	259.369	1.815.292	198.250

OTRAS GARANTIAS							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	2.290.889	15.677	63.905	16.348	269	6.116	262
Oriente	87.725	877	14.784	228	135	1.837	1.826
Sur Occidente	314.007	1.826	3.957	2.587	3	254	0
Sur	35.317	180	1.016	224	1	0	0
Sur Oriente	104.090	1.041	1.375	6.080	0	219	0
Occidente	154.769	1.548	2.160	1.208	2	361	2
Norte	47.916	479	1.030	568	5	146	1
TOTAL OTRAS GARANTIAS	3.034.713	21.628	88.227	27.243	415	8.933	2.091
TOTAL CARTERA 2007	554.788.575	3.051.051	18.692.551	6.678.879	259.784	1.824.225	200.341

AÑO 2006

GARANTIA IDONEA							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	206.447.846	2.064.478	5.507.138	1.945.861	59.837	361.590	53.051
Oriente	23.973.512	239.735	578.776	243.331	2.837	38.288	5.963
Sur Occidente	55.047.413	550.474	1.811.658	554.251	6.220	120.341	24.205
Sur	21.841.419	218.414	881.222	266.565	2.890	77.447	20.958
Sur Oriente	31.949.747	319.497	918.567	425.859	4.800	127.876	15.526
Occidente	30.764.051	307.641	1.189.222	331.174	1.534	110.935	13.063
Norte	11.999.657	119.997	189.282	112.361	46	49.341	2.270
TOTAL GARANTIA IDONEA	382.023.645	3.820.236	11.075.865	3.879.402	78.164	885.818	135.036

OTRAS GARANTIAS							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	2.083.940	20.839	29.465	27.810	63	12.511	6
Oriente	276.939	2.769	2.216	13.182	0	1.880	0
Sur Occidente	249.470	2.495	1.996	1.790	0	0	0
Sur	74.863	749	599	448	0	0	0
Sur Oriente	134.927	1.349	26.391	3.158	0	3.173	2.996
Occidente	50.450	505	404	134	0	0	0
Norte	22.194	222	178	387	0	216	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS	2.892.783	28.928	61.249	46.909	63	17.780	3.002
TOTAL CARTERA 2006	384.916.428	3.849.164	11.137.114	3.926.311	78.227	903.598	138.038

Informe Anual 2007

CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRÁFICA

AÑO 2007

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL
COMERCIAL	A	Capital	528.801	3.717	10.452	13.437	95.861	161.920		814.188
		Interes	7.750	15	7		2.117	3.445		13.334
		Otros	1.778		38		786	904		3.506
		Garantías	1.112.024	4.584	34.800	36.787	213.900	329.408		1.731.503
		Provisión de capital	20.546	153	354	552	3.936	4.450		29.991
		Provisión de intereses	314	1			94	89		498
	Provisión otros	74		1		36	28		139	
	B	Capital	160.492				11.803		9.399	181.694
		Interes	402						220	622
		Otros	3.031				80		251	3.362
		Garantías	415.400				58.300	19.000		492.700
		Provisión de capital	19.022				1.523		946	21.491
Provisión de intereses		45						22	67	
Provisión otros	354				10		25	389		
C	Capital	34.647							34.647	
	Interes									
	Otros	978							978	
	Garantías	69.400							69.400	
	Provisión de capital	15.591							15.591	
	Provisión otros	440							440	
TOTALES COMERCIAL	Capital	723.940	3.717	10.452	13.437	107.664	161.920	9.399	1.030.529	
	Interes	8.152	15	7		2.117	3.445	220	13.956	
	Otros	5.787		38		866	904	251	7.846	
	Garantías	1.596.824	4.584	34.800	36.787	272.200	329.408	19.000	2.293.603	
	Provisión de capital	55.159	153	354	552	5.459	4.450	946	67.073	
	Provisión de intereses	359	1			94	89	22	565	
	Provisión otros	868	0	1		46	28	25	968	

