



Informe de accionistas
2010

Informe de accionistas 2010

PRINCIPALES

Armando Vegalara Rojas
Inés Elvira Vegalara Franco
Luis José Giove Muñoz
Carlos Lleras De La Fuente
Jorge Urrutia Montoya

SUPLENTES

Juan Pablo Liévano Vegalara
Mauricio Salgar Vegalara
Ángela María Fonseca Arango
Manuel Rodríguez Becerra
Juan Manuel Villaveces Hollman

PRESIDENTE

Carlos Vegalara Franco

GERENTE GENERAL

Jorge Alejandro Mejía González

Contenido

	Página
INFORME CONJUNTO DE LA JUNTA DIRECTIVA, EL PRESIDENTE Y EL GERENTE GENERAL.	9
INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL	15
LOGROS E INDICADORES 2010	21
ESTADOS FINANCIEROS.	29
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.	35

Junta Directiva



Mauricio Salgar Vegalara, Juan Pablo Liévano Vegalara, Carlos Lleras De La Fuente, Inés Elvira Vegalara Franco, Carlos Vegalara Franco, Armando Vegalara Rojas, Manuel Rodríguez Becerra, Luis José Giove Muñoz, Jorge Urrutia Montoya, Juan Manuel Villaveces Hollman, Jorge Alejandro Mejía González.
Ausente: Ángela María Fonseca Arango



Carlos Vegalara Franco
Presidente



Jorge Alejandro
Mejía González
Gerente General

Finandina crece

En el año 2010 Finandina rompe records de colocación, crece el saldo de cartera y da un paso fundamental en el proceso de aprobación para operar bajo la licencia bancaria. El saldo de cartera crece 20%, las colocaciones 50% y las utilidades alcanzan la cifra de 26,536 millones, 70% mayores a 2009.



El 2010 fue un gran año para Finandina

La Compañía recibió la autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para ser Banco, certificó su proceso de calidad bajo la norma ISO 9001 y cerró importantes alianzas que le permitieron crecer rentablemente, a la vez que redujo el nivel de cartera vencida.



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

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

Bogotá, 27 de Enero de 2011

ESTIMADOS ACCIONISTAS:

Nos complace presentarles el informe anual de actividades, los Estados Financieros y el Proyecto de distribución de Utilidades de FINANDINA al corte de 2010.

ANÁLISIS DEL ENTORNO:

La confianza, así como la relativa tranquilidad de los mercados externos, llevaron al país a una recuperación de la economía. El optimismo generado en los diferentes actores del sistema produjo un mejor desempeño de la actividad fabril, de los desembolsos de créditos, del comercio e incluso de las exportaciones. Al cierre del año, se espera que el Producto Interno Bruto crezca 4% y el mercado de vehículos igualó la cifra record del 2007 con 253 mil unidades vendidas al público.

La inflación cerró en 3,17%, con una gran estabilidad y dentro del rango de la meta definida por el Banco de la República. Este hecho llevó a la Junta Monetaria a mantener constante la tasa de intervención desde el mes de abril en 3%. Así mismo la DTF estuvo alrededor del 3,5% a lo largo del año. Por su parte, el dólar conservó una cierta volatilidad, aunque menor a la del año anterior, oscilando entre \$1.786 y \$2,044 y cerrando el año en \$1.914.

El sector financiero por su parte mostró una gran dinámica. Los desembolsos de crédito crecieron 25,8% lo que generó un incremento del saldo de cartera del sistema del 17%. Este buen desempeño llevó a una reducción de los índices de cartera vencida al 3,7%.

El buen comportamiento de la economía en el año, así como el optimismo que existe nos hace pensar que el 2011 será un año de crecimiento, donde el sector de vehículos romperá nuevos records de venta en Colombia y los desembolsos de crédito continuarán creciendo a las tasas observadas en el pasado.



DESEMPEÑO DE LA FINANCIERA

El 2010 fue un gran año para Finandina. Se cumplieron importantes metas y el crecimiento de la Compañía es record en muchos aspectos.

En mayo se presentó ante la Superintendencia Financiera de Colombia la solicitud formal para convertirnos en Banco. Tras varios análisis, desarrollo de productos y conversaciones con el ente regulador, recibimos con gran satisfacción, el 4 de noviembre, la autorización que nos convertirá en el Banco Finandina. Este proceso se culminará durante los primeros días del 2011.

