

INFORME ANUAL 2008



Informe Anual 2008

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Armando Vegalara Rojas
Carlos Lleras de la Fuente
Jorge Urrutia Montoya
Rafael Nieto Navia
Inés Elvira Vegalara Franco

SUPLENTES

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

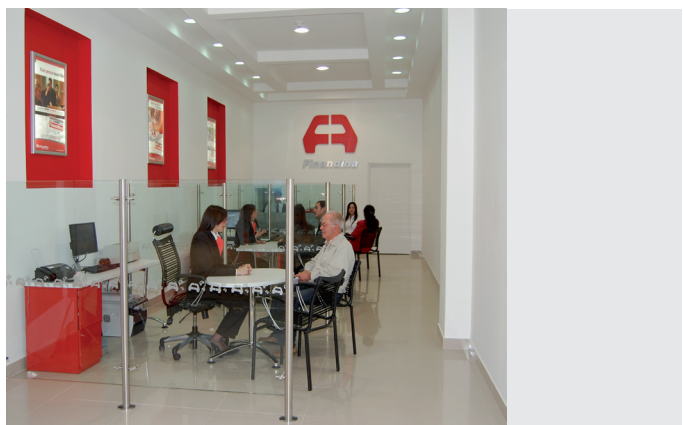
PRESIDENTE

Carlos Vegalara Franco

GERENTE GENERAL

Jorge Alejandro Mejía González

INFORME CONJUNTO DE LA JUNTA DIRECTIVA Y EL PRESIDENTE	<u>07</u>
DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL	<u>13</u>
INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA	<u>15</u>
INDICADORES	<u>19</u>
BALANCE GENERAL	<u>25</u>
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	<u>33</u>



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

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

Bogotá D.C., 21 de enero de 2009.

Estimados Accionistas:

Nos complace presentarles el informe anual de actividades de FINANDINA durante el año 2008, así como los Estados Financieros y el Proyecto de Distribución de Utilidades.

ANÁLISIS DEL ENTORNO

Después de haber experimentado un 2007 de grandes records en ventas de vehículos así como de crecimiento de la economía, el 2008 cierra como el segundo mejor año de la historia en ventas de vehículos y con un crecimiento moderado de la economía.

El auge económico de los últimos años, estimulado por el gasto del gobierno y la abundancia de crédito barato, generó un aumento importante en la demanda de ciertos bienes que no pudo ser equiparada por la expansión de la producción. Esta circunstancia produjo un incremento en los precios más allá de su valor de equilibrio y revivió las inercias inflacionarias del pasado. El índice de inflación creció de forma considerable al cerrar en 7,7%, cifra que se ubicó por encima de la meta máxima del 5,5% fijada por el Banco de la República para el 2008.

Para nivelar esta situación, el Banco Emisor adoptó una política monetaria contractiva para contener el exceso de demanda. Esto incluyó la reducción en la disponibilidad de dinero mediante el aumento del encaje bancario y el incremento en la tasa de interés a niveles del 10%. Las restricciones monetarias generaron el efecto esperado por el Banco Central: la economía pasó de crecer el 8.2% en 2007 a tan solo 3.6% en 2008¹.

Como consecuencia de esta situación y una repentina devaluación del peso en el segundo semestre del año, las ventas de vehículos nuevos cayeron 13% y se ubicaron en 220 mil unidades.

El Sector Financiero redujo su ritmo de crecimiento, al aumentar su cartera vigente en 18%. La desaceleración en el crecimiento económico, las mayores tasas de interés y la existencia de sectores deprimidos por la coyuntura, como el exportador y el de transporte, llevaron a que la cartera vencida del sistema financiero se ubicara en 9,2%². No obstante esta situación, los Establecimientos de Crédito mantuvieron buenos indicadores de rentabilidad y desempeño. La Superintendencia Financiera continuó con el desarrollo e implementación de los Sistemas de Administración de Riesgo prescritos por el Comité de Basilea II, entre ellos la aplicación del Modelo de Referencia para la Administración de la Cartera de Consumo, el cual produjo mayores niveles de provisión.

1. Según indicaban las proyecciones de la Revista Dinero en enero de 2009.

2. Índice de Cartera Vencida por Calificación a noviembre de 2008, Fuente: Superfinanciera.

Finalmente, el 2008 cerró con una crisis económica global en el último trimestre del año, generada por la caída de las economías de las grandes potencias mundiales. Aunque hoy en día Colombia es menos vulnerable a los choques financieros mundiales, la recesión internacional deteriorará los términos de intercambio de los productos colombianos transables y reducirá los flujos de capital hacia el país.

DESEMPEÑO DE LA FINANCIERA

A pesar de la reducción del mercado automotor, Finandina continuó creciendo al colocar \$410 mil millones entre cerca de 12 mil clientes y acrecentar el saldo de cartera en 21%.

Al cierre del año, la Financiera mantuvo un bajo índice de cartera vencida neta de provisiones, al mantener la cifra del 1,3%³. Este reducido nivel de vencimientos corrobora la conservadora política crediticia de la Financiera y los elevados estándares de calidad de sus activos.

Así mismo, durante 2008 se abrieron los tres primeros "Centros de Ahorro" en Centros Comerciales, primer pilar de la estrategia para seguir atomizando la captación entre personas naturales. A la fecha la Financiera cuenta con 10 agencias donde se presta servicio especializado a ahorradores e inversionistas sobre los novedosos y rentables sistemas de ahorro de la Financiera.

Las utilidades del periodo se incrementaron en un 20% frente al año anterior, al sumar \$14.196 millones, no obstante haber realizado provisiones importantes que permitieron la cobertura de la cartera vencida anteriormente mencionada. Al analizar la generación de caja operativa, la Financiera pasó de generar 24,796 millones de pesos en el 2007 a 46,854 millones en el 2008, creciendo un 89%. Este positivo resultado se debe a la evolución de los ingresos, al adecuado control del riesgo de crédito, a la mayor eficiencia alcanzada por la Financiera, así como a la reducción de los gastos debido a la desaceleración del mercado.

Durante 2008 se finalizó la implementación del nuevo Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO) y el nuevo sistema para la administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), de acuerdo con las directrices de las Circulares Externas 048 de 2006, 041 de 2007, 061 de 2007 y 026 de 2008, expedidas por la Superintendencia Financiera.

Durante el año, y después de un exitoso proceso de negociación, ingresó como accionista de Finandina la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés), brazo de financiación para sector privado del grupo del Banco Mundial, con una inyección de dinero cercana a los 17 millones de dólares equivalentes al 10% del capital aproximadamente. Este hecho elevó la solvencia de la Compañía a 17,6%, la más alta entre los principales Bancos y Compañías de Financiamiento Comercial del mercado. El ingreso de la IFC le ha facilitado a la Empresa el acceso al mercado de capitales y la obtención de valiosa asistencia técnica de socios de la Corporación en otros países.

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 con-

3. Índice de Cartera de Crédito Vencida por Calificación Neta de Provisiones a diciembre 31 de 2008.

troles 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, al igual que un análisis sobre el cumplimiento de las obligaciones emanadas de la Circular Externa 052 de 2007. 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 2009

Finandina, al igual que la mayoría de los establecimientos de crédito del sistema, se encuentra preparada para afrontar los rigores de la coyuntura económica global. Los indicadores de Solvencia, Calidad de Activos, Eficiencia, Rentabilidad y Liquidez se encuentran entre los mejores del mercado y le servirá a la Financiera para aprovechar las oportunidades que se deriven del entorno global.

La Compañía deberá consolidar la estrategia de apertura y captación a través de los “Centros de Ahorro”, incrementar la penetración en el mercado, continuar con el proceso de posicionamiento de la marca Finandina como la experta en el mercado de financiación de vehículos y avanzar en la búsqueda de procesos más eficientes, no sólo en términos de costos, sino en servicio al cliente.

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

SUPLENTES

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

Los Administradores:

Carlos Vegalara Franco
PRESIDENTE

Jorge Alejandro Mejía González
GERENTE GENERAL



DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Dictamen del Revisor Fiscal a la Asamblea General de accionistas de la 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 2008 y 2007 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 2008 y 2007, 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.

Los estados financieros auditados reflejan el impacto de los diferentes riesgos a los que está expuesta Finandina en desarrollo de su objeto social, cuantificado con base en los sistemas de riesgos implementados por la entidad.

3. Como se menciona en la Nota 2 a los Estados Financieros, Finandina aplicó a partir del 01 de julio de 2008 el modelo de referencia de la Superintendencia Financiera de Colombia para calificar el riesgo de la cartera de consumo considerando el segmento al que pertenece, la probabilidad de incumplimiento y así estimar su provisión en función de la pérdida esperada. Hasta el 30 de junio de 2008 Finandina registró para la cartera consumo 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 de consumo y la aplicación de la citada circular generó en el estado de resultados un incremento neto en el gasto de \$2.502 millones.

4. 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; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos.
5. Conceptúo que existen y son adecuadas las medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de y de terceros en su poder.

En el transcurso del año informé las principales deficiencias y las recomendaciones tendientes a mejorar el control interno y los sistemas de administración de riesgos implementados por Finandina, las cuales han venido siendo atendidas por la Administración.

6. Finandina dio 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.
7. Informo que en primer semestre de 2008, la Corporación Financiera Internacional – IFC ingresó como accionista de Finandina con una participación del 9.9999% del capital.

De los señores accionistas,

JOSÉ VICENTE ROZO M.
Revisor Fiscal
T.P. 27.391 – T
Miembro de Amézquita & Cía. S.A.
Bogotá, 28 de enero de 2009

Informe de Labores Desarrolladas por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva a la Asamblea General de Accionistas 2008

Durante el año 2008, 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 especial, el Comité dedicó gran parte de sus sesiones a analizar la evolución de la cartera y su comportamiento por cosechas, así como el nivel de cobertura que ofrecen las garantías en distintos escenarios, a efectos de evaluar el impacto de eventuales desvalorizaciones. De igual forma, el Comité tuvo oportunidad de estudiar con gran detalle las pruebas de estrés realizadas al modelo de riesgo, con el fin de estimar el impacto de la cartera vencida de la Financiera, frente a fluctuaciones significativas en diferentes variables macroeconómicas. Los resultados de estos análisis fueron satisfactorios y se concluyó que la Financiera cuenta con los mecanismos adecuados de administración del riesgo, los cuales son analizados periódicamente por el Comité, para asegurarse que la Compañía pueda afrontar situaciones de contracción de la economía.

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 implementó en forma adecuada los sistemas de administración de los riesgos operativo - SARO y de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT, de acuerdo con las normas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

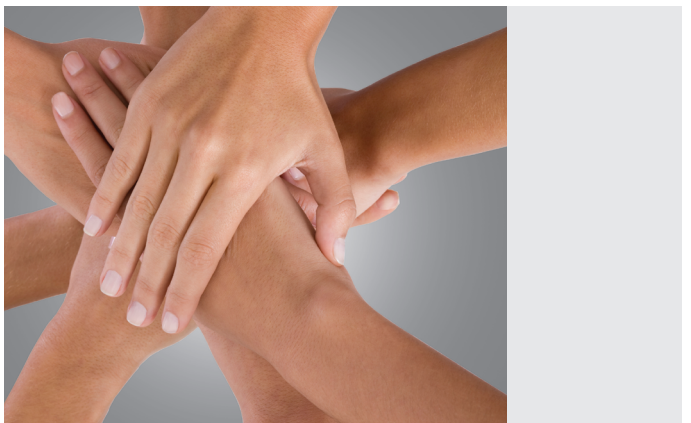
Finalmente, para el desarrollo de sus funciones el Comité tuvo oportunidad de evaluar los Estados Financieros de la sociedad, el dictamen emitido por el Revisor Fiscal, el Plan de auditoría del Auditor General y las actas de evaluación de cartera.

ARMANDO VEGALARA ROJAS
Presidente

El presente Informe fue sometido a consideración de los Directores en Sesión de Junta Directiva celebrada el día 12 de febrero de 2009, siendo acogido como suyo, para efectos de su presentación a la próxima Asamblea General de Accionistas.