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL
CONSUMO	A	Capital	897.787	55.635			234.516	132.089	43.114	1.363.141
		Interes	11.891	1.160			2.256	7.326	441	23.074
		Otros	1.746	92			127	837	43	2.845
		Garantías	2.249.544	115.400			432.100	340.200	101.800	3.239.044
		Provisión de capital	11.671	723			3.049	1.717	560	17.720
		Provisión otros								
	B	Capital	85.575	17.764	2.433		82.322	1.343		189.437
		Interes	2.177	203	91		500	3		2.974
		Otros	588	38	140		8			774
		Garantías	224.356	38.700	10.000		183.300	15.800		472.156
		Provisión de capital	3.423	711	97		3.293	54		7.578
		Provisión de intereses	22	2	1		5			30
	Provisión otros	6		1					7	
	C	Capital	15.829	7.684						23.513
		Interes	697	89						786
		Otros	430	182						612
		Garantías	44.200	17.400						61.600
		Provisión de capital	4.749	2.305						7.054
		Provisión de intereses	697	89						786
	Provisión otros	430	182						612	
	D	Capital	51.436	43.727			10.942	3.136		109.241
		Interes	2.250				176			2.426
		Otros	741	769			11	503		2.024
		Garantías	101.400	69.800			22.800	48.000		242.000
Provisión de capital		51.436	43.727			10.942	3.136		109.241	
Provisión de intereses		2.250				176			2.426	
Provisión otros	741	769			11	503		2.024		
E	Capital	44.934				999			45.933	
	Interes	836				39			875	
	Otros	1.186				1.060			2.246	
	Garantías	111.984				13.900			125.884	
	Provisión de capital	44.934				999			45.933	
	Provisión de intereses	836				39			875	
Provisión otros	1.186				1.060			2.246		
TOTALES CONSUMO	Capital	1.095.561	124.810	2.433		328.779	136.568	43.114	1.731.265	
	Interes	17.851	1.452	91		2.971	7.329	441	30.135	
	Otros	4.691	1.081	140		1.206	1.340	43	8.501	
	Garantías	2.731.484	241.300	10.000		652.100	404.000	101.800	4.140.684	
	Provisión de capital	116.213	47.466	97		18.283	4.907	560	187.526	
	Provisión de intereses	3.805	91	1		220			4.117	
	Provisión otros	2.363	951	1		1.071	503		4.889	

Informe Anual 2007

CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRÁFICA

AÑO 2006

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
COMERCIAL	A	Capital	223.877		18.471	14.696	32.820	90.400		380.264	
		Interes	3.505			73	591	1.541		5.710	
		Otros	1.023					417		1.440	
		Garantías	679.800		51.764	36.787	162.500	172.340		1.103.191	
		Provisión de capital	1.791		148	118	263	723		3.043	
	Provisión de intereses									0	
	Provisión otros									0	
	B	Capital	168.965								168.965
		Interes									0
		Otros	2.146								2.146
Garantías		289.275								289.275	
Provisión de capital		55.758								55.758	
Provisión de intereses									0		
Provisión otros	21								21		
TOTALES COMERCIAL	Capital	392.842			18.471	14.696	32.820	90.400		549.229	
	Interes	3.505				73	591	1.541		5.710	
	Otros	3.169						417		3.586	
	Garantías	969.075		51.764	36.787	162.500	172.340			1.392.466	
	Provisión de capital	57.549		148	118	263	723			58.801	
	Provisión de intereses									0	
Provisión otros	21								21		

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
CONSUMO	A	Capital	469.154		11.681		100.034	244.130	5.600	830.599	
		Interes	5.088		323		907	10.019	7	16.344	
		Otros	752				178	637			1.567
		Garantías	1.437.472		32.100		292.800	580.500	76.000		2.418.872
		Provisión de capital	3.753		93		800	1.953	45		6.644
	Provisión de intereses									0	
	Provisión otros									0	
	B	Capital	21.962				5.361	21.094	6.079		54.496
		Interes	727				93	769	202		1.791
		Otros	129					263			392
		Garantías	134.230				210.000	37.000	48.000		429.230
		Provisión de capital	7.247				1.769	6.961	2.006		17.983
	Provisión de intereses	7				1	8	2		18	
	Provisión otros	1						3		4	
	C	Capital	113.378								113.378
		Interes	4.634								4.634
		Otros	1.244								1.244
		Garantías	112.700								112.700
		Provisión de capital	113.378								113.378
	Provisión de intereses	4.633								4.633	
	Provisión otros	1.245								1.245	
	D	Capital	34.561	48.178							82.739
		Interes	52	175							227
		Otros	62								62
		Garantías	58.157	69.800							127.957
Provisión de capital		34.561	48.178							82.739	
Provisión de intereses	52	175							227		
Provisión otros	62								62		
E	Capital	3.859					3.259			7.118	
	Interes	73								73	
	Otros	1.434					411			1.845	
	Garantías	42.000					18.300			60.300	
	Provisión de capital	3.859					3.259			7.118	
Provisión de intereses	73								73		
Provisión otros	1.434					411			1.845		
TOTALES CONSUMO	Capital	642.914	48.178		11.681	5.361	124.387	250.209	5.600	1.088.330	
	Interes	10.574	175		323	93	1.676	10.221	7	23.069	
	Otros	3.621					589	900		5.110	
	Garantías	1.784.559	69.800		32.100	210.000	348.100	628.500	76.000	3.149.059	
	Provisión de capital	162.798	48.178		93	1.769	11.020	3.959	45	227.862	
	Provisión de intereses	4.765	175			1	8	2		4.951	
Provisión otros	2.742					411	3		3.156		