En septiembre recibimos la certificación ISO 9001 al sistema de gestión de calidad, para los procesos de originación, riesgo y cartera de crédito, otorgado por Bureau Veritas; lo que corrobora la excelente calidad y eficiencia de la Compañía, factor diferenciador de esta en el mercado.

El crecimiento fue tal vez el aspecto más importante a destacar en 2010. Los desembolsos de crédito crecieron 55%, mientras el mercado de vehículos lo hizo en el 37% y los desembolsos del sistema financiero en el 26%. El saldo de cartera aumentó 20%, cuando se espera que el sistema crezca el 17% y las utilidades alcanzaron la cifra record de 26,536 millones de pesos, 71% superiores al 2009. En marzo se lanzó el primer programa de emisiones al mercado (Programa 10), a través de la 10ª Emisión de Bonos Ordinarios, la que fue sobredemandada y prácticamente agotada en su primer año. De igual manera, las cuentas de ahorro siguen la dinámica implantada el año anterior al lograr un crecimiento de 164% en el saldo, y la red propia superó la cifra de los 300 mil millones de pesos captados, lo que da estabilidad al fondeo y apoya el crecimiento de la Financiera.

El comportamiento de la cartera tuvo un excelente desempeño. El índice de cartera vencida cayó 34%, para terminar en 4,3% de cartera en mora a más de 30 días. La política de cobertura en provisiones arrojó un índice de 119%, con lo que el nivel de provisiones superó el total de cartera vencida.

En una licitación adelantada por GM Colmotores con el fin de nombrar una compañía de Leasing para su marca Chevrolet, fue escogida Finandina entre diferentes bancos y compañías de financiamiento para ser la entidad aliada de General Motors en Colombia. Adicionalmente se suscribió un convenio con John Deere Credit, para ser su aliado en el desarrollo de la financiación de la marca John Deere en el país. En el mes de septiembre inauguramos la nueva sucursal de Pereira, lo que nos permitió darle un mayor soporte a la región del Eje Cafetero.



Finalmente, en el tercer trimestre la Compañía comenzó operaciones de canje directamente con el Banco de la República, dando un paso más en su proceso de evolución hacia Banco. En diciembre, se terminó satisfactoriamente la implementación del Sistema de Control Interno (SCI), cumpliendo con las circulares 014 y 038 de 2009, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, cuya evaluación de desempeño se detalla en las notas a los Estados Financieros.

La Financiera presentó en el ejercicio una situación jurídica y administrativa de normalidad en sus operaciones y de armonía en su relación con los empleados. Así mismo, la sociedad cumplió con todas las leyes y las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. Igualmente, se verificó el cumplimiento satisfactorio de las afirmaciones contenidas en el presente informe y en los Estados Financieros, así como la operatividad de los controles establecidos para la mitigación de los riesgos que mayormente afectan la operación de la Compañía.

En las Notas a los Estados Financieros se revela detalladamente lo estipulado en el numeral 3 del Artículo 446 del Código de Comercio, así como las operaciones celebradas con socios y administradores. De la misma forma, se presenta un estudio sobre los niveles, criterios, procedimientos y políticas de exposición a los riesgos asociados al negocio, entre ellos el de lavado de activos y financiación del terrorismo, cuya ejecución fue verificada por la Junta Directiva y la Administración, 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, la Superintendencia Financiera de Colombia emitió la resolución número 0201 de febrero de 2011, en la que otorgó la licencia de funcionamiento como Banco a Finandina S.A. Adicional a este hecho, no se presentaron acontecimientos importantes que amerite destacar.

PLANES PARA 2011:

En el 2011 Finandina estará dedicada a desarrollar y fortalecer las conquistas logradas en el año anterior. Se culminará el proceso de conversión a Banco. Concentraremos nuestros esfuerzos a realizar la mejor transición posible, para generar el impacto deseado en el mercado y en nuestros clientes. Ampliaremos aún más nuestra relación comercial con nuestros aliados estratégicos, para fortalecer y continuar el crecimiento ya iniciado.

Así mismo, en el 2011 iniciaremos un ambicioso plan de inversión, donde se adoptarán nuevas tecnologías que servirán de plataforma para el desarrollo de nuevos productos en el futuro.

Las positivas expectativas de crecimiento de la economía y del sector automotor, el buen desempeño en general de Finandina y el proceso de conversión a Banco de la entidad, prometen que el 2011 será un gran año para Finandina.