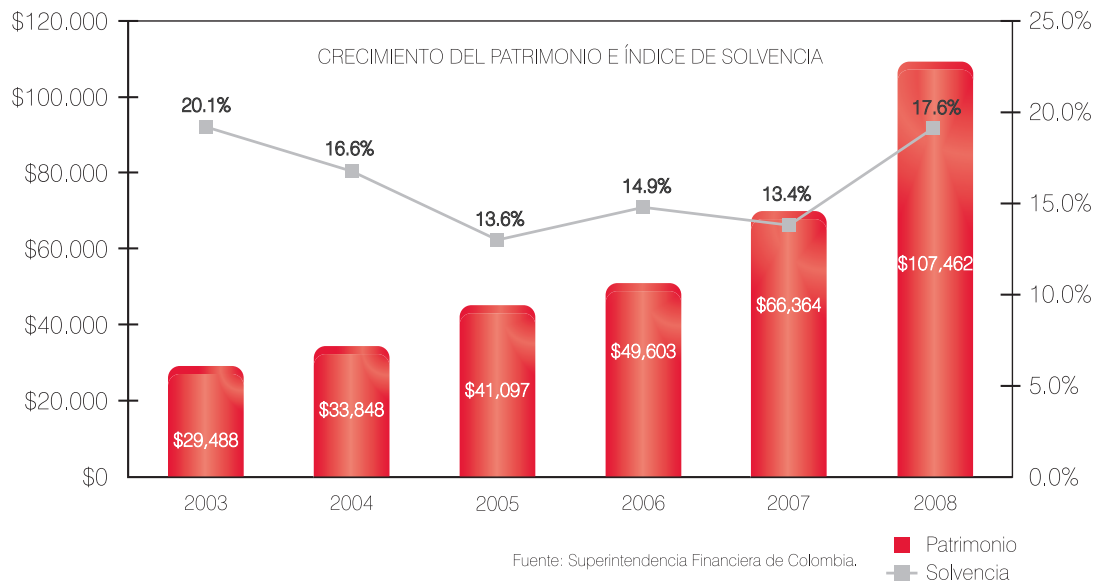
DUBERNEY QUIÑONES BONILLA
Secretario General

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



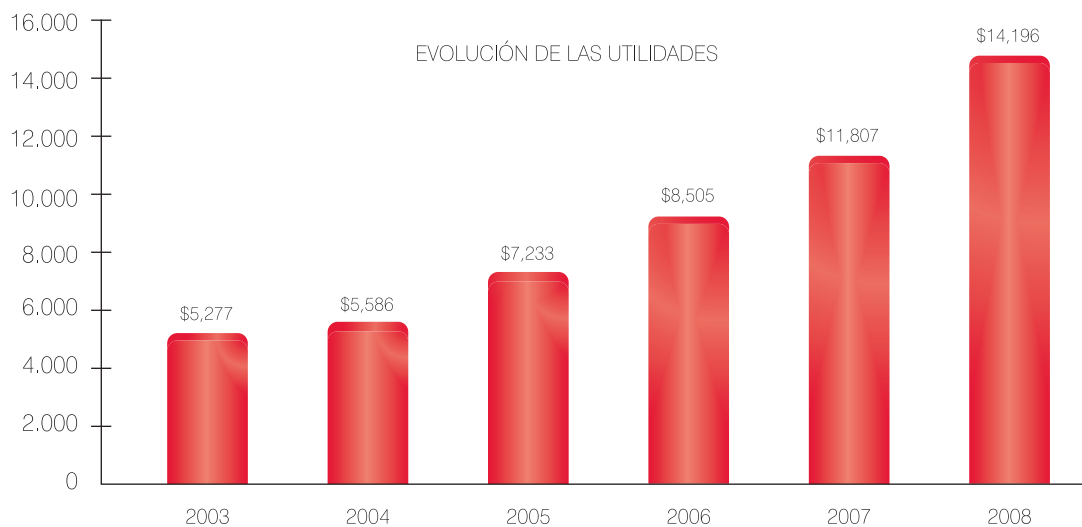
Fortaleza Patrimonial

El margen de solvencia al cierre de diciembre de 2008 sumó 17.56 %, el más alto de los bancos y las CFCs, con activos superiores a \$500 mil millones de pesos.



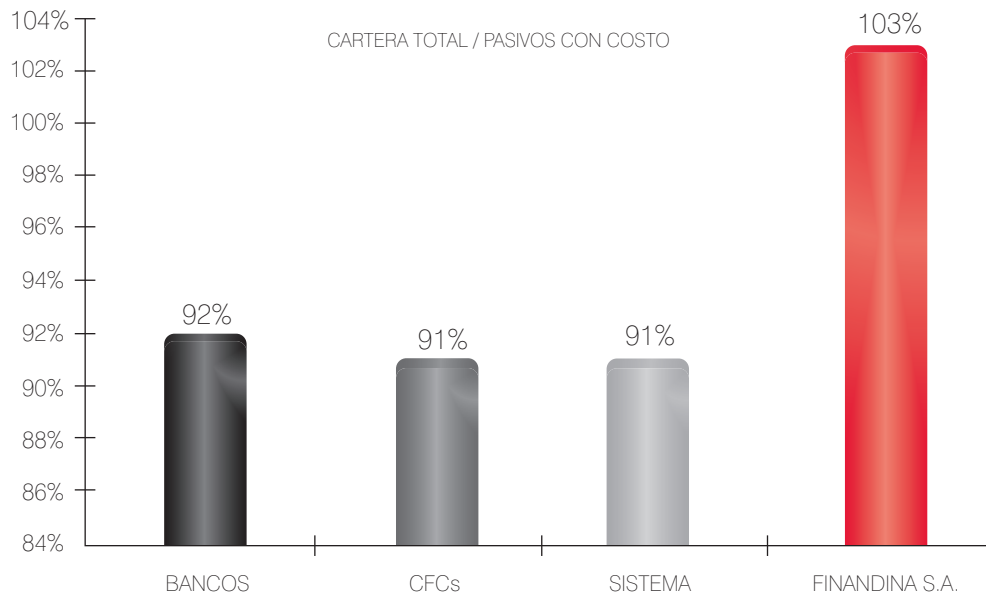
Crecimiento de las Utilidades

Finandina ha mantenido un crecimiento constante de su rentabilidad, reflejando el manejo conservador de sus finanzas. El aumento interanual de las utilidades es del 22%.



Índice de Productividad

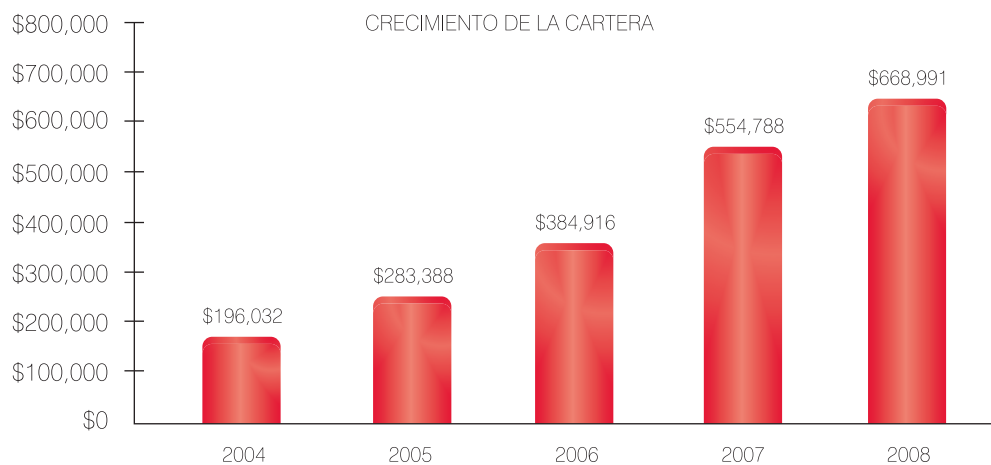
Por cada \$100 de pasivo con costo, la Financiera coloca \$103 a sus clientes. Esta relación maximiza el margen financiero y ofrece a los depositantes la mejor garantía sobre sus dineros.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

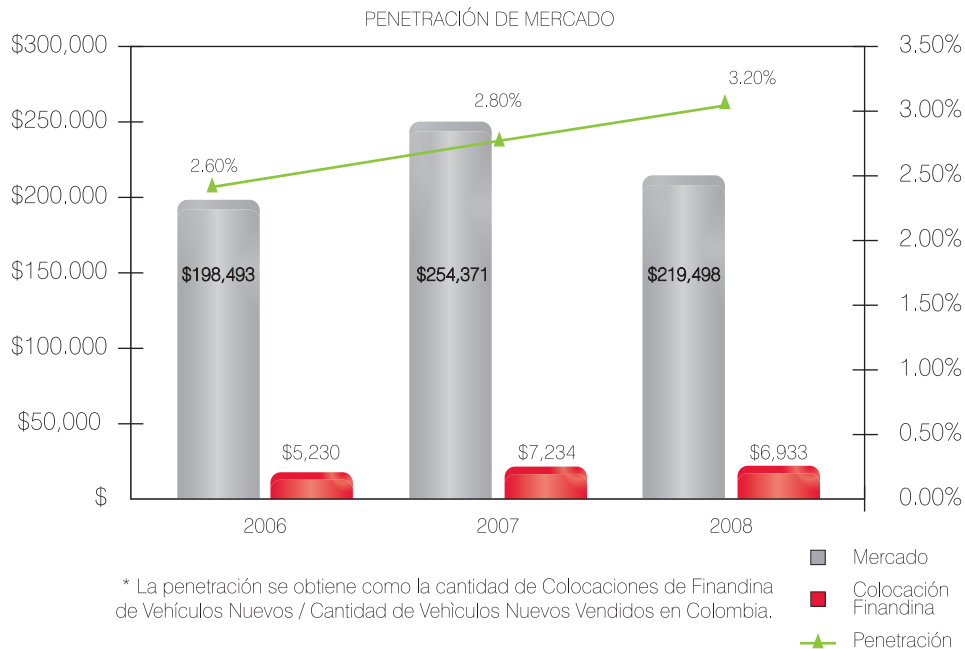
Crecimiento Controlado de la Cartera

Finandina es una de las entidades con mayor crecimiento en el Sector Financiero colombiano: la tasa promedio de crecimiento interanual de los últimos cinco años es aproximadamente del 36%.



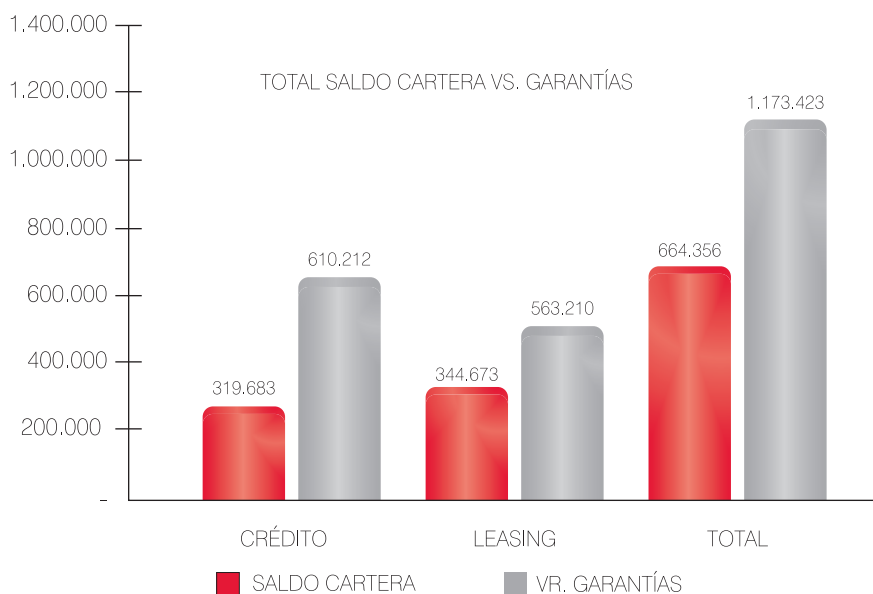
Penetración de Mercado de Financiación de Vehículos

Las estrategias comerciales implementadas aumentaron la penetración de mercado en la financiación de vehículos nuevos en un 3.2%, incrementándola en un 14% respecto al año anterior.



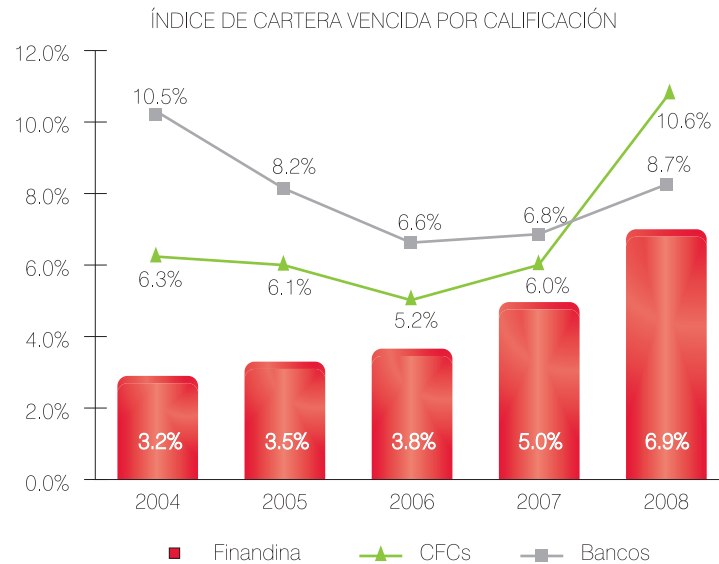
Cobertura por Garantías

No obstante a la caída en los precios de los vehículos, la Financiera posee garantías que cubren aproximadamente el doble del valor adeudado por los clientes.