Informe Anual 2007

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses y Componente Financiero	6.721.958	3,951,723
Cánones Leasing Operativo	810	0
Pagos por Cuenta de Clientes	1.824.225	903,598
Adelantos al Personal	23.755	17,357
Otras – Diversos	78.320	144,148
	<u>8.649.068</u>	<u>5,016,826</u>
 Menos-Provisión Cuentas por Cobrar		
Intereses y Componente Financiero	259.784	78,227
Cánones Leasing Operativo	8	0
Pago por Cuenta de Clientes – Seguros	172.600	99,696
Pago por Otros Conceptos	36.119	38,343
	<u>468.511</u>	<u>216,266</u>
	<u>8.180.557</u>	<u>4,800,560</u>

La clasificación y calificación de las Cuentas por Cobrar tanto intereses, componente financiero como otros conceptos al 31 de diciembre de 2007, fueron determinadas de acuerdo al Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo Inicial	216.266	154.539
Incremento a la Provisión	604.046	344.547
Castigos	(215.057)	(193.784)
Reintegro de Provisión	(136.744)	(89.036)
Saldo Final	<u>468.511</u>	<u>216.266</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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bienes Recibidos en Pago		
Bienes Inmuebles	31.974	31.974
Bienes Muebles	102.456	277.594
	<u>134.430</u>	<u>309.568</u>
Menos: Provisión Inmuebles	31.974	31.974
Menos: Provisión Muebles	22.186	32.592
	<u>54.160</u>	<u>64.566</u>
Total Bienes Recibidos en Pago	<u>80.270</u>	<u>245.002</u>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bienes Restituidos		
Bienes Muebles	120.449	167.790
Menos: Provisión Muebles	22.102	1.614
Total Bienes Restituidos	<u>98.347</u>	<u>166.176</u>
 Total Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	<u>178.617</u>	<u>411.178</u>

Informe Anual 2007

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 de recepción, las Daciones y Restituciones se distribuyen así:

<u>Año de recibido</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Clase de dación</u>
1997	31.974	31.974	Inmuebles
2006	18.447	6.456	Muebles
2007	204.458	37.832	Muebles
	<u>254.879</u>	<u>76.262</u>	

NOTA 12 - PROPIEDADES Y EQUIPO

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depreciables		
Equipos, Muebles y Enseres de Oficina	1.277.187	1.140.785
Equipo de Computación	4.294.127	4.241.297
Vehículos en leasing operativo	142.900	0
	<u>5.714.214</u>	<u>5.382.082</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	5.141.123	4.976.870
Provisión	2.779	0
	<u>5.143.902</u>	<u>4.976.870</u>
	<u>570.312</u>	<u>405.212</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existían restricciones legales y/o pignoraciones sobre estos activos.

La depreciación cargada a los resultados del año terminado al 31 de diciembre de 2007, fue de \$231.596 miles (2006 \$192.106 miles).

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Aportes Permanentes		
Clubes Sociales	12.167	12.167
Gastos Anticipados		
Seguros	75.287	79.338
Mantenimiento Equipos	0	3.288
Cargos Diferidos		
Programas de computador	31.579	0
Mejoras a Propiedades Tomadas en Arrendamiento	77.025	20.751
Impuesto de Renta Diferido	99.222	64.847
	<u>295.280</u>	<u>180.391</u>
Otros		
Créditos a Empleados	18.640	20.590
Depósitos Judiciales	6.618	0
Bienes por Colocar en Contratos Leasing	8.347.012	10.624.270
Cajas Menores	2.711	2.760
Anticipo Impuesto de industria y comercio	3.481	0
Diversos- Dotaciones	39.315	34.639
Provisión Créditos Empleados	(242)	(165)
	<u>8.417.535</u>	<u>10.682.094</u>
Total otros activos	<u>8.712.815</u>	<u>10.862.485</u>

Informe Anual 2007

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

		2007			
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Seguros	12 meses	79.338	77.932	81.983	75.287
Saldo Final		79.338	77.527	81.578	75.287