Agradecemos a nuestros clientes y accionistas por haber depositado su confianza en nosotros, y a nuestros empleados por la pasión con la que han trabajado y así conseguir estos buenos resultados.

De los señores accionistas,

Los Miembros de la Junta Directiva:

PRINCIPALES

ARMANDO VEGALARA ROJAS
INÉS ELVIRA VEGALARA FRANCO
LUIS JOSE GIOVE MUÑOZ
CARLOS LLERAS DE LA FUENTE
JORGE URRUTIA MONTOYA

SUPLENTES

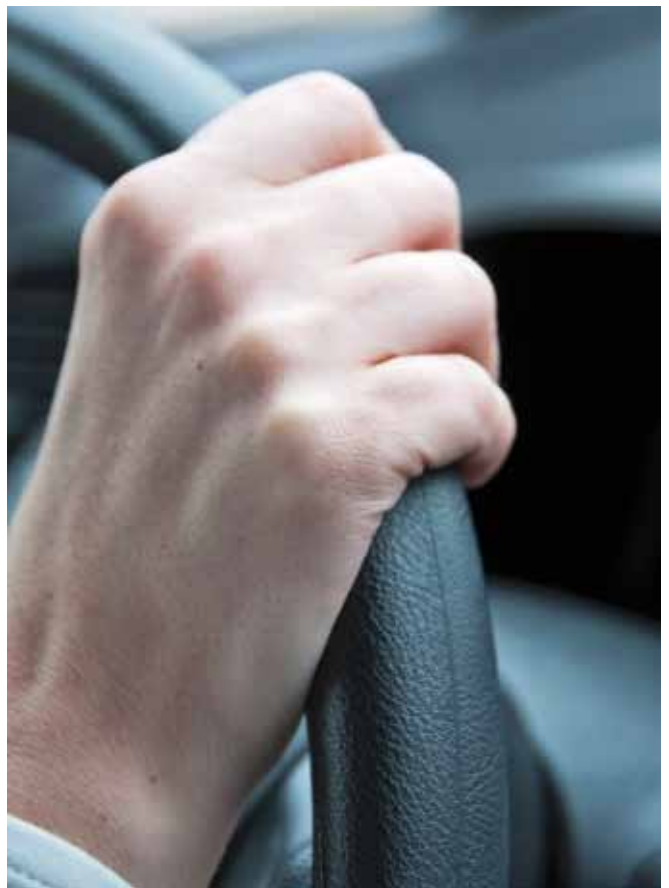
JUAN PABLO LIÉVANO VEGALARA
MAURICIO SALGAR VEGALARA
ÁNGELA MARÍA FONSECA ARANGO
MANUEL RODRÍGUEZ BECERRA
JUAN MANUEL VILLAVECES HOLLMAN

Los Administradores:

CARLOS VEGALARA FRANCO
Presidente

JORGE ALEJANDRO MEJÍA GONZÁLEZ
Gerente General

“ En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Financiera Andina S.A. al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme con los del año anterior. ”



INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Financiera Andina S.A.:

He auditado el balance general de Financiera Andina S.A. al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, el resumen de las políticas contables significativas y demás notas explicativas, por el año que terminó en esa fecha. Los estados financieros correspondientes al año 2009 fueron auditados por otro contador público, quien, en su informe de fecha 26 de enero de 2010, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos, para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los saldos y de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Financiera Andina S.A. al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme con los del año anterior.

Como se indica en el nota 1 a los estados financieros, en mayo de 2010, la Compañía radicó ante la Superintendencia Financiera de Colombia la solicitud formal de conversión en establecimiento bancario, para lo cual presentó el estudio de factibilidad correspondiente y los demás documentos requeridos de conformidad con la reglamentación legal. La Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Resolución 2151 del 5 de noviembre de 2010, mediante la cual autoriza la conversión de Finandina en Banco, bajo la denominación de Banco Finandina S.A., Posteriormente, la Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Resolución 0201 del 10 de febrero de 2011 por la cual autoriza el funcionamiento como Establecimiento Bancario.