Finandina Posee un Eficaz Sistema de Administración del Riesgo

La habilidad de Finandina para seleccionar y administrar riesgos le permite crecer rápidamente sin sacrificar los estándares de calidad de la cartera, ubicándose siempre por debajo de los estándares de la industria. Al cierre del 2008, la calidad de la cartera vencida de Finandina se ubicó en 6.90%, mientras que dicho índice fue más alto para los bancos y CFCs.





BALANCE GENERAL

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31 de diciembre de	
	2008	2007
ACTIVO		
Disponible--Nota 6	55,870,563	15,142,082
Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa--Nota 7	13,000,000	14,050,000
Inversiones--Nota 8	31,929,003	34,438,957
Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero--Nota 9	634,906,847	533,044,973
Cuentas por Cobrar--Nota 10	11,625,677	8,180,557
Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituídos--Nota 11	312,411	178,617
Propiedades y Equipo--Nota 12	939,670	570,312
Otros Activos--Nota 13	8,401,564	8,712,815
Total Activo	756,985,735	614,318,313
Cuentas Contingentes Acreedoras por Contra	22,134,675	24,883,834
Cuentas Contingentes Deudores--Nota 23	467,359,843	424,428,547
Cuentas de Orden Deudoras--Nota 24	995,136,824	768,754,073
Cuentas de Orden Acreedoras por contra	1,412,892,121	1,152,978,074

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31 de diciembre de	
	2008	2007
PASIVO		
Depósitos y Exigibilidades--Nota 14	401,169,622	344,536,160
Depósitos de Ahorro--Nota 15	454,813	158,781
Créditos de Bancos y Otras Obligaciones		
Financieras--Nota 16	109,081,911	85,993,408
Cuentas por Pagar--Nota 17	27,833,893	28,210,454
Títulos de Inversión en Circulación--Nota 18	108,249,000	87,200,000
Otros Pasivos--Nota 19	2,065,139	1,345,887
Pasivos Estimados-- Nota 20	670,000	509,549
Total Pasivo	649,524,378	547,954,239
PATRIMONIO		
Capital Social--Nota 21	26,583,433	23,925,093
Reservas--Nota 22	66,639,373	30,675,861
Ganancias o (Pérdidas) No Realizadas	42,936	(44,056)
Resultados del Ejercicio	14,195,615	11,807,176
Total Patrimonio	107,461,357	66,364,074
Total Pasivo y Patrimonio	756,985,735	614,318,313
Cuentas Contingentes Acreedores--Nota 23	22,134,675	24,883,834
Cuentas Contingentes Deudoras por Contra	467,359,843	424,428,547
Cuentas de Orden Deudoras por Contra	995,136,824	768,754,073
Cuentas de Orden Acreedoras --Nota 24	1,412,892,121	1,152,978,074

JORGE MEJÍA GONZÁLEZ
Gerente General

JAVIER THOMAS SOLÓRZANO
Contador General
T.P. N° 19.580-T

JOSÉ ROZO MONROY
Revisor Fiscal
T.P. N° 27.391-T
Miembro de Amézquita & Cía S.A
(Ver Informe Adjunto)

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

	Año terminado en	
	31 de diciembre de	
	2008	2007
Ingresos Operacionales --Nota 26	158,559,962	106,442,224
Gastos Operacionales --Nota 27	140,570,381	88,469,361
Resultado Operacional	17,989,581	17,972,863
Ingresos No Operacionales --Nota 28	2,768,287	1,172,388
Gastos No Operacionales--Nota 29	245,253	293,075
Resultado No Operacional	2,523,034	879,313
Utilidad Antes de Impuesto de Renta y Complementarios	20,512,615	18,852,176
Impuesto de Renta y Complementarios	6,317,000	7,045,000
Resultado del Ejercicio	14,195,615	11,807,176
Ganancia Neta por Acción	5.59	5.34

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

JORGE MEJÍA GONZÁLEZ
Gerente General

JAVIER THOMAS SOLÓRZANO
Contador General
T.P. N° 19.580-T

JOSÉ ROZO MONROY
Revisor Fiscal
T.P. N° 27.391-T
Miembro de Amézquita & Cía S.A.
(Ver Informe Adjunto)

Financiera Andina S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Año terminado en	
	31 de diciembre de	
	2008	2007
CAPITAL SOCIAL -- Nota 21		
Saldo al Inicio del Año	23,925,093	22,089,879
Capitalización 265.834.000 Acciones a Valor Nominal de \$10 Cada Una (183.521.407 en 2007)	2.658.340	1,835,214
Saldo al Final del Año	26,583,433	23,925,093
RESERVAS --Nota 22		
Saldo al Inicio del Año	30,675,861	19,007,445
Reserva Legal	11,807,177	8,506,000
Prima en Colocación de Acciones 265.834.000 de \$90.87 por Cada Una (183.521.407 Acciones en 2007, de \$17.24)	24,156,336	3,163,909
Reserva Para Obras sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico y Tecnológico	150,000	100,000
Reserva para Protección de Inversiones	(42,096)	(48,178)
Reserva para Futuros Ensanches	0	(53,315)
Reserva para Protección del Patrimonio	(107,905)	0
Saldo al Final del Año	66,639,373	30,675,861
UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA NO REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Saldo al Inicio del Año	(44,056)	0
Utilidad Acumulada No Realizada en el Periodo	86,992	(44,056)
Saldo al Final del Año	42,936	(44,056)
RESULTADO DEL EJERCICIO		
Saldo al Inicio del Año	11,807,176	8,504,507
Otras Reservas	(11,807,176)	(8,504,507)
Resultado del Ejercicio	14,195,615	11,807,176
Saldo al Final del Año	14,195,615	11,807,176
Total Patrimonio	107,461,357	66,364,074

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

JORGE MEJÍA GONZÁLEZ
Gerente General

JAVIER THOMAS SOLÓRZANO
Contador General
T.P. N° 19.580-T

JOSÉ ROZO MONROY
Revisor Fiscal
T.P. N° 27.391-T
Miembro de Amézquita & Cía S.A
(Ver Informe Adjunto)

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Aumento en:		
Certificado de Depósito a Término y Otros	56,633,462	144,342,490
Cuentas de Ahorro	296,032	(142,181)
Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras	17,794,618	27,236,284
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	5,818,739	5,797,224
Emisión de Títulos de Inversión en Circulación	21,049,000	10,200,000
Prima en Acciones	24,156,336	3,163,909
Capitalización	2,658,340	1,835,214
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Financiación	128,406,527	192,432,940
(Disminución) Incremento en Efectivo y Equivalentes del Efectivo durante el Período	40,728,481	7,450,039
Efectivo al Inicio del Año	15,142,082	7,692,043
Efectivo al Final del Año	55,870,563	15,142,082

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

JORGE MEJÍA GONZÁLEZ
Gerente General

JAVIER THOMAS SOLÓRZANO
Contador General
T.P. N° 19.580-T

JOSÉ ROZO MONROY
Revisor Fiscal
T.P. N° 27.391-T
Miembro de Amézquita & Cía S.A
(Ver Informe Adjunto)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Financiera Andina S.A. Notas a los Estados financieros a 31 de Diciembre de 2008 y 2007

(Valores expresados en miles de pesos colombianos, salvo en lo referente a los 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 y con agencias en las ciudades de Bogotá, Cali, Ibagué, Bucaramanga, Medellín, Villavicencio y Barranquilla. El número de empleados a 31 de diciembre de 2008 es de 269 (246 en 2007).

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 29 de mayo de 2008, reformó los estatutos sociales con el fin de incrementar el capital autorizado de la sociedad a veintiséis mil seiscientos millones de pesos (\$26.600.000.000), divididos en dos mil seiscientos sesenta millones de acciones (2.660.000.000) a un valor nominal de \$10 cada una. Esta reforma tuvo lugar con ocasión del ingreso como accionistas de Finandina a la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés) con un porcentaje en acciones equivalente al 9,99%.

NOTA 2- PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS 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 disponibles 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 prevalentes 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

Las inversiones se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día deberán valorarse a precios de mercado. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones, se realizará a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada valor, de conformidad con las siguientes disposiciones:

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 calculado a la tasa de interés de adquisición, 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.

El 43% del portafolio está conformado por títulos emitidos o garantizados por la Nación específicamente en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDAS) y Títulos de Reducción de Deuda (TRD), éstos no están sujetos 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 del Portafolio se encuentra representado en encargos fiduciarios y Títulos Hipotecarios (TIPS) cuyo emisor es la Titularizadora Colombiana. Actualmente la Compañía ha invertido en tres emisiones de TIPS la E5 y la E8 en pesos y la E9 en Unidades de Valor Real (UVR).

Las Circulares Externas, Resoluciones y demás disposiciones emitidas por la Superintendencia Financiera que durante el año 2008 podrían haber tenido incidencia sobre la valoración de los portafolios son las siguientes:

La resolución 1906 del 26 de noviembre de 2008 modificó el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera en lo que se refiere a la valoración de títulos diferentes de TES clase B y a la metodología de ajuste y actualización de márgenes de valoración.

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

Durante los años 2007 y 2008 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 Finandina, clasificadas según su cuantía y destinación en comercial, consumo y microcrédito, de acuerdo con la Circular Externa 010 de 2008 expedida por la Superintendencia Financiera.

Periódicamente se evalúa el riesgo de pérdida de cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar; 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 y con mora inferior a 1 mes la cartera de microcréditos; después de este tiempo, se registra en cuentas contingentes.

Cuando se suspende la causación de rendimientos, cánones e ingresos por otros conceptos, la Financiera provee la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos.

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. No obstante, durante el ejercicio, la Junta Directiva consideró conveniente castigar algunas operaciones adicionales, atendiendo a criterios de prudencia y protección de la cartera.

La Financiera registra una provisión general equivalente al uno por ciento de la cartera de créditos y operaciones de Leasing Financiero de microcrédito. La aplicación de esta norma generó en el año 2008 un gasto de provisión de \$ 2.397 miles (\$0 en el año 2007). Con la aplicación del MRCO la provisión general se distribuyó como provisión individual de esta cartera.

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 de Consumo (MRCO) de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuyo objetivo es servir como instrumento para la medición de la pérdida esperada y por lo tanto para la constitución de provisiones. Para tal fin se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida Esperada} = (\text{Probabilidad de Impago}) * (\text{Exposición al activo}) * (\text{Pérdida esperada del valor del activo dado el incumplimiento})$$

De acuerdo con ésta, las pérdidas esperadas aumentarán en función del monto del crédito o exposición crediticia y de la probabilidad de deterioro de cada activo. Las pérdidas serán menores entre más alta sea la tasa de recuperación esperada.

Adicional a lo anterior, la aplicación de la Circular Externa 022 de 2008 que establece el proceso de actualización del Modelo de Referencia de Cartera Comercial -MRC-, para efectos de la constitución de la provisión total individual y provisión individual, generó un impacto en el estado de resultados neto de \$2.502.793 miles.

Es importante señalar que el MRCO elimina la provisión general y por consiguiente todas las provisiones son individuales. Así mismo, el modelo considera implícitamente los ajustes contra-cíclicos, de manera que en periodos de crecimiento económico se constituyan mayores provisiones de las que serían necesarias, a la vez que desconoce el valor de las garantías y sólo contempla su calidad.

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 quince (15) años de antigüedad, adquiridos en concesionarios, distribuidores autorizados o directamente a personas naturales o jurídicas. En estos casos la garantía es real (idónea) sobre el vehículo, para ello se suscribe un contrato de prenda sin tenencia, 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 o prima por amortizar. La amortización se hace en forma exponencial durante la vigencia de cada título.

Las ventas de cartera castigada generan un ingreso por recuperaciones.

Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos

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.

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 la norma 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 periodo 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 periodo 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 33% (34% en 2007) de la renta líquida del año gravable. La renta presuntiva equivalente al 3% del patrimonio líquido, del último día del año inmediatamente anterior.