		2006			
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Seguros	12 meses	82.217	90.455	93.334	79.338
Saldo Final		82.217	90.455	93.334	79.338

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

		2007			
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas de Computador	12 meses	0	43.397	11.818	31.579
Mantenimiento de Equipos	12 meses	3.288	5.816	9.104	0
Mejoras a Propiedades	36 meses	20.751	78.556	22.282	77.025
Impuesto de Renta Diferido	12 meses	64.847	99.222	64.847	99.222
Contribuciones y Afiliaciones	3 meses	0	188.264	188.264	0
		88.886	415.255	296.315	207.826

		2006			
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas de Computador	12 meses	3.000	16.797	19.797	0
Mantenimiento de Equipos	12 meses	0	4.932	1.644	3.288
Mejoras a Propiedades	36 meses	38.933	0	18.182	20.751
Impuesto de Renta Diferido	12 meses	58.236	64.847	58.236	64.847
Contribuciones y Afiliaciones	3 meses	0	144.567	144.567	0
		100.169	231.143	242.426	88.886

Informe Anual 2007

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:

	2007	2006
Menos de seis meses	99.376.605	74.626.518
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	147.811.836	91.222.593
Igual o superior a 12 meses	97.347.719	34.344.559
	<u>344.536.160</u>	<u>200.193.670</u>

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:

	2007				
	2008	2009	2010	2012	TOTAL
Certificados de Depósito a Término	325.938.542	13.090.146	1.507.472	4.000.000	344.536.160
% de maduración	94.60%	3.80%	0.44%	1.16%	100%

	2006			
	2007	2008	2009	TOTAL
Certificados de Depósito a Término	189.289.355	7.335.959	3.568.356	200.193.670
% de maduración	94.55%	3.67%	1.78%	100%

NOTA 15 – DEPOSITOS DE AHORRO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	2007	2006
Depósitos de ahorro	<u>158.781</u>	<u>300.962</u>

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:

	2007	2006
Redescuentos (1)	77.545.872	53.489.173
Descubiertos en Cuenta Corriente (2)	8.447.536	5.267.951
	<u>85.993.408</u>	<u>58.757.124</u>

Informe Anual 2007

(1) Comprende:

- 44 operaciones con FINAGRO, tasa del DTF+ 0.5 a 1.00 E.A, plazo de 2 a 5 años, por valor de \$2.784.265 miles
- 1908 operaciones con BANCOLDEX, tasa del DTF+ 1.75 a 4.2 E.A, plazo de 1 a 5 años, por \$73.497.853 miles.
- 8 operaciones con FINDETER, tasa del DTF+ 2 E.A, plazo a 5 años, por \$1.263.754 miles.

Las anteriores Operaciones están respaldadas por contratos (pagares) celebrados entre las partes.

(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:

	2007	2006
Intereses	10.228.295	4.331.124
Comisiones y Honorarios	161.390	116.489
Impuestos	4.101.709	3.493.301
Arrendamientos	2.875	5.422
Gravamen al Movimiento Financiero	772	731
Impuesto a las Ventas por Pagar	179.939	38.044
Prometientes Compradores	21.516	10.000
Proveedores	8.752.163	10.995.528
Retenciones en la Fuente y Aportes Laborales	496.667	571.132
Seguros por Pagar	3.607.654	2.573.070
Cheques Girados, no Cobrados	83.163	44.427
Recaudos realizados	94.902	116.633
Diversos – Nómina	150.096	111.381
Diversos – Otras	329.313	556.739
	<u>28.210.454</u>	<u>22.964.021</u>

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

	2007	2006
Impuesto de Renta Correspondiente al Año	3.316.499	2.870.186
Impuesto de Industria y Comercio	291.669	215.150
Impuesto de Timbre	183.846	407.965
Otros – Impuesto al Patrimonio	309.695	0
	<u>4.101.709</u>	<u>3.493.301</u>

Con la aplicación de la Ley 1111 de diciembre de 2006, la tasa del impuesto de renta para el año gravable 2007 se reduce del 35% al 34% y se elimina la sobretasa del 10% que se había impuesto con 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 si se hace en forma extemporánea.

Las declaraciones de renta correspondientes a los años gravables 2005 y 2006 están abiertas para la revisión fiscal.