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Compañía, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de: control interno, que incluye los sistemas de administración de riesgos implementados; conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e. Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y contabilización de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el balance general y en el estado de resultados de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables.
- f. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.
- g. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la Administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

Jorge Humberto Ríos García
Revisor Fiscal de Financiera Andina S.A.
T. P. 9154-T
Miembro de KPMG Ltda.
15 de febrero de 2011

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA A LA ASAMBLEA GENERAL
DE ACCIONISTAS SOBRE LAS LABORES DESARROLLADAS
POR EL COMITÉ DE AUDITORÍA Y SOBRE EL FUNCIONAMIENTO
DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO -SCI
2010

De conformidad con lo previsto en las Circulares Externas 014 y 038 de 2009, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, durante el año 2010 el Comité de Auditoría cumplió con las funciones que le fueron asignadas, así como las previstas en el Reglamento del Comité, en especial evaluó la estructura del control interno de la sociedad y los informes presentados por los órganos de control, efectuó seguimiento a los niveles de exposición de riesgos, aprobó las políticas generales del SCI, evaluó los Estados Financieros de la sociedad, evaluó el dictamen del Revisor Fiscal y su Plan de Trabajo; analizó las propuestas de revisoría fiscal que consideró la Asamblea de Accionistas, estableció el estatuto de la auditoría y designó a la persona encargada de desempeñar sus funciones, aprobó el Plan de Auditoría y un presupuesto de \$103 millones para su funcionamiento, estudió y analizó el desarrollo e implantación del Sistema de Control Interno, así como los informes de la Auditoría sobre la efectividad del mismo, donde se encontraron oportunidades de mejora y cuya implementación se encuentra en curso. Dicha evaluación consistió en validar el establecimiento de políticas, procedimientos, documentación, aprobaciones, divulgación, y capacitación relacionados con los elementos del SCI.

La Superintendencia Financiera formuló algunas recomendaciones relacionadas con el desarrollo del producto de cuenta corriente, el Sistema de Administración de Riesgo Operativo y el fortalecimiento del modelo de calificación de cartera.

Los resultados de estos análisis fueron satisfactorios y se concluyó que FINANADINA cuenta con los mecanismos adecuados de administración del riesgo. Así mismo, se pudo establecer que Finandina dispone de 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 hay transparencia en la información financiera y que la misma es revelada en forma apropiada, y que existen los instrumentos para verificar que los Estados Financieros revelan la situación de la empresa y el valor de sus activos.

ARMANDO VEGALARA ROJAS
Presidente

El presente Informe fue sometido a consideración de los Directores en Sesión de Junta Directiva celebrada el día 27 de Enero de 2011, siendo acogido como suyo, para efectos de su presentación a la próxima Asamblea General de Accionistas.

DUBERNEY QUIÑONES BONILLA
Secretario General

Los indicadores financieros de Finandina son sólidos y presentan una evolución positiva.



LOGROS E INDICADORES 2010

LOGROS

La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la conversión de Finandina en establecimiento bancario y se otorgó el permiso de funcionamiento para operar como Banco Finandina.



La experiencia y liderazgo de Finandina nos llevó a ser el aliado financiero en Leasing de General Motors Colmotores, para desarrollar "CHEVYLEASING".



John Deere Credit escogió a Finandina para establecer un acuerdo de cooperación con miras a ofrecer condiciones de financiamiento atractivas y novedosas para la compra de maquinaria agrícola mediante un proceso simple y ágil.



En Septiembre se abrió la sucursal de Pereira, siguiendo el concepto exitoso de Centro de Ahorro, para soportar el crecimiento y las operaciones de el Eje cafetero.



Se lanzó al Mercado de valores el primer programa de bonos "Programa 10", y la 10ª Emisión de Bonos ordinarios.



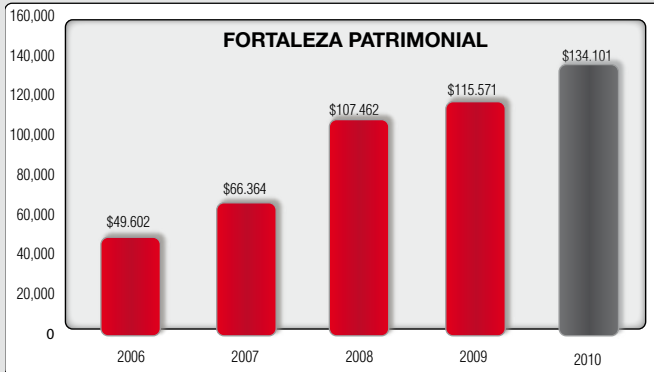
En Octubre se recibió la certificación de ISO 9001 de Bureau Veritas, en el proceso de originación, riesgo y cartera de crédito, así como las áreas administrativas y de soporte de las operaciones.