Así mismo, 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 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 - ADMINISTRACIÓN 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 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 objeto 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 or-

ganizacionalmente 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 Riesgo, 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 y 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 el 2008 la Superintendencia Financiera emitió la Circular Externa 022 con la cual se implementó el Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRCO) y la nueva metodología para calcular la provisión individual.

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.

En aras de promover las políticas conservadoras de la Financiera se han realizado cambios en las políticas de otorgamiento con el objetivo de minimizar el riesgo de crédito y se han implementado procesos de verificación para evitar posibles fraudes y suplantaciones.

Finandina también evalúa periódicamente las metodologías aplicadas para establecer la idoneidad de las mismas, al igual que la relevancia de las variables seleccionadas. Esta evaluación se realiza por medio de las Pruebas de Tensión las cuales miden la suficiencia del nivel de cubrimiento de las provisiones estimadas frente a las pérdidas efectivamente observadas.

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, que dirige el 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 el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera modificada por la Circular Externa 015 de 2008. En dicha normativa 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 establecen políticas, procedimientos y metodologías que permiten 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.

Para el cálculo del Riesgo de Mercado esta nueva metodología sólo 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, el libro de Tesorería de la Compañía está conformado por inversiones negociables en Títulos de Reducción de Deuda (TRD) y Títulos Hipotecarios (TIPS) correspondientes a la emisión E8 en pesos como se observa en el siguiente cuadro:

Libro de Tesorería valorado a precios de Mercadeo

Clase	2008	2007
Miles de pesos		
BONOS DE PAZ		114,458
CDTs		8,102,024
TRD UVR	873,053	760,273
TIPS UVR	4,986,341	5.999.882
TIPS PESOS	12,261,895	9,957,414
TOTALES	18,121,289	24,934,051

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 2008 es de \$705.989 miles, teniendo una incidencia de 0.23% en el margen de solvencia (\$663.788 miles, incidencia del 0.19% en el año 2007). 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.

Durante el periodo 2008 la Financiera realizó operaciones de tesorería a través de colocación de interbancarios, operaciones de reporto y compraventa de títulos valores, cuyo saldo a corte del ejercicio se encuentran en las Notas No. 7 y 8.

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 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 2008, la Junta Directiva del Banco de la República realizó varias modificaciones respecto al encaje, dentro de las cuales la Resolución Externa número 11 de 2008, modificó los porcentajes de las exigibilidades previstas en los literales a) y b) del artículo 1º de la Resolución Externa No. 5 de 2008, cambiando el porcentaje de encaje al 11% y 4.5% respectivamente. Estableció por única vez el cálculo de la posición de encaje con base en un promedio de tres semanas. La Resolución 5 de 2008 eliminó el cálculo del encaje marginal y modificó los porcentajes de las exigibilidades sujetas a encaje al 11.5% para las posiciones que conforman el literal a) y al 6% para aquellas del literal b) de la misma norma.

Gap de Liquidez con corte a diciembre 31 de 2008 y 2007:

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
2008	43.076.048	42.199.228	18.013.524	56.639.117	70.134.839	161.869.742
2007	15.044.819	17.467.115	28.382.054	54.858.898	93.042.339	142.154.918

Riesgo Operativo

La Financiera culminó satisfactoriamente los requerimientos y avances dentro de las fechas de entrega establecidas por a la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con las instrucciones impartidas a través de las Circulares Externas 048 de diciembre de 2006 y 041 de junio de 2007; dando cumplimiento a la implementación de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO).

En el desarrollo de las etapas del SARO se identificó el riesgo en los procesos de la Financiera, midiéndolo a través de metodologías cualitativas que dieron como resultado el perfil

de Riesgo Residual (después de controles), este último se sitúa en una "Zona Gestionable", entre un impacto moderado y una probabilidad medianamente probable (de acuerdo con el Manual de Riesgo Operativo). Por su parte la Junta Directiva estableció que el nivel de tolerancia al Riesgo debe ser la zona gestionable, como consta en el acta 364 de junio de 2008.

Periódicamente se desarrolla un proceso de seguimiento del SARO, orientado a detectar y corregir las deficiencias en el sistema así como de asegurar que los riesgos residuales se encuentren en los niveles de aceptación aprobados por la Junta Directiva y que los controles estén funcionando de forma oportuna y eficaz.

Complementario al desarrollo y mantenimiento del SARO, se cuenta con un sistema de captura de eventos de riesgo (SCERO) con fin de recopilar la ocurrencia de situaciones de RO en cada una de las áreas de la Compañía. Durante el 2008 se registró como egresos un total de \$320.913 miles correspondientes a eventos que "generan pérdidas y afectan el estado de resultados" y como ingreso un total de \$28.639 miles por recuperaciones reconocidos por la Compañía de seguros y otras.

Así las cosas, el Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO se encuentra implementado en su totalidad y se gestiona de manera adecuada cumpliendo con la reglamentación vigente en la materia.

Riesgo de Lavado de Activos - SARLAFT

En cumplimiento con las instrucciones impartidas por el ente regulador, se desarrolló y ejecutó el programa para la implementación y puesta en marcha del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo (SARLAFT), dando cumplimiento con las Circulares Externas 022, 061 de 2007 y la 026 de 2008.

En la Implementación del SARLAFT, se elaboró un manual contentivo de políticas y procedimientos para la administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, el cual ha sido divulgado a los empleados, así mismo se realizan procesos de inducción y capacitación. Dicho manual así como el perfil de Riesgo Residual fueron aprobados por la Junta Directiva el 26 de junio de 2008, como consta en el acta 364.

Por otra parte, la Financiera monitorea el Sistema de Administración de Riesgo, realiza un seguimiento al perfil de riesgo residual, desarrolla procedimientos efectivos a través de señales de alerta que permiten la detección de operaciones inusuales y/o sospechosas, las cuales pueden ser reportadas a las autoridades competentes previo estudio.

El Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo cumple con las normas legales vigentes y se gestiona de manera adecuada para prevenir que la Financiera sea utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas.

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, el Código de Gobierno Corporativo de la Financiera.

Desde 2001 la Financiera cuenta con mecanismos y prácticas de 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.

La Circular Externa 028 de 2007, modificada por la Circular Externa 056 de 2007, de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la cual adoptó el Código de Mejores Prácticas Corporativas de Colombia (Código País) para las entidades inscritas o que tengan valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, señaló unos parámetros de Gobierno Corporativo de adopción voluntaria para esas entidades e impuso el diligenciamiento obligatorio de una encuesta anual sobre su cumplimiento. Finandina diligenció oportunamente la citada encuesta para el periodo abril-diciembre de 2007 e hizo la transmisión correspondiente a la Superintendencia Financiera.

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.

El Código de Gobierno Corporativo de la entidad y las respuestas a la encuesta "Código País", podrán ser consultados en www.finandina.com.

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta gerencia, como órganos de Administración de la Financiera, conocen la responsabilidad que conlleva la administración y el manejo de los diferentes riesgos a los que se expone la Financiera; así mismo están enterados de los procesos y de la estructura de los negocios de la compañía con el propósito de brindarle apoyo y efectuar un adecuado seguimiento y monitoreo a los mismos.

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, son informadas acerca de las principales posiciones en riesgo. La Junta Directiva y/o la Alta Gerencia, reciben periódicamente informes acerca de las posiciones en riesgo de la Compañía, mediante reportes que son claros, concisos, ágiles y precisos. 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.

La financiera ha dado cumplimiento a la reglamentación expedida por la Superintendencia Financiera acerca de los requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información en la circular 052 de 2007. En la actualidad ha dado cumplimiento al 100% de la primera fase, y se encuentra desarrollando los aspectos concernientes a la segunda fase a culminar el 31 de marzo de 2009, encontrándose en un promedio de cumplimiento del 75% de las exigencias contenidas en dicha circular. En cuanto a la tercera fase a culminar el 1 de enero de 2010 se han adelantado las tareas concernientes a su desarrollo para dar cumplimiento cabal en la fecha establecida.

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 he-

ramientas 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. 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, pero pueden existir situaciones donde se requiera otro tipo de talento no existente en la Financiera.

Verificación de Operaciones

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

Auditoría

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

NOTA 5 - CONTROLES DE LEY

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

NOTA 6 – DISPONIBLE

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	0	0
Banco de la República (1)	52,783,215	12.221.812
Bancos y otras Entidades Financieras (2)	3,087,348	2.920.270
	<u>55,870,563</u>	<u>15.142.082</u>

- (1). El encaje en moneda legal se encuentra conformado por el Depósito en el Banco de la República que suma \$18.783.215 miles. Adicionalmente la financiera cuenta con un depósito de contracción monetaria por \$34.000.000 miles, el cual devenga el 8,5%.
- (2) Al 31 de diciembre de 2008 existían 1.144 partidas conciliatorias en los bancos, de las cuales 268 presentan antigüedad superior a 30 días con un valor crédito de \$1.853.734 miles, distribuidos así: 96 partidas correspondientes a \$1.441.013 miles en cheques girados no cobrados; 12 partidas correspondientes a \$51.719 Miles en notas débito no registradas; 158 partidas correspondientes a \$360.160 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 2008 y 2007.

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>2008</u>	<u>2007</u>
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios				
Bancos	9.66%	5 días	5.000.000	6.000.000
Corporaciones Financieras	9.48%	7 días	8.000.000	6.000.000
Compañías de Financiamiento Comercial	9.44%	5 días	0	2.050.000
			<u>13.000.000</u>	<u>14.050.000</u>
Rendimiento del Año			<u>1.757.123</u>	<u>1.762.285</u>

Los Fondos interbancarios se encuentran libres de gravámenes a 31 de diciembre de 2008 y 2007.

NOTA 8 – INVERSIONES

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

Concepto	2008		2007	
	Valor	Categoría	Valor	Categoría
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda				
Bonos de Paz – Ley 487/98	0	A	114.458	A
Títulos de Reducción de Deuda ley 51/00	873.053	A	760.273	A
Títulos de Contenido Crediticio derivados de Procesos de Titularización de Cartera Hipotecaria (TIPS)	4.425.170	A	0	
Encargos Fiduciarios	204.139	A	0	A
CDT's	0	A	8.102.024	A
	5.502.362		8.976.755	
Inversiones Para Mantener Hasta el Vencimiento				
Títulos de Desarrollo Agropecuario	13.533.442	A	9.437.149	A
Títulos de Reducción de Deuda ley 51/00	70.133	A	65.041	A
Bonos de Paz	0	A	2.716	A
	13.603.575		9.504.906	
Inversiones Disponible para la venta				
Títulos de Contenido Crediticio derivados de Procesos de Titularización de Cartera Hipotecaria (TIPS)	12.823.066	A	15.957.296	A
	12.823.066		15.957.296	
	31.929.003		34.438.957	

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 INTERÉS	2008	2007
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	DTF -4 *	4.998.260	3.484.365
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	DTF -2 *	8.535.182	5.952.784
		13.533.442	9.437.149

*Puntos efectivos

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario se encuentran libres de gravámenes a 31 de diciembre de 2008.

La Compañía no realizó operaciones de derivados ni de cobertura durante el año 2008.