Informe Anual 2007

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad Antes de Impuestos	18.852.176	13.817.587
Corrección Monetaria	0	(1.926.852)
Gastos no Deducibles	3.231.660	2.900.059
(Ingreso) Gasto por Cálculo Lineal Real Financiero	42.096	48.178
Ingresos no Constitutivos de Renta ni Ganancia Ocasional.	(171.355)	(10.645)
Deducciones Fiscales	(218.061)	(111.058)
Ingresos No Fiscales	(916.480)	(899.832)
Renta Gravable	<u>20.820.036</u>	<u>13.817.437</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Renta Gravable	20.820.036	13.817.437
Provisión Impuesto de Renta (2007 34%) (2006 35%)	7.078.812	4.836.103
Sobretasa Impuesto de Renta para 2006 (10%)	0	483.610
Menos Movimiento Impuesto de Renta Diferido	(34.375)	(6.611)
Exceso de Provisión Impuesto de Renta	(563)	(23)
Impuesto Líquido por Pagar	<u>7.043.874</u>	<u>5.313.079</u>
Menos Anticipo (Renta)	(3.123.151)	(2.287.396)
Menos Autorretenciones y Retenciones	(639.163)	(162.131)
Más Movimiento Impuesto de Renta Diferido y exceso	34.939	6.634
Impuesto de Renta por Pagar	<u>3.316.499</u>	<u>2.870.186</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Patrimonio Contable	66.364.074	49.601.831
Provisiones no Aceptadas Fiscalmente	1.996.315	1.737.118
Ajustes por Inflación Fiscal	251.844	257.594
Litigios	509.549	361.415
Depreciación Fiscal	(256.182)	(256.182)
Impuesto de Renta Diferido	(99.223)	(64.847)
Patrimonio Fiscal	<u>68.766.377</u>	<u>51.636.929</u>

NOTA 18 - LOS TÍTULOS DE INVERSIÓN AL 31 DE DICIEMBRE CORRESPONDEN A BONOS ORDINARIOS, ASÍ:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo Inicial	77.000.000	50.000.000
Colocaciones (Novena Emisión)	22.600.000	30.000.000
Redenciones (Octava Emisión)	(12.400.000)	(3.000.000)
Saldo Final	<u>87.200.000</u>	<u>77.000.000</u>

Informe Anual 2007

NOVENA EMISION:

Según Acta N° 054 del 17 de Enero 2006 en Asamblea Extraordinaria de Accionistas, se autorizó la novena emisión de bonos ordinarios a la orden con las siguientes características.

Monto de la emisión:	\$100.000.000 miles
No. de Títulos:	100.000 bonos ordinarios a la orden sin exceder el monto total de la emisión.
Ley de circulación	A la orden
Números de series:	30
Saldo en Circulación:	\$52.600.000 Miles
Rendimiento y Forma de Pago:	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, la modalidad de los intereses podrá ser TV, SV. Los pagos a los tenedores se harán a través de DECEVAL S.A., en su condición de Depositario y agente administrador de la emisión.
Valor Nominal:	Un millón (\$1.000.000) Moneda Legal
Valor de inversión mínima:	Cinco Millones de pesos (\$5.000.000) Moneda Legal
Plazo de los títulos:	Entre 24 y 60 meses contados a partir de la fecha de emisión.
Calificación:	AA+ por BRC Investor Services S.A
Garantías:	Garantía General de la Financiera.

De esta emisión se han colocado \$52.600.0000 miles, los cuales se encuentran en circulación.

OCTAVA EMISIÓN:

Según acta No 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 a valor nominal de Cien Mil Pesos (\$100.000) Moneda Legal, respaldada con 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 2007 \$ 44.091.516 Miles.

Los Bonos Ordinarios de esta emisión en circulación tienen un saldo de \$ 34.600.000 Miles.

Maduración

	2007				
	2008	2009	2010	2011	TOTAL
Bonos	16.904.000	26.494.000	28.802.000	15.000.000	87.200.000
% de maduración	19.39%	30.38%	33.03%	17.20%	100.00%

	2006					
	2007	2008	2009	2010	2011	TOTAL
Bonos	12,400,000	16,904,000	27,696,000	5,000,000	15,000,000	77,000,000
% de maduración	16.10%	21.95%	35.98%	6.49%	19.48%	100.00%

Informe Anual 2007

NOTA 19 - OTROS PASIVOS

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obligaciones Laborales Consolidadas	531.716	409.143
Ingresos Anticipados	760.455	407.730
Utilidad Diferida Venta de Cartera	31.954	201.286
Abonos para Aplicar Cartera	21.762	94.402
	<u>1.345.887</u>	<u>1.112.561</u>

El detalle de las Obligaciones Laborales consolidadas es:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cesantías Consolidadas	284.111	220.364
Intereses Sobre Cesantías	31.478	25.227
Vacaciones Consolidadas	216.127	163.552
	<u>531.716</u>	<u>409.143</u>

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

	Saldos al 31 diciembre de 2006	Cargos	Causadas	Saldos al 31 diciembre de 2007
Intereses	194.464	1.098.809	1.078.925	174.580
Comisiones Recibidos por Colocación*	213.266	212.817	585.426	585.875
	<u>407.730</u>	<u>1.311.626</u>	<u>1.664.351</u>	<u>760.455</u>

* Ingresos recibidos correspondientes al rendimiento de préstamos subvencionados, se amortizan al plazo de la obligación.