ISO 9001: 2008
BUREAU VERITAS
Certification
N° 00032988

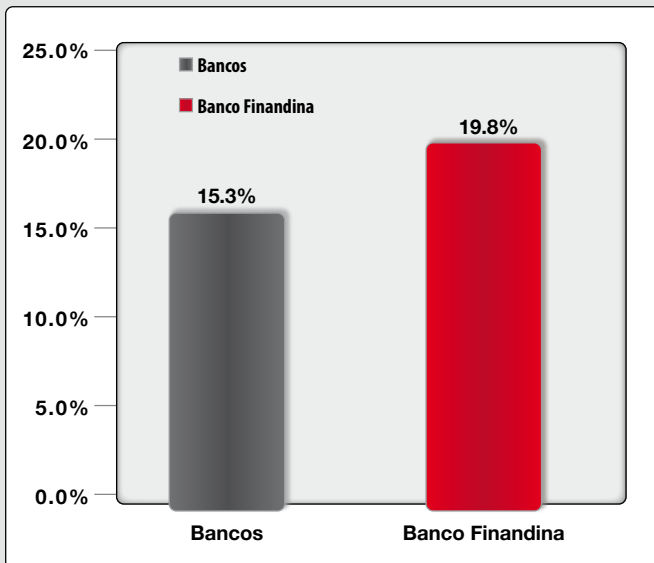


INDICADORES



FORTALEZA PATRIMONIAL

El patrimonio de Finandina ha crecido constantemente y cierra 2010 con más de 130 mil millones, casi el doble del mínimo requerido para ser banco.

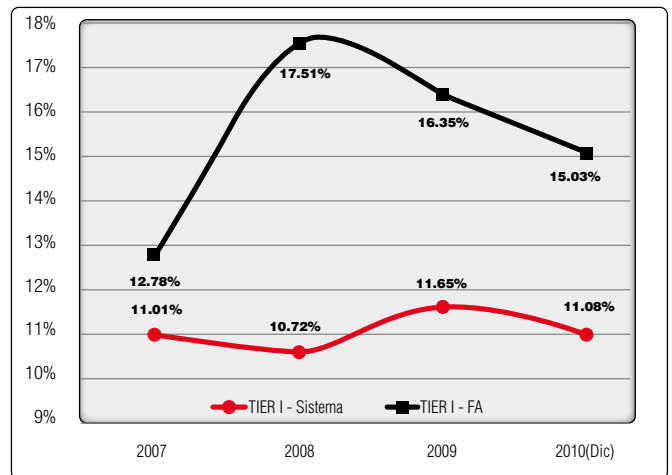


ROE

La rentabilidad de Finandina es creciente y constante. En términos de ROE, cerró el 2010 con 19,8%, por encima del nivel de los Bancos que cerraron el año con 15,3%.

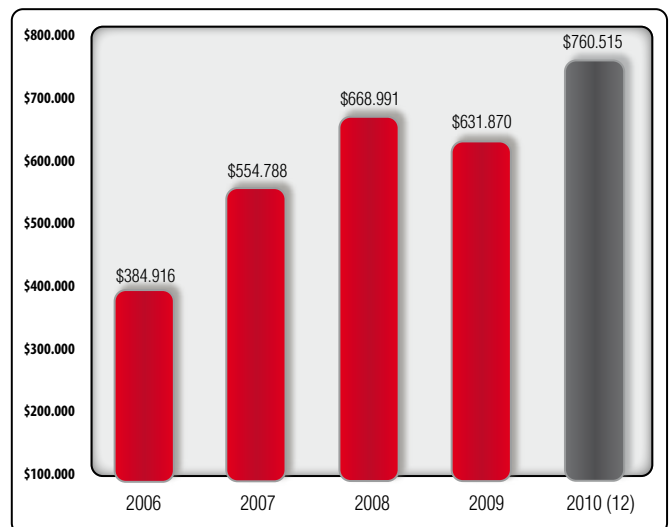
SOLVENCIA

Una de las más altas del Sistema Financiero, la solvencia de Finandina le da una capacidad de crecimiento de más del 90% y una gran solidez.