Maduración del Portafolio de Inversiones

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

2008

CLASE	EMISOR	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TOTAL
Miles de Pesos								
T.D.A. A	FINAGRO	4,946,487						4,946,487
T.D.A. B	FINAGRO	8,419,211						8,419,211
TIPS PESOS	TITULARIZADORA	2,975,069	2,646,961	2,348,816	1,991,009	1,664,569	572,400	12,198,824
TOTALES		16,340,767	2,646,961	2,348,816	1,991,009	1,664,569	572,400	25,564,522
T.R.D. - UVR Unidades	NACIÓN	0	248,900	3,058,400	2,369,100	386,000	0	6,062,400
TIPS - UVR Unidades	TITULARIZADORA	6,941,046	5,763,114	4,698,845	3,864,022	3,127,052	2,522,248	26,290,155

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	NACIÓN	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		20,802,834	2,644,810	2,239,286	1,833,867	1,490,598	1,132,650	30,144,045
T.R.D. - UVR Unidades	NACIÓN			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

NOTA 9 - CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

La Cartera al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2008	2007
Crédito Comercial		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	52,692,545	44,625,396
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	2,530,503	1,067,098
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	386,758	195,161
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	229,700	199,649
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	0	29,931
Garantía Otras Garantías - A Riesgo Normal	926,472	871,843
Garantía Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	0	0
Garantía Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	0	0
Garantía Otras Garantías - D Riesgo Significativo	0	0
Garantía Otras Garantías - E Riesgo de Incobrabilidad	0	0
Total Crédito Comercial	56,765,978	46,989,078

	2008	2007
Crédito Consumo		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	248,860,125	184,049,173
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	6,670,525	5,822,123
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	4,845,438	1,697,304
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	3,716,229	1,430,927
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	0	545,596
Otras Garantías - A Riesgo Normal	3,233,767	2,064,687
Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	0	43,354
Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	135,027	34,141
Otras Garantías - D Riesgo Significativo	9,631	8,124
Otras Garantías - E Riesgo de Incobrabilidad	0	12,564
Total Crédito Consumo	267,470,742	195,707,993
Crédito Microcrédito		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	0	0
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	209,400	0
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	3,935	0
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	0	0
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	0	0
Otras Garantías - A Riesgo Normal	0	0
Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	0	0
Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	0	0
Otras Garantías - D Riesgo Significativo	0	0
Otras Garantías - E Riesgo de Incobrabilidad	0	0
Total Crédito Microcrédito	213,335	0
Leasing Comercial		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	199,199,105	193,923,721
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	12,888,095	5,560,856
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	2,907,722	1,697,437
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	2,518,785	1,295,967
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	0	216,370
Otras Garantías - A Riesgo Normal	0	0
Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	0	0
Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	0	0
Otras Garantías - D Riesgo Significativo	0	0
Otras Garantías - E Riesgo de Incobrabilidad	0	0
Total Leasing Comercial	217,513,707	202,694,351
Leasing Consumo		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	117,004,615	101,669,291
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	3,698,488	4,591,745
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	3,798,030	1,418,293
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	1,818,994	1,062,039
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	0	655,785
Otras Garantías - A Riesgo Normal	0	0
Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	0	0
Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	0	0
Otras Garantías - D Riesgo Significativo	0	0
Otras Garantías - E Riesgo de Incobrabilidad	0	0
Total Leasing Consumo	126,320,127	109,397,153

	2008	2007
Leasing Microcrédito		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	0	0
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	706,997	0
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	0	0
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	0	0
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	0	0
Otras Garantías - A Riesgo Normal	0	0
Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	0	0
Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	0	0
Otras Garantías - D Riesgo Significativo	0	0
Otras Garantías - E Riesgo de Incobrabilidad	0	0
Total Leasing Microcrédito	706,997	0
Subtotal Cartera	668,990,886	554,788,575
Menos Provisión de Cartera		
Provisión Cartera de Crédito Comercial	3,672,968	2,058,220
Provisión Cartera de Crédito Consumo	10,526,516	7,127,824
Provisión Cartera de Crédito Microcrédito	9,418	0
Provisión Cartera de Leasing Comercial	14,383,936	7,814,905
Provisión Cartera de Leasing Consumo	5,472,819	4,742,653
Provisión Cartera de Leasing Microcrédito	18,382	0
Total Provisiones de Cartera	34,084,039	21,743,602
Total Cartera	634,906,847	533,044,973

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 2008 es del 6.90% (4.97% año 2007). El de Cartera Vencida de Crédito a diciembre 31 de 2008 es del 5.71% (4.59% Año 2007) y para las Operaciones de Leasing Financiero es de 8.02% (5.27% Año 2007). El índice a diciembre 31 de 2008 se calculó teniendo en cuenta la implementación del MRCO, mientras que el índice del 2007 se calculó con base a la Circular Externa 004 de 2005, vigente para la reclasificación de la cartera. Las provisiones del año sumaron \$47.555.140 miles (\$21.076.017 año 2007).

El Indicador de Cobertura por Calificación al 31 de diciembre fue del 73.84% (78.83% año 2007). El de Cartera de Crédito fue del 76.75% (82.58% año 2007) y para la Cartera de Leasing Financiero fue del 71.93% (76.30% año 2007).

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	21,743,603	14,986,278
Incremento a la Provisión Cartera	18,516,651	7,309,554
Incremento a la Provisión Leasing	29,028,960	11,996,730
Castigos de Cartera	(5,236,259)	(1,219,256)
Castigos de Leasing	(10,586,646)	(1,252,095)
Provisión General Cartera	2,133	1,151,293
Provisión General Leasing	7,070	618,363
Reintegros de Provisión Cartera	(8,216,822)	(5,504,288)
Reintegros de Provisión Leasing	(11,174,652)	(6,342,976)
Saldo Final	<u>34,084,038</u>	<u>21,743,603</u>

Venta y Compra de Cartera

En el año 2008 la Financiera vendió cartera castigada por valor de \$10.322.068 a Incomercio S.A., así:

El 10 de marzo, 253 negocios por \$4.783.305 miles a una tasa de descuento del 6%, en la cual se obtiene una recuperación de \$282.128 miles. El 30 de septiembre, 154 negocios por \$5.538.763 miles a una tasa de descuento del 23%, en la cual se obtiene una recuperación de \$ 1.256.367 miles. En el año 2007 vendió cartera por \$3.051.658 y castigada por valor de \$502.282 miles.

La Financiera compró cartera vigente sin responsabilidad a Finanzauto Factoring S.A. por valor de \$51.759.936 miles con una prima de \$5.668.671 miles. El precio se determinó al valor presente de los flujos de los pagarés al DTF + 6,9 T.A. en la fecha de la compra. (En el 2007 compró cartera a Finanzauto Factoring S.A. por valor de \$17.942.395 miles, con una prima de \$1.969.360 miles).

Volumen de Castigos

Finandina efectuó 26 castigos de Cartera de Crédito Comercial por \$575.595 (7 por \$281.394 año 2007), 259 de Crédito de Consumo por \$4.660.664 (51 por \$937.862 año 2007); 115 de Cartera de Leasing Comercial por \$6.760.717 (12 por \$819.169 año 2007) y 117 de Leasing de Consumo por \$3.825.928 (13 por \$432.926 año 2007).

Cartera en Garantía

Finandina entregó a la Fiduciaria Helm Trust S.A. la suma de \$21.889.717 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.

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:

2008							
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TOTAL
Créditos y Leasing	223,506,724	184,439,992	139,201,837	87,633,734	28,987,997	585,814	664,356,097
% de Maduración	33.64%	27.76%	20.95%	13.19%	4.36%	0.09%	100%

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%

Créditos Reestructurados

Al 31 de diciembre de 2008 existen 122 Créditos Reestructurados de Cartera de Consumo, 122 de Cartera Comercial y 2 de Cartera Microcrédito (92 de Consumo y 31 de Comercial en el año 2007). Las reestructuraciones corresponden en su gran mayoría a extensiones de plazo para reducir el 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	2008	2007
Capital	8,252,195	2,694,877
Interés	123,969	42,125
Otros	39,354	16,217
Garantías	14,609,643	6,363,887
Provisión Capital	1,663,113	251,708
Provisión Interés	27,065	4,615
Provisión Otros	18,369	5,852

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 56 a 64 se informa sobre la distribución de la cartera por calificación, zona geográfica y destino económico.

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

Año 2008

GARANTIA IDONEA									
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Vehículos Leasing
Comercial									
A	251.891.650	0	13.357.822	3.248.511	178.778	636.269	35.654	110.365.199	332.552.566
B	15.418.598	0	1.439.675	366.627	79.324	142.000	51.365	4.972.416	23.814.662
C	3.294.480	0	1.002.605	51.958	49.945	69.845	69.050	872.966	4.843.552
D	2.748.485	0	2.221.061	24.534	22.191	47.490	47.382	364.709	4.579.707
E	0	0	0	0	0	0	0	0	-
	273.353.213	0	18.021.163	3.691.630	330.238	895.604	203.451	116.575.290	365.790.487
Consumo									
A	365.864.739	0	7.946.197	5.883.226	127.497	901.020	20.214	467.872.671	182.538.492
B	10.369.013	0	1.252.979	342.453	35.231	83.066	11.140	10.990.084	5.461.212
C	8.643.468	0	2.486.310	111.344	100.124	103.803	81.729	8.220.759	5.892.600
D	5.535.223	0	4.110.206	107.081	106.729	124.987	124.929	6.043.485	2.233.690
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	390.412.443	0	15.795.692	6.444.104	369.581	1.212.876	238.012	493.126.999	196.125.994
Micro-créditos									
A	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B	916.398	9.164	14.662	13.024	0	1.770	0	457.588	1.165.432
C	3.934	39	3.935	149	149	829	829	52.300	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	920.332	9.203	18.597	13.173	149	2.599	829	509.888	1.165.432
TOTAL GARANTÍA IDONEA	664.685.988	9.203	33.835.452	10.148.907	699.968	2.111.079	442.292	610.212.177	563.081.913
OTRAS GARANTÍAS									
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Vehículos Leasing
Comercial									
A	926.472	0	35.741	3.139	178	2.423	152	0	0
	926.472	0	35.741	3.139	178	2.423	152	0	0
Consumo									
A	3.233.767	0	148.270	55.051	2.524	6.021	280	0	0
C	135.028	0	47.187	2.118	781	2.145	1.043	0	0
D	9.631	0	8.186	173	173	421	421	0	0
	3.378.426	0	203.643	57.342	3.478	8.587	1.744	0	0
Microcréditos									
A	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL OTRAS GARANTÍAS	4.304.898	0	239.384	60.481	3.656	11.010	1.896	0	0
TOTAL CARTERA 2008	668.990.886	9.203	34.074.836	10.209.388	703.624	2.122.089	444.188	610.212.177	563.081.913

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

Año 2007

GARANTÍA IDÓNEA									
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Vehículos Leasing
Comercial									
A	238.549.117	0	7.915.345	2.727.755	93.430	658.564	23.616	96.317.471	319.926.887
B	6.627.954	0	688.092	94.275	12.478	74.370	8.339	2.721.179	9.971.038
C	1.892.598	0	443.947	31.172	5.479	28.549	7.222	395.900	3.424.470
D	1.495.616	0	684.687	30.532	13.897	39.095	17.731	505.400	2.414.363
E	246.301	0	112.332	2.111	976	3.542	1.607	75.600	423.700
	248.811.586	0	9.844.403	2.885.845	126.260	804.120	58.515	100.015.550	336.160.458
Consumo									
A	285.718.464	2.857.184	3.714.340	3.377.883	0	774.990	0	372.434.027	251.846.653
B	10.413.868	104.139	416.555	257.372	2.574	97.421	974	11.909.588	7.792.982
C	3.115.597	31.156	934.679	65.584	65.584	43.712	43.712	3.479.115	2.037.860
D	2.492.966	24.930	2.492.966	47.469	47.469	52.239	52.239	3.034.009	1.684.490
E	1.201.381	12.014	1.201.381	17.483	17.482	42.810	42.810	1.120.300	1.131.084
	302.942.276	3.029.423	8.759.921	3.765.791	133.109	1.011.172	139.735	391.977.039	264.493.069
Micro créditos									
A	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GARANTÍA IDÓNEA	551.753.862	3.029.423	18.604.324	6.651.636	259.369	1.815.292	198.250	491.992.589	600.653.527

OTRAS GARANTÍAS									
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Vehículos Leasing
Comercial									
A	871.843	0	28.722	1.897	75	112	5	0	0
B	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	871.843	0	28.722	1.897	75	112	5	0	0
Consumo									
A	2.064.687	20.647	26.841	23.643	0	5.556	0	0	0
B	43.354	433	1.734	1.377	14	1.191	12	0	0
C	34.141	341	10.242	0	0	230	230	0	0
D	8.124	81	8.124	135	135	1.629	1.629	0	0
E	12.564	126	12.564	191	191	215	215	0	0
	2.162.870	21.628	59.505	25.346	340	8.821	2.086	0	0
Micro créditos									
A	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL OTRAS GARANTÍAS	3.034.713	21.628	88.227	27.243	415	8.933	2.091	0	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	600.653.527