NOTA 20 – PASIVOS ESTIMADOS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Litigios en proceso ejecutivo	509.549	361.415

Valor estimado para cubrir contingencias litigiosas.

NOTA 21 - CAPITAL SOCIAL

Según Escritura Pública No.3607 del 21 de Diciembre de 2007, de la Notaría 25 de Bogotá, el capital autorizado de la FINANCIERA ANDINA S.A. fue incrementado a 2.393.000.000 acciones por valor nominal de \$10 cada una. (2.210.000.000 de acciones en 2006).

El capital suscrito y pagado está compuesto por 2.392.509.271 acciones (2.208.987.864 en 2006)

Financiera Andina S.A., no ha readquirido acciones y no existen acciones preferenciales.

Informe Anual 2007

NOTA 22 - RESERVAS

Las Reservas al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reserva Legal	19.261.222	10.755.222
Donaciones, Obras Sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico, Tecnológico	350.000	250.000
Prima en colocación de acciones	3.205.687	41.778
Protección de Valorización en Inversiones Decreto 2336 de 1996	126.648	174.826
Para futuros ensanches	7.732.304	7.785.619
	<u>30.675.861</u>	<u>19.007.445</u>

NOTA 23 - CUENTAS CONTINGENTES

Las Cuentas Contingentes comprenden lo siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
	Probabilidad de Ocurrencia	Valor	Valor
ACREEDORAS			
Garantías Bancarias	Probable	2.878.398	1.087.405
Cartas de Crédito	Probable	178.111	1.377.975
Créditos Aprobados no Desembolsados	Probable	15.320.047	4.339.927
Apertura de Créditos	Probable	3.830.400	2.569.555
Otras Contingencias Acreedores - Litigios	Remota	2.217.356	1.204.310
Otras Contingencias Acreedoras - Cartera Administrada	Remota	459.522	1.649.959
		<u>24.883.834</u>	<u>12.229.131</u>
DEUDORAS			
Intereses Cartera de Créditos	Probable	369.118	349.557
Intereses Leasing Financiero	Probable	665.786	237.410
Cánones por Recibir	Probable	415.287.419	279.503.088
Opciones de Compra por Recibir	Probable	8.106.224	3.327.732
		<u>424.428.547</u>	<u>283.417.787</u>

NOTA 24 - CUENTAS DE ORDEN

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
DEUDORAS		
Bienes y Valores Entregados en Garantía	44.091.516	58.684.811
Cheques Negociados Impagados	945.902	514.121
Activos Castigados	7.580.456	5.757.008
Créditos a Favor no Utilizados	218.479.147	133.472.432
Títulos de Inversión no Colocados	47.400.000	70.000.000
Ajustes por Inflación Activos	526.746	543.464
Propiedades y Equipo Totalmente Depreciados	4.071.879	3.888.324
Valor Fiscal de Activos	409.089.542	316.001.256
Inver. Negoc. en Títulos de Deuda Garantizados por la Nación	874.731	900.637
Inver. Negoc. En Títulos de Deuda acept.por Establ. De Crédito	8.102.024	0
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda Garantizados por La Nación	67.756	66.198
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda Aceptados por Establecimientos de Crédito	9.437.150	4.243.121
Inversiones disponibles para la venta en Títulos de Deuda aceptados por establecimientos de crédito	15.957.296	0
Cheques Postfechados	58.161	82.880
Compras y Servicios no Gravados	100.951	94.806
Ajustes por Inflación Fiscal Activos no Monetarios	505.295	515.154
Otras – Condonaciones Cartera Castigada	1.465.521	1.461.323
	<u>768.754.073</u>	<u>596.225.535</u>