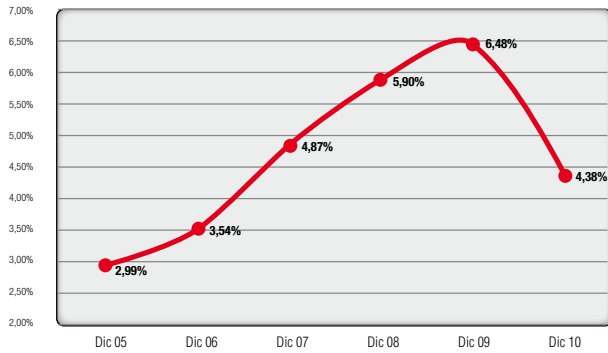


SALDO DE CARTERA

El buen desempeño de Finandina en el mercado llevó a la compañía a crecer el saldo de cartera 20.1%.



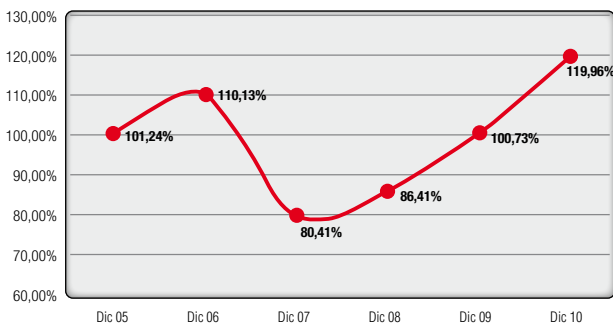
Indice por mora



CARTERA VENCIDA

La cartera vencida a 30 días disminuyó a niveles inferiores del 2007.

Cubrimiento por mora



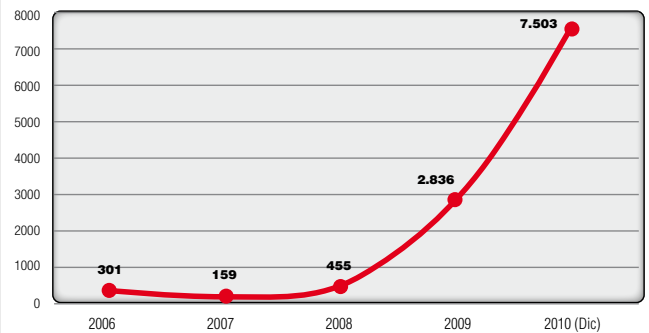
CUBRIMIENTO EN PROVISIONES

Siguiendo la política conservadora de provisiones de Finandina, la cartera vencida a más de 30 días esta totalmente cubierta.

SALDO CUENTAS DE AHORRO

Después de un rediseño del Producto en 2009, el saldo y número de clientes continúa creciendo de forma positiva.

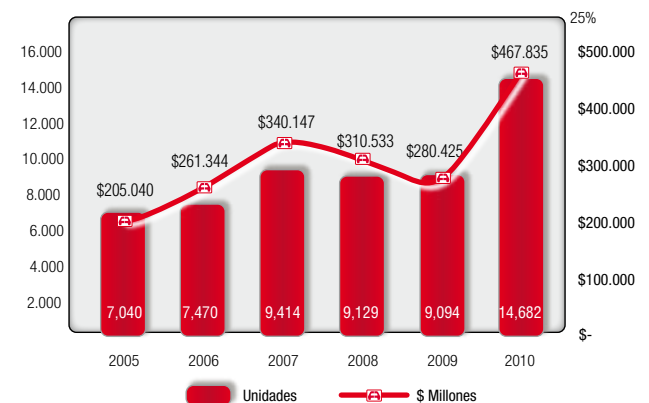
Cuentas de Ahorro



DESEMBOLSOS

Finandina continúa creciendo su participación en el mercado de financiación de vehículos, generando un impacto positivo en los desembolsos de crédito.

Colocación Plan Menor



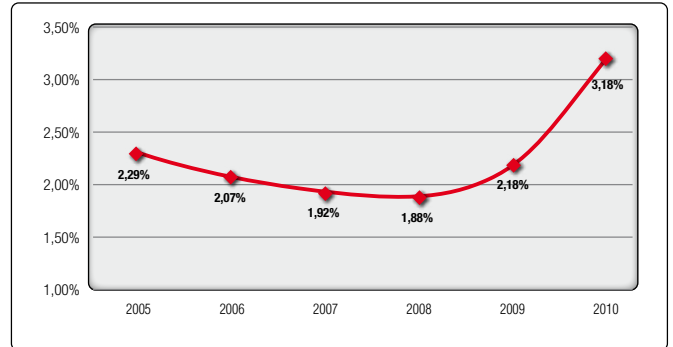


CRECIMIENTO UTILIDADES

Gracias al crecimiento, dentro de un ambiente de riesgo conservador, y al buen desempeño de la cartera, las utilidades crecen en un 70%.