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

Año 2008

GARANTÍA IDÓNEA							
Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	30.237.683	400	1.906.248	747.359	52.648	149.784	37.984
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	2.016.325	0	94.047	27.275	1.115	9.346	3.434
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a turistas ncp	614.482	0	42.189	8.510	806	3.861	844
Actividades de defensa	7.461.977	0	357.929	109.933	6.390	32.855	7.147
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	2.675.601	0	141.568	50.992	2.342	6.591	1.406
Actividades de organizaciones profesionales	624.601	0	24.450	10.085	331	2.632	114
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	3.573.995	0	197.232	41.858	3.446	11.300	2.734
Actividades relacionadas con bases de datos	1.601.397	0	62.840	23.342	796	4.085	298
Alquiler de otros tipos de maquinaria y equipo ncp	1.180.232	0	54.785	16.148	693	8.980	490
Asalariados	16.775.825	0	1.012.825	238.401	19.724	78.459	25.590
Captación, depuración y distribución de agua	116.694	0	3.114	1.300	26	543	48
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	63.924.867	984	3.153.201	1.017.517	56.875	192.736	37.320
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en establecimientos especializados	13.319.719	656	622.798	181.211	11.951	53.006	7.980
Comercio de vehículos automotores nuevos	6.001.266	0	192.575	54.379	2.925	15.832	3.165
Construcción de edificaciones para uso residencial	17.974.329	275	1.047.492	262.542	17.200	50.951	7.629
Curtido y preparado de cueros	704.205	0	39.750	9.466	357	2.029	465
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	1.514.217	0	80.761	15.053	568	4.042	408
Educación superior	5.022.232	0	177.246	61.643	3.537	15.911	2.168
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	4.398.595	0	318.229	68.059	5.462	21.949	6.303
Eliminación de desperdicios y aguas residuales, saneamiento y actividades similares	161.160	0	9.908	2.666	165	701	43
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	10.389.236	0	392.489	134.886	5.408	44.222	6.808
Exhibición de filmes y videocintas	1.743.880	0	85.087	26.086	2.487	6.771	2.713
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	2.917.222	0	131.231	61.519	2.021	9.621	2.110
Extracción de piedra, arena y arcillas comunes	1.101.547	0	56.124	17.905	695	2.025	155
Extracción del mineral de hierro	141.587	0	2.983	1.986	41	460	10
Extracción y aglomeración de hulla (carbón de piedra)	138.561	0	5.018	1.531	41	325	9
Fabricación de equipo médico y quirúrgico y de aparatos ortésicos y prótesis	99.904	0	4.250	5.387	292	160	10
Fabricación de formas básicas de caucho	1.504.696	0	63.628	36.859	1.031	3.438	242
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros	763.861	0	63.957	8.637	1.714	3.474	1.451
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	22.297	0	482	284	6	0	0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos ncp	315.956	0	14.247	5.026	187	3.409	173
Fabricación de otros productos químicos ncp	1.392.204	0	104.999	18.579	2.237	4.193	2.142
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	730.235	0	21.438	5.526	184	492	15
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	853.995	0	44.134	7.888	584	1.831	147
Fabricación de otros tipos de maquinaria de uso general ncp	117.986	0	10.365	1.537	84	817	129
Fabricación de papel y cartón ondulado, fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón	693.170	0	28.600	8.997	401	2.918	160
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	3.513.942	0	196.607	40.468	3.362	10.798	1.603
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinería	3.241.064	0	243.712	57.961	2.003	8.778	1.284
Fabricación de productos de tabaco	1.025.441	0	90.598	11.224	3.035	2.055	444
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	571.916	0	31.539	3.654	163	1.127	66
Fabricación de receptores de radio y televisión, de aparatos de grabación y de reproducción del sonido o de la imagen, y de productos conexos	83.424	0	12.017	481	20	1.235	1.104
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	725.861	0	38.740	9.655	2.083	2.231	898
Generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica	543.006	0	20.343	7.960	328	3.852	188
Industrias básicas de hierro y de acero	978.985	0	48.541	8.918	390	2.610	401
Investigación y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería	338.947	0	13.027	4.668	191	745	33
Otras actividades de servicios ncp	300.214.121	6.164	13.762.283	4.719.594	310.687	841.818	153.598
Otras actividades empresariales ncp	66.278.972	242	3.282.057	890.453	65.246	191.076	37.711
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	1.374.840	0	72.387	23.701	1.727	6.338	2.208
Otras actividades relacionadas con la salud humana	14.727.796	0	605.794	202.406	16.583	50.248	10.187
Otras industrias manufactureras ncp	3.906.588	124	204.395	39.590	2.083	8.267	467
Otros servicios de telecomunicaciones	5.927.973	0	345.838	67.756	5.383	21.551	7.381
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	2.649.213	0	125.964	33.512	1.343	7.514	1.519
Pesca y cultivo de peces en criaderos y granjas piscícolas	689.343	0	31.260	8.313	362	3.891	363
Planes de seguros generales	723.913	0	43.624	8.266	1.479	1.863	803
Preparación e hilatura de fibras textiles	589.354	0	58.673	6.559	981	1.803	337
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	1.691.991	0	70.447	29.087	3.486	5.780	647
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	512.206	0	26.114	7.199	225	2.174	669
Silvicultura y explotación de la madera	160.195	0	6.318	923	27	322	156
Transporte intermunicipal de carga por carretera	28.709.182	358	2.792.001	398.809	55.913	113.151	39.111
Transporte marítimo internacional	99.835	0	5.102	896	41	559	32
Transporte regular nacional de pasajeros, por vía aérea	859.228	0	29.160	19.891	634	2.353	156
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	21.625.259	0	1.104.325	254.913	17.313	68.378	19.027
Reciclaje de Desperdicios y Desechos Metálicos	97.654	0	6.367	1.678	110	813	55
TOTAL GARANTÍA IDÓNEA	664.685.988	9.203	33.835.452	10.148.907	699.968	2.111.079	442.292

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

OTRAS GARANTÍAS							
Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	27.269	0	7.695	1.166	221	264	97
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a turistas ncp	335.243	0	15.188	1.732	78	0	0
Actividades de defensa	38.800	0	1.758	932	42	0	0
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	74.979	0	2.670	292	10	0	0
Asalariados	402.388	0	18.230	10.873	493	28	1
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	98.298	0	4.654	1.527	83	504	24
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en establecimientos especializados	9.802	0	444	165	7	7	2
Comercio de vehículos automotores nuevos	493.872	0	10.260	197	22	0	0
Construcción de edificaciones para uso residencial	15.886	0	1.211	186	14	152	12
Curtido y preparado de cueros	9.000	0	408	687	31	0	0
Educación superior	72.760	0	3.296	5.194	235	200	9
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	40.592	0	2.064	435	24	27	2
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	0	0	0	0	0	44	2
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	16.576	0	751	505	23	26	1
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinería	0	0	0	0	0	266	91
Otras actividades de servicios ncp	2.361.928	0	154.985	31.722	2.149	8.819	1.494
Otras actividades empresariales ncp	125.827	0	7.317	1.636	74	271	99
Otras actividades relacionadas con la salud humana	5.697	0	258	33	2	6	0
Otras industrias manufactureras ncp	17.499	0	794	897	41	0	0
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	98.850	0	4.479	1.129	51	0	0
Transporte intermunicipal de carga por carretera	8.999	0	409	70	3	82	4
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	50.633	0	2.513	1.103	53	314	58
TOTAL OTRAS GARANTÍAS	4.304.898	0	239.384	60.481	3.656	11.010	1.896
TOTAL CARTERA 2008	668.990.886	9.203	34.074.836	10.209.388	703.624	2.122.089	444.188

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

Año 2007

GARANTÍA IDÓNEA							
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	9.970	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 ortésicos y prótesis	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	997	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
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 GARANTÍA IDÓNEA	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

OTRAS GARANTÍAS							
Nombre	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 GARANTÍAS	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
---------------------------	--------------------	------------------	-------------------	------------------	----------------	------------------	----------------

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

Año 2008

GARANTÍA IDÓNEA							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	398.534.737	7.355	19.085.396	5.922.571	343.415	1.012.857	197.572
Oriente	34.310.210	0	1.701.402	488.262	35.511	99.585	15.421
Sur Occidente	86.764.708	274	5.178.457	1.229.721	135.077	306.353	88.048
Sur	39.469.894	505	2.132.229	747.494	55.567	157.803	29.137
Sur Oriente	39.321.595	1.069	2.085.125	764.581	51.947	227.021	39.957
Occidente	47.292.736	0	2.552.698	711.085	55.629	206.553	47.611
Norte	18.992.108	0	1.100.145	285.193	22.822	100.907	24.546
TOTAL GARANTÍA IDÓNEA	664.685.988	9.203	33.835.452	10.148.907	699.968	2.111.079	442.292

OTRAS GARANTÍAS							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	3.123.584	0	145.269	38.093	1.933	7.135	892
Oriente	262.241	0	13.433	2.791	140	975	45
Sur Occidente	538.882	0	62.805	6.617	984	2.580	940
Sur	78.371	0	3.759	740	37	221	14
Sur Oriente	213.143	0	9.875	10.793	492	0	0
Occidente	81.401	0	3.688	1.314	60	72	3
Norte	7.276	0	555	133	10	27	2
TOTAL OTRAS GARANTÍAS	4.304.898	0	239.384	60.481	3.656	11.010	1.896

TOTAL CARTERA 2008	668.990.886	9.203	34.074.836	10.209.388	703.624	2.122.089	444.188
---------------------------	--------------------	--------------	-------------------	-------------------	----------------	------------------	----------------

Año 2007

GARANTÍA IDÓNEA							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de 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 GARANTÍA IDÓNEA	551.753.862	3.029.423	18.604.324	6.651.636	259.369	1.815.292	198.250

OTRAS GARANTÍAS							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	2.114.994	15.677	61.787	16.348	269	6.116	262
Oriente	87.725	877	14.784	228	135	1.837	1.826
Sur Occidente	489.902	1.826	6.075	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 GARANTÍAS	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
---------------------------	--------------------	------------------	-------------------	------------------	----------------	------------------	----------------

CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRÁFICA

Año 2008

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL		
COMERCIAL	A	Capital	1.012.433	36.773		11.793		207.849	75.027	493.998	1.837.873	
		Interés	16.305	319				5.110	531	10.669	32.934	
		Otros	2.149	102					447	827	4.706	
		Garantías	1.970.296	78.300			36.787		387.200	307.790	3.515.473	
		Provisión de capital	63.085	2.230			533		13.521	4.612	117.076	
	Provisión de intereses	1.040	18					338	32	2.142		
	Provisión otros	140	5					30	77	306		
	B	Capital	2.011.544	106.787	31.577		40.391		81.473	173.817	125.717	2.571.306
		Interés	29.107	680	947		845		1.425	1.455	73	34.532
		Otros	9.182	353	124		385		970	1.605	1.405	14.024
		Garantías	4.174.795	137.203	70.500		66.900		126.900	96.985	241.200	4.914.483
		Provisión de capital	219.748	12.792	2.451		2.953		8.824	12.383	10.179	269.330
	Provisión de intereses	3.905	90	74		65		113	101	6	4.354	
	Provisión otros	3.382	52	10		30		917	113	572	5.076	
	C	Capital			3.005				157.954	31.728		192.687
		Interés							9.182			9.182
Otros								4.834	256		5.090	
Garantías				4.468				194.000	45.600		244.068	
Provisión de capital				555				130.312	6.306		137.173	
Provisión de intereses							9.182			9.182		
Provisión otros							4.834	256		5.090		
D	Capital	864.413				179.620					1.044.033	
	Interés	7.426									7.426	
	Otros	1.833				598					2.481	
	Garantías	983.342				246.951					1.230.293	
	Provisión de capital	703.430				148.187					851.617	
Provisión de intereses	5.939									5.939		
Provisión otros	1.883				598					2.481		
TOTALS COMERCIAL	Capital	3.888.390	146.565	31.577		231.804		447.276	280.572	619.715	5.645.899	
	Interés	52.838	999	947		845		15.747	1.956	10.742	84.074	
	Otros	13.214	455	124		983		6.251	3.042	2.232	26.301	
	Garantías	7.128.433	219.971	70.500		350.638		708.100	450.375	976.300	9.904.317	
	Provisión de capital	986.263	15.577	2.451		151.673		152.657	23.301	43.274	1.375.196	
	Provisión de intereses	10.884	108	74		65		9.633	133	720	21.617	
	Provisión otros	5.405	57	10		628		5.781	446	626	12.953	