Informe Anual 2007

ACREEDORAS

Garantías Pendientes de Cancelar	10.496.700	20.743.650
Bienes y Valores Recibidos En Garantía	490.021.681	407.131.120
Ajuste Por Inflación Patrimonio Contable	12.306.914	12.306.914
Corrección Monetaria Fiscal	(1.928.160)	(1.928.160)
Capitalización Por Revalorización Del Patrimonio	12.306.914	12.306.914
Rendimientos de Inversiones negociables en títulos de deuda	414.077	84.336
Patrimonio Fiscal	51.615.945	42.857.765
Calificación Contratos De Leasing – Comercial	206.825.125	138.705.653
Calificación Contratos De Leasing – Consumo	111.183.772	76.944.293
Cartera Consumo Garantía Idónea	196.535.466	139.599.506
Cartera Consumo Otras Garantías	2.197.038	2.262.670
Cartera Comercial Garantía Idónea	45.817.177	31.539.413
Cartera Comercial Otras Garantías	873.852	694.803
Vehículos a Ordenes de los Despachos Judiciales	3.476.900	4.731.090
Ajuste por Inflación Fiscal del Patrimonio	10.194.007	10.194.007
Otras	640.666	499.087
	1.152.978.074	898.673.061

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.

		2007			
		ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS
Miguel Aguilera Rogers	MJD		217.000		5.550
Jorge Urrutia Montoya	MJD		98.238		9.180
Carlos Lleras De La Fuente	MJD				6.730
Nieto Navia Rafael	MJD				6.140
Álvaro Villaveces Atuesta	MJD				1.830
Juan Pablo Liévano	MJD				4.870
Luis Jaime Salgar Vegalara	MJD				7.350
Armando Vegalara Rojas	MJD				8.590
Ines Elvira Vegalara Franco	MJD		9.460		5.490
Comerciales Integrados S.A.	ACC				131.002
TOTAL		0	324.698	0	186.732

		2006			
		ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS
Miguel Mejía Borda	MJD	5,483		1,122	1,680
Miguel Aguilera Rogers	MJD		46.000		6,645
Jorge Urrutia Montoya	MJD		75,711		10,352
Carlos Lleras De La Fuente	MJD				4,720
Nieto Navia Rafael	MJD				2,950
Álvaro Villaveces Atuesta	MJD				3,510
Manuel Rodríguez Becerra	MJD				5,220
Luis Castañeda Salamanca	MJD				2,860
Juan Pablo Liévano	MJD				4,690
Luis Jaime Salgar Vegalara	MJD				6,990
Armando Vegalara Rojas	MJD/ACC				7,520
Ines Elvira Vegalara Franco	MJD/ACC				6,990
TOTAL		5,483	121,711	1,122	64,127

MJD: Miembro de la Junta Directiva
ACC: Accionista

Informe Anual 2007

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007, 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>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Crédito	37.263.737	28.764.928
Ingresos Operacionales Leasing	47.089.794	29.824.563
Otros Intereses	1.970.079	838.646
Utilidad en Valor. De Inver. Negociables en Títulos Participativos	16.488	897
Utilidad en Valor. de Inver. para Mantener hasta el Vencimiento	682.407	144.901
Reajuste a la Unidad de Valor Real U.V.R.	74.537	5.848
Comisiones y Honorarios	5.580.669	1.456.832
Utilidad en Venta de Cartera	132.212	366.296
Recuperaciones por Reintegro de Provisiones	11.984.008	6.049.342
Recaudo de Gtos Pagados por Cta de Terceros (Seguro de Vida)	444.333	4.688.779
Otros – Ingresos Por Servicios	170.121	106.990
Reintegro de Gastos por Pago Anticipado	380.167	435.955
Sanciones por Incumplimiento de Contratos	653.672	324.163
	<u>106.442.224</u>	<u>73.008.140</u>

NOTA 27 - GASTOS OPERACIONALES

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses Depósitos y Exigibilidades	21.845.384	12.685.826
Otros Intereses, Prima Amortizada y Amortización de Descuento	16.138.915	8.933.655
Pérdida en Valorac. de Inver. Negociables en Títulos de Deuda	0	61.892
Comisiones	7.208.601	5.858.839
Gastos de Personal	7.962.743	6.853.115
Pérdida en Venta de Cartera	2.797.829	0
Pérdida en Venta de Inversiones	0	48.286
Honorarios	922.825	648.224
Impuestos	3.088.366	2.138.447
Arrendamientos	695.698	604.901