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL		
CONSUMO	A	Capital	1.021.782	230.892	32.964		19.623		344.892	192.246	95.032	1.937.431
		Interés	15.448	2.593	376				4.752	3.688	2.059	28.916
		Otros	3.475	454	464		35		550	680	345	6.003
		Garantías	2.187.659	397.400	66.200		40.700		641.780	368.200	154.185	3.856.124
		Provisión de capital	24.446	6.635	725		623		7.979	4.591	2.775	47.774
	Provisión de intereses	383	78	8				119	84	65	737	
	Provisión otros	86	13	1		1		13	20	11	155	
	B	Capital	42.464	12.561	26.224				55.386			136.635
		Interés	1.048		551				2.471			4.070
		Otros	536	39	31				116			722
		Garantías	50.500	16.600	34.000				95.500			196.600
		Provisión de capital	6.491	1.920	4.317				2.776			15.504
	Provisión de intereses	160		91				112			363	
	Provisión otros	82	6	5				5			98	
	C	Capital	56.804	16.623					254.431		21.620	349.478
		Interés	175	71					2.473		395	3.114
		Otros	977	73					1.633		650	3.333
		Garantías	107.497	31.600					205.881		30.900	375.878
		Provisión de capital	16.057	5.350					85.572		5.151	112.130
	Provisión de intereses	42	21					1.135		395	1.593	
Provisión otros	944	17					606		650	2.217		
D	Capital	32.126	40.746			40.033		27.207			140.112	
	Interés	64		1.861				985			2.910	
	Otros	449	1.211			74		396			2.130	
	Garantías	97.300	46.400			6.424		25.600			175.724	
	Provisión de capital	22.970	31.375			33.514		19.670			107.529	
Provisión de intereses	64		1.558				985			2.607		
Provisión otros	449	1.211			62		396			2.118		
TOTALS CONSUMO	Capital	1.153.176	300.822	59.188		59.656		681.916	192.246	116.652	2.563.656	
	Interés	16.735	2.664	927		1.861		10.681	3.688	2.454	39.010	
	Otros	5.437	1.777	495		109		2.695	680	995	12.188	
	Garantías	2.442.956	492.000	100.200		47.124		968.761	368.200	185.085	4.604.326	
	Provisión de capital	69.964	45.280	5.042		34.137		115.997	4.591	7.926	282.937	
	Provisión de intereses	649	99	99		1.558		2.351	84	460	5.300	
	Provisión otros	1.561	1.247	16		63		1.020	20	661	4.588	

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL		
MICROCRÉDITO	B	Capital	38.703								38.703	
		Interés	737								737	
		Otros	39								39	
		Garantías	48.700								48.700	
		Provisión de capital	1.006								1.006	
	Provisión de intereses											
	Provisión otros											
	C	Capital							3.935			3.935
		Interés							149			149
		Otros							829			829
Garantías								52.300			52.300	
Provisión de capital								3.974			3.974	
Provisión de intereses							149			149		
Provisión otros							829			829		
TOTALS MICROCRÉDITO	Capital	38.703						3.935			42.638	
	Interés	737						149			886	
	Otros	39						829			868	
	Garantías	48.700						52.300			101.000	
	Provisión de capital	1.006						3.974			4.980	
	Provisión de intereses							149			149	
	Provisión otros							829			829	

CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRÁFICA

Año 2007

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	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		1		46	28	25	968	

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	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 otros	430	182						786
	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	

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses y Componente Financiero	10.275.231	6.721.958
Cánones Leasing Operativo	811	810
Pagos por Cuenta de Clientes	2.122.090	1.824.225
Adelantos al Personal	6.073	23.755
Garantía Bancaria FNG	230.944	0
Otras – Diversos	138.787	78.320
	<u>12.773.936</u>	<u>8.649.068</u>
Menos-Provisión Cuentas por Cobrar		
Intereses y Componente Financiero	703.624	259.784
Cánones Leasing Operativo	10	8
Pago por Cuenta de Clientes – Seguros	396.933	172.600
Pago por Otros Conceptos	47.256	27.741
Otras Cuentas por Cobrar – Diversos	436	8.378
	<u>1.148.259</u>	<u>468.511</u>
	<u>11.625.677</u>	<u>8.180.557</u>

La clasificación y calificación de las Cuentas por Cobrar tanto intereses, componente financiero como otros conceptos al 31 de diciembre de 2008, 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>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo Inicial	468.511	216.266
Incremento a la Provisión	2.041.733	604.046
Castigos	(991.510)	(215.057)
Reintegro de Provisión	(370.475)	(136.744)
Saldo Final	<u>1.148.259</u>	<u>468.511</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>2008</u>	<u>2007</u>
Bienes Recibidos en Pago		
Bienes Inmuebles	31.974	31.974
Bienes Muebles	0	102.456
	31.974	134.430
Menos: Provisión Inmuebles	31.974	31.974
Menos: Provisión Muebles	0	22.186
	31.974	54.160
Total Bienes Recibidos en Pago	0	80.270
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bienes Restituidos		
Bienes Muebles	345.000	120.449
Menos: Provisión Muebles	32.589	22.102
Total Bienes Restituidos	312.411	98.347
Total Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	312.411	178.617

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
2008	345.000	32.589	Muebles
	376.974	64.563	

NOTA 12 - PROPIEDADES Y EQUIPO

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depreciables		
Equipos, Muebles y Enseres de Oficina	1.459.826	1.277.187
Equipo de Computación	4.693.490	4.294.127
Vehículos en Leasing Operativo	142.900	142.900
	6.296.216	5.714.214
Menos:		
Depreciación Acumulada	5.353.576	5.141.123
Provisión	2.970	2.779
	5.356.546	5.143.902
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO	939.670	570.312

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existían restricciones legales y/o pignoraciones sobre estos activos.

La depreciación cargada a los resultados del año terminado al 31 de diciembre de 2008, fue de \$245.602 miles (2007 \$231.596 miles).

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Aportes Permanentes		
Clubes Sociales	12.167	12.167
Gastos Anticipados		
Seguros	79.858	75.287
Cargos Diferidos		
Programas de computador	42.704	31.579
Mejoras a Propiedades Tomadas en Arrendamiento	142.850	77.025
Impuesto de Renta Diferido	148.220	99.222
	<u>425.799</u>	<u>295.280</u>
Otros		
Créditos a Empleados	12.538	18.640
Depósitos Judiciales	118	6.618
Bienes por Colocar en Contratos Leasing	7.955.638	8.347.012
Cajas Menores	3.011	2.711
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio	5.028	3.481
Diversos- Dotaciones	0	39.315
Provisión Créditos Empleados	(568)	(242)
	<u>7.975.765</u>	<u>8.417.535</u>
Total Otros Activos	<u>8.401.564</u>	<u>8.712.815</u>

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

		<u>2008</u>			
	<u>Plazo Promedio</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo Final</u>
Seguros	12 meses	75.287	1.182.326	1.177.755	79.858
Saldo Final		<u>75.287</u>	<u>1.182.326</u>	<u>1.177.755</u>	<u>79.858</u>
		<u>2007</u>			
	<u>Plazo Promedio</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo Final</u>
Seguros	12 meses	79.338	77.932	81.983	75.287
Saldo Final		<u>79.338</u>	<u>77.527</u>	<u>81.578</u>	<u>75.287</u>

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

2008					
	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas de Computador	36 meses	31.579	65.000	53.875	42.704
Mantenimiento de Equipos	12 meses	0	3.717	3.717	0
Mejoras a Propiedades	36 meses	77.025	110.359	44.534	142.850
Impuesto de Renta Diferido	12 meses	99.222	148.220	99.222	148.220
Contribuciones y Afiliaciones	3 meses	0	231.139	231.139	0
		207.826	558.435	432.487	333.774

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

NOTA 14 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

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

	2008	2007
Menos de seis meses	138.389.134	99.376.605
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	151.820.751	147.811.836
Igual o superior a 12 meses	110.959.737	97.347.719
	401.169.622	344.536.160

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:

2 0 0 8					
	2009	2010	2011	2012	TOTAL
Certificados de Depósito a Término	372.622.143	24.446.679	100.800	4.000.000	401.169.622
% de Maduración	92.88%	6.09%	0.03%	1.00%	100%

2 0 0 7					
	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%

NOTA 15 – DEPÓSITOS DE AHORRO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depósitos de ahorro	<u>454.813</u>	<u>158.781</u>

Se constituyeron las reservas requeridas por el Banco de la República y la Superintendencia Financiera que son obligatorias por Ley.

NOTA 16 - CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Redescuentos (1)	95.340.489	77.545.872
Descubiertos en Cuenta Corriente (2)	13.741.422	8.447.536
	<u>109.081.911</u>	<u>85.993.408</u>

(1) Comprende:

- 68 operaciones con FINAGRO, tasa del DTF+ 0.5 a 1.00 E.A, plazo de 2 a 5 años, por valor de \$3.386.540 miles
- 2.609 operaciones con BANCOLDEX, tasa del DTF+ 1.75 a 4.2 E.A, plazo de 1 a 5 años, por \$90.924.917 miles.
- 8 operaciones con FINDETER, tasa del DTF+ 2 E.A, plazo a 5 años, por \$1.029.032 miles.

Las anteriores Operaciones están respaldadas por contratos (pagarés) 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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses	10.731.938	10.228.295
Comisiones y Honorarios	206.146	161.390
Impuestos	1.994.730	4.101.709
Arrendamientos	0	2.875
Gravamen al Movimiento Financiero	9.866	772
Impuesto a las Ventas por Pagar	46.598	179.939
Prometientes Compradores	3.765	21.516
Proveedores	8.489.175	8.752.163
Retenciones en la Fuente y Aportes Laborales	744.848	496.667
Seguros por Pagar	4.404.922	3.607.654
Cheques Girados, No Cobrados	150.374	83.163
Recaudos Realizados	219.927	94.902
Diversos – Nómina	154.938	150.096
Diversos – Otras	676.666	329.313
	<u>27.833.893</u>	<u>28.210.454</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto de Renta Correspondiente al Año	1.405.418	3.316.499
Impuesto de Industria y Comercio	440.966	291.669
Impuesto de Timbre	148.346	183.846
Otros – Impuesto al Patrimonio	0	309.695
	<u>1.994.730</u>	<u>4.101.709</u>

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 o de la fecha de presentación de la respectiva declaración si se hace en forma extemporánea.

Las declaraciones de renta correspondientes a los años gravables 2006 y 2007 están abiertas para la revisión fiscal.

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

	2008	2007
Utilidad Antes de Impuestos	20.512.615	18.852.176
Gastos No Deducibles	2.892.849	3.231.660
(Ingreso) Gasto por Cálculo Lineal Real Financiero	(31.648)	42.096
Ingresos No Constitutivos de Renta ni Ganancia Ocasional	(1.789.301)	(171.355)
Deducciones Fiscales	(320.022)	(218.061)
Ingresos No Fiscales	(1.977.577)	(916.480)
Renta Gravable	19.286.916	20.820.036

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

	2008	2007
Renta Gravable	19.286.916	20.820.036
Provisión Impuesto de Renta (2008-33%) (2007-34%)	6.364.682	7.078.812
Menos Movimiento Impuesto de Renta Diferido	(48.997)	(34.375)
Defecto (Exceso) de Provisión Impuesto de Renta	1.315	(563)
Impuesto Líquido por Pagar	6.317.000	7.043.874
Menos Anticipo (Renta)	(4.234.147)	(3.123.151)
Menos Autorretenciones y Retenciones	(726.432)	(639.163)
Más Movimiento Impuesto de Renta Diferido y Exceso	47.682	34.939
Impuesto de Renta por Pagar	1.404.103	3.316.499

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

	2008	2007
Patrimonio Contable	107.461.357	66.364.074
Provisiones No Aceptadas Fiscalmente	343.409	1.996.315
Ajustes por Inflación Fiscal	251.150	251.844
Litigios	670.000	509.549
Depreciación Fiscal	(250.182)	(256.182)
Impuesto de Renta Diferido	(148.220)	(99.223)
Patrimonio Fiscal	108.327.514	68.766.377

NOTA 18 - TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN

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

	2008	2007
Igual o Superior a 18 Meses	108.249.000	87.200.000

El movimiento de Bonos es el siguiente:

	2008	2007
Saldo Inicial	87.200.000	77.000.000
Colocaciones (Novena Emisión)	37.953.000	22.600.000
Redenciones (Octava Emisión)	(16.904.000)	(12.400.000)
Saldo Final	108.249.000	87.200.000

NOVENA EMISIÓN

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:	\$90.553.000 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 habían colocado a diciembre 31 de 2008 \$90.553.000 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 2008 \$ 21.889.717 Miles.

Los Bonos Ordinarios de esta emisión en circulación tienen un saldo de \$ 17.696.000 Miles.

Maduración

2 0 0 8				
	2009	2010	2011	TOTAL
Bonos	61.447.000	28.802.000	18.000.000	108.249.000
% de Maduración	56.76%	26.61%	16.63%	100.00%

2 0 0 7					
	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%

NOTA 19 - OTROS PASIVOS

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones Laborales Consolidadas	604.237	531.716
Ingresos Anticipados	1.370.521	760.455
Utilidad Diferida Venta de Cartera	0	31.954
Abonos para Aplicar Cartera	90.381	21.762
	<u>2.065.139</u>	<u>1.345.887</u>

El detalle de las Obligaciones Laborales consolidadas es:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cesantías Consolidadas	324.473	284.111
Intereses Sobre Cesantías	35.768	31.478
Vacaciones Consolidadas	243.996	216.127
	<u>604.237</u>	<u>531.716</u>

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

	Saldos al 31 de diciembre de 2007	Cargos	Causados	Saldos al 31 de diciembre de 2008
Intereses	174.580	2.261.958	1.254.985	1.181.553
Comisiones Recibidas por Colocación*	585.875	249.778	646.685	188.968
	760.455	2.511.736	1.901.670	1.370.521

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

NOTA 20 – PASIVOS ESTIMADOS

	2008	2007
Litigios en Proceso Ejecutivo	670.000	509.549

Valor estimado para cubrir contingencia litigiosa.