Informe Anual 2007

Contribución y Afiliaciones	302.164	238.398
Seguros	777.188	3.652.631
Mantenimiento y Reparaciones	596.361	677.918
Adecuación e Instalación de Oficinas	35.786	16.199
Provisiones	21.737.446	14.035.951
Depreciación	231.596	192.106
Amortizaciones	34.099	37.980
Servicios de Aseo y Vigilancia	135.695	124.683
Publicidad y Propaganda	120.889	151.627
Relaciones Públicas	613.111	472.000
Servicios Públicos	699.520	602.664
Gastos de Viaje	134.570	97.686
Transporte	375.453	321.746
Útiles y Papelería	288.011	249.338
Donaciones	338.000	165.557
Capacitación de Personal	51.293	25.883
Atención Empleados	45.087	47.022
Cafetería	78.568	58.311
Administración Edificio	26.196	20.753
Portes y Cables	388.966	322.093
Suscripciones y Avisos	48.096	51.550
Iva Gastos Comunes	446.343	447.432
Información Comercial	200.918	134.133
Gastos Notariales y de Registro	60.372	26.830
Servicio Cobranza de Cartera	42.455	129.465
Otros	817	786
	88.469.361	60.134.727

NOTA 28 - INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	2007	2006
Utilidad en Venta de Bienes Recibidos en Pago	95.472	54.295
Utilidad en Venta de Propiedades y Equipo	1.794	0
Recuperaciones (1)	1.007.243	960.234
Aprovechamientos	213	315
Sanciones artículo 731 C. C	67.667	60.613
Licitaciones Seguros	0	36.000
	1.172.389	1.111.457

(1) El detalle de las Recuperaciones corresponde a:

	2007	2006
Capital de Cartera Castigada	509.930	663.665
Cuentas por Cobrar de Cartera Castigada	160.939	67.775
Bienes Realizables	22.909	510
Bienes Restituidos	1.614	3.911
Provisión de ICA	8.798	4.024
Primas Seguro de Depósito	299.928	217.873
Otras Recuperaciones	3.125	2.476
	1.007.243	960.234

Informe Anual 2007

NOTA 29 - GASTOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pérdida en Venta de Bienes Recibidos en Pago	65.605	8.955
Pérdida en Venta de Propiedades y Equipo	0	38
Multas y Sanciones otras Autoridades Administrativas	3.731	0
Litigios en Proceso Ejecutivo	148.134	61.060
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	73.483	81.508
Impuesto de Renta – Provisión	2.122	15.722
	<u><u>293.075</u></u>	<u><u>167.283</u></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.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PATRIMONIO TECNICO ADECUADO		
Patrimonio Básico	65.881.384	49.058.366
Patrimonio Adicional	3.293.796	4.120.896
Base Patrimonio Técnico	<u><u>69.175.180</u></u>	<u><u>53.179.262</u></u>
PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENCIAS		
Categoría II	7.636.921	2.212.525
Categoría III	(263.372)	(204.881)
Categoría IV	500.727.480	352.919.635
	<u><u>508.101.029</u></u>	<u><u>354.927.279</u></u>
PATRIMONIO TECNICO/ACTIVOS DE RIESGO	13.42%	14.92%
ACTIVOS DE RIESGO/ PATRIMONIO TÉCNICO	7.3 Veces	6.7 Veces
MARGEN DE CRECIMIENTO EN ACTIVOS DE RIESGO	51.26%	66.46%
EXPOSICION POR RIESGO DE MERCADO	663.788	141.208

Informe Anual 2007

PROYECTO DE DISTRIBUCION UTILIDADES AÑO GRAVABLE DE 2007 (Expresado en Pesos Colombianos)

Utilidad antes de Impuesto de Renta	\$ 18.852.176.166
Provisión Impuesto de Renta	7.045.000.000
Utilidad Neta Distribuible	<u>11.807.176.166</u>
Reserva para Obras Sociales y/o Inversiones	350.000.000
Reserva por Valoración de Inversiones (Decreto 2336 de 1996)	126.647.87
Reserva para Capital de Trabajo	1.732.304.070
Reserva para Futuros Ensanches	6.000.000.000
TOTAL A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA	<u><u>20.016.128.107</u></u>

DISTRIBUCION PROPUESTA:

Para incrementar Reserva Legal	\$ 11.807.177.000	
Para constituir Reserva por Valorización de Inversiones (Decreto 2336 de 1996).	84.552.000	
Reserva para Capital de Trabajo	1.624.399.107	
Reserva para Futuros Ensanches	6.000.000.000	
Reserva para Donaciones, Obras Sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico y Tecnológico a disposición de la Junta Directiva.	500.000.000	
SUMAS IGUALES	<u><u>\$ 20.016.128.107</u></u>	<u><u>\$ 20.016.128.107</u></u>