NOTA 21 - CAPITAL SOCIAL

Según Escritura Pública No.1322 del 20 de mayo de 2008, de la Notaría 25 de Bogotá, el capital autorizado de la FINANCIERA ANDINA S.A. fue incrementado a 2.660.000.000 acciones por valor nominal de \$10 cada una. (2.393.000.000 de acciones en 2007).

El capital suscrito y pagado está compuesto por 2.658.343.271 acciones (2.392.509.271 en 2007)

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

NOTA 22 - RESERVAS

Las Reservas al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2008	2007
Reserva Legal	31.068.399	19.261.222
Prima en Colocación de Acciones	27.362.023	3.205.687
Donaciones, Obras Sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico, Tecnológico	500.000	350.000
Protección de Valorización en Inversiones Decreto 2336 de 1996	84.552	126.648
Para Futuros Ensanches	7.624.399	7.732.304
	66.639.373	30.675.861

NOTA 23 - CUENTAS CONTINGENTES

Las Cuentas Contingentes comprenden lo siguiente:

		2008	2007
	Probabilidad de Ocurrencia	Valor	Valor
ACREEDORAS			
Garantías Bancarias	Probable	1.274.875	2.878.398
Cartas de Crédito	Probable	0	178.111
Créditos Aprobados No Desembolsados	Probable	12.508.154	15.320.047
Apertura de Créditos	Probable	5.484.330	3.830.400
Otras Contingencias Acreedores - Litigios	Remota	2.738.328	2.217.356
Otras Contingencias Acreedoras - Cartera Administrada	Remota	128.988	459.522
		22.134.675	24.883.834
DEUDORAS			
Intereses Cartera de Créditos	Probable	808.791	369.118
Intereses Leasing Financiero	Probable	1.052.673	665.786
Cánones por Recibir	Probable	457.823.124	415.287.419
Opciones de Compra por Recibir	Probable	7.675.255	8.106.224
		467.359.843	424.428.547

NOTA 24 - CUENTAS DE ORDEN

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

	2008	2007
Bienes y Valores Entregados en Garantía	21.889.717	44.091.516
Cheques Negociados Impagados	1.604.585	945.902
Activos Castigados	13.766.496	7.580.456
Créditos a Favor No Utilizados	294.793.333	218.479.147
Títulos de Inversión No Colocados	9.447.000	47.400.000
Ajustes por Inflación Activos	517.273	526.746
Propiedades y Equipo Totalmente Depreciados	4.226.767	4.071.879
Valor Fiscal de Activos	616.611.775	409.089.542
Inver. Negoc. en Títulos de Deuda Garantizados por la Nación	873.053	874.731
Inver. Negoc. en Títulos de Deuda acept.por Establ. de Crédito	4.425.170	8.102.024
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda Garantizados por La Nación	70.133	67.756
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda Aceptados por Establecimientos de Crédito	13.533.442	9.437.150
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda Aceptados por Establecimientos de Crédito	12.823.066	15.957.296
Cheques Postfechados	472.110	58.161
Compras y Servicios No Gravados	82.904	100.951
Ajustes por Inflación Fiscal Activos No Monetarios	0	505.295
Otras – Condonaciones Cartera Castigada	0	1.465.521
	995.136.824	768.754.073

ACREEDORAS

Garantías Pendientes de Cancelar	15.566.800	10.496.700
Bienes y Valores Recibidos en Garantía	610.212.178	490.021.681
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	366.174	414.077
Patrimonio Fiscal	68.767.974	51.615.945
Calificación Contratos de Leasing – Comercial	221.276.035	206.825.125
Calificación Contratos de Leasing – Consumo	129.197.266	111.183.772
Cartera Consumo Garantía Idónea	269.808.262	196.535.466
Cartera Consumo Otras Garantías	3.444.355	2.197.038
Cartera Comercial Garantía Idónea	56.797.448	45.817.177
Cartera Comercial Otras Garantías	932.033	873.852
Vehículos a Ordenes de los Despachos Judiciales	2.941.900	3.476.900
Ajuste por Inflación Fiscal del Patrimonio	10.194.007	10.194.007
Otras	702.021	640.666
	1.412.892.121	1.152.978.074

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.

		2008			
		ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS
Miguel Aguilera Rogers	MJD		142,000		7,957
Jorge Urrutia Montoya	MJD		88,967		7,530
Carlos Lleras de la Fuente	MJD				8,160
Rafael Nieto Navia	MJD				8,860
Álvaro Villaveces Atuesta	MJD				5,440
Juan Pablo Liévano	MJD				7,540
Luis Jaime Salgar Vegalara	MJD				9,480
Armando Vegalara Rojas	MJD				7,460
Inés Elvira Vegalara Franco	MJD				4,740
Comerciales Integrados S.A.	ACC				2,100
Casa Toro S.A.	ACC		245,454		7,108
TOTAL		0	476,421	0	76,375

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
Rafael Nieto Navia	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
Inés Elvira Vegalara Franco	MJD		9.460		5.490
Comerciales Integrados S.A.	ACC				131.002
Casa Toro S.A.	ACC		186,301		3,924
TOTAL		0	510.999	0	190.656

MJD: Miembro de la Junta Directiva

ACC: Accionista

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 2008, no hubo entre Finandina y los directores y administradores, ni entre la Financiera y personas jurídicas, en las cuales los directores y administradores sean a su vez representantes legales o socios con una participación igual o superior al 5% del patrimonio técnico:

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

NOTA 26 - INGRESOS OPERACIONALES

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Crédito	58.619.526	37.263.737
Ingresos Operacionales Leasing	65.679.254	47.089.794
Otros Intereses	2.112.696	1.970.079
Utilidad en Valor. De Inver. Negociables en Títulos Participativos	214.816	16.488
Utilidad en Valor. De Inver. para Mantener hasta el Vencimiento	2.625.699	682.407
Reajuste a la Unidad de Valor Real U.V.R.	116.110	74.537
Comisiones y Honorarios	6.502.500	5.580.669
Utilidad en Venta de Cartera	21.711	132.212
Recuperaciones por Reintegro de Provisiones	19.762.022	11.984.008
Recaudo de Gtos. Pagados por Cta de Terceros (Seguro de Vida)	0	444.333
Reintegro de Gastos por Pago Anticipado	426.925	380.167
Sanciones por Incumplimiento de Contratos	1.327.402	653.672
Depósito de Contracción Monetaria	91.435	0
Indemnizaciones por Reclamación de Seguros (Riesgo Operativo)	28.639	0
Diversos - Otros (Ingresos por Servicios)	166.521	170.121
Diversos - Otros (Gestión de Seguros)	864.706	0
	<u>158.559.962</u>	<u>106.442.224</u>

NOTA 27 - GASTOS OPERACIONALES

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses Depósitos y Exigibilidades	37.631.686	21.845.384
Otros Intereses, Prima Amortizada y Amortización de Descuento	23.788.038	16.138.915
Comisiones	7.133,941	7.208.601
Gastos de Personal	8,922,514	7.962.743
Pérdida en Venta de Cartera	0	2.797.829
Honorarios	990,101	922.825
Impuestos	4,407,106	3.088.366
Arrendamientos	912,215	695.698
Contribución y Afiliaciones	352,606	302.164
Seguros	1,182,822	777.188
Mantenimiento y Reparaciones	584,923	596.361
Adecuación e Instalación de Oficinas	45,522	35.786
Provisiones	49,629,727	21.737.446
Depreciación	245,602	231.596
Amortizaciones	98,408	34.099
Servicios de Aseo y Vigilancia	146,763	135.695
Publicidad y Propaganda	262,500	120.889
Relaciones Públicas	497,301	613.111
Servicios Públicos	711,203	699.520
Gastos de Viaje	212,178	134.570
Transporte	464,870	375.453
Útiles y Papelería	349,477	288.011
Donaciones	299,000	338.000
Capacitación de Personal	37,293	51.293
Atención Empleados	56,659	45.087
Cafetería	110,901	78.568
Administración Edificio	48,555	26.196
Portes y Cables	457,691	388.966
Suscripciones y Avisos	41,349	48.096
Iva Gastos Comunes	558,393	446.343
Información Comercial	230,637	200.918
Gastos Notariales y de Registro	66,099	60.372
Servicio Cobranza de Cartera	10,115	42.455
Diversos - Riesgo Operativo	69,187	0
Diversos - Otros	14,999	817
	<u>140,570,381</u>	<u>88.469.361</u>

NOTA 28 - INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad en Venta de Bienes Recibidos en Pago	56.353	95.472
Utilidad en Venta de Propiedades y Equipo	1.886	1.794
Recuperaciones (1)	2.633.359	1.007.243
Aprovechamientos	389	212
Sanciones artículo 731 C. C	76.300	67.667
	<u>2.768.287</u>	<u>1.172.389</u>

(1) El detalle de las Recuperaciones corresponde a:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capital de Cartera Castigada	2.087.427	509.930
Cuentas por Cobrar de Cartera Castigada	259.025	160.939
Bienes Realizables	22.186	22.909
Bienes Restituidos	22.102	1.614
Provisión de ICA	13.621	8.798
Primas Seguro de Depósito	224.690	299.928
Otras Recuperaciones	4.308	3.125
	<u>2.633.359</u>	<u>1.007.243</u>

NOTA 29 - GASTOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pérdida en Venta de Bienes Recibidos en Pago	63,733	65.605
Multas y Sanciones Otras Autoridades Administrativas	202	3.731
Litigios en Proceso Ejecutivo	160,451	148.134
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	18,794	73.483
Impuesto de Renta – Provisión	475	2.122
Riesgo Operativo	1,598	0
	<u>245,253</u>	<u>293.075</u>

NOTA 30 - RELACIÓN 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>2008</u>	<u>2007</u>
PATRIMONIO TÉCNICO ADECUADO		
Patrimonio Básico	106.901.148	65.881.384
Patrimonio Adicional	570.734	3.293.796
Base Patrimonio Técnico	<u>107.471.882</u>	<u>69.175.180</u>
PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y CONTINGENCIAS		
Categoría II	6.065.618	7.636.921
Categoría III	(258.636)	(263.372)
Categoría IV	596.825.219	500.727.480
	<u>602.632.201</u>	<u>508.101.029</u>
PATRIMONIO TÉCNICO/ACTIVOS DE RIESGO	17.56%	13.42%
ACTIVOS DE RIESGO/ PATRIMONIO TÉCNICO	5.6 Veces	7.3 Veces
MARGEN DE CRECIMIENTO EN ACTIVOS DE RIESGO	97.62%	51.26%
EXPOSICIÓN POR RIESGO DE MERCADO	705.989	663.788

**PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN UTILIDADES
AÑO GRAVABLE DE 2008**

(Expresado en pesos colombianos)

Utilidad antes de Impuesto de Renta	\$	20.512.615.470
Provisión Impuesto de Renta		6.317.000.000
		14.195.615.470
Reserva para Obras Sociales y/o Inversiones		300.000.000
Reserva por Valoración de Inversiones (Decreto 2336 de 1996)		84.552.000
TOTAL A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA		14.580.167.470

DISTRIBUCIÓN PROPUESTA:

Para constituir Reserva Legal	\$	0
Para constituir Reserva por Valorización de Inversiones (Decreto 2336 de 1996).		116.199.000
Para Pagar un Dividendo en Efectivo a Razón de \$2.77 por Cada Una de las 2.658.343.271 Acciones en Circulación al 31 de diciembre de 2008 y se Cancelarán en un Solo Contado el 30 de junio de 2009.		7.363.610.861
Reserva para Cubrir Posibles Pérdidas en el Valor de los Activos		6.778.522.000
Reserva para Incremento Capital de Trabajo		21.835.609
Reserva de Utilidades Repartibles Destinadas para Donaciones, Obras Sociales y /o Inversiones en Desarrollo Científico y Tecnológico a Disposición de Junta Directiva		300.000.000
SUMAS IGUALES	\$	14.580.167.470
	\$	14.580.167.470