ROA

La rentabilidad sobre activos de la compañía mantiene la tendencia positiva y cierra por encima del promedio del sistema.





ESTADOS FINANCIEROS

Financiera Andina S.A.

Balance General

(Valores expresados en miles de pesos colombianos).

	31 de diciembre de			31 de diciembre de	
	2010	2009		2010	2009
ACTIVO			PASIVO		
Disponible-Nota 6	35.091.068	15,238,225	Depósitos y Exigibilidades-CDT-Nota 14	416,037,322	367,688,250
Posiciones Activas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas-Nota 7	18,000,000	16,000,000	Depósitos de Ahorro-Nota 15	7,502,678	2,835,621
Inversiones-Nota 8	30,499,973	60,191,417	Créditos de Bancos y Otras Obligaciones		
Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero-Nota 9	713,828,081	590,606,125	Financieras-Nota 16	121,076.482	132,406,681
Cuentas por Cobrar-Nota 10	11,448,661	9,550,478	Cuentas por Pagar-Nota 17	48,173.023	34,644,747
Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos-Nota 11	360.223	546,240	Títulos de Inversión en Circulación-Nota 18	106,083,000	55,047,000
Propiedades y Equipo-Nota 12	1,302,565	1,232,791	Otros Pasivos-Nota 19	1,888,142	1,340,521
Otros Activos-Nota 13	24,683.986	16,912,775	Pasivos Estimados- Nota 20	135,681	744,000
Total Activo	835.214.557	710,278,051	Total Pasivo	700.896.328	594,706,820
			PATRIMONIO		
			Capital Social-Nota 21	26,583,433	26,583,433
			Reservas-Nota 22	81,198,853	73,471,377
			Resultados del Ejercicio	26,535.943	15,516,421
			Total Patrimonio	134.318.229	115,571,231
			Total Pasivo y Patrimonio	835.214.557	710,278,051
Cuentas Contingentes Acreedoras por Contra	78.956.655	46,215,806	Cuentas Contingentes Acreedores-Nota 23	78.956.655	46,215,806
Cuentas Contingentes Deudores-Nota 23	493,192,111	429,827,258	Cuentas Contingentes Deudoras por Contra	493,192,111	429,827,258
Cuentas de Orden Deudoras-Nota 24	1,291.547.893	1,212,440,676	Cuentas de Orden Deudoras por Contra	1,291.547.893	1,212,440,676
Cuentas de Orden Acreedoras por contra	1,759.019.618	1,478,793,295	Cuentas de Orden Acreedoras -Nota 24	1,759.019.618	1,478,793,295

CARLOS VEGALARA FRANCO
Presidente

JORGE MEJÍA GONZÁLEZ
Gerente General

JAVIER THOMAS SOLÓRZANO
Contador General
TP. 19.580-T

JORGE RIOS GARCÍA
Revisor Fiscal
TP. 9.154-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe de 15 de febrero de 2011)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Financiera Andina S.A.

Estado de Resultados

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

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	2010	2009
Ingresos operacionales –Nota 26	161.665.803	164,917,910
Gastos operacionales –Nota 27	134.713.222	148,525,818
Resultado operacional	<u>26.952.581</u>	<u>16,392,092</u>
Ingresos no operacionales –Nota 28	13,077,662	6,395,386
Gastos no operacionales–Nota 29	372,665	246,057
Resultado no operacional	<u>12.704.997</u>	<u>6,149,329</u>
Utilidad antes de impuesto de renta y complementarios	39,657.578	22,541,421
Impuesto de renta y complementarios	13,121.635	7,025,000
Resultado del ejercicio	<u>26.535.943</u>	<u>15,516,421</u>
Ganancia neta por acción	9.98	5.84

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CARLOS VEGALARA FRANCO
Presidente

JORGE MEJÍA GONZÁLEZ
Gerente General

JAVIER THOMAS SOLÓRZANO
Contador General
TP. 19.580-T

JORGE RIOS GARCÍA
Revisor Fiscal
TP. 9.154-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe de 15 de febrero
de 2011)

Financiera Andina S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

(Valores expresados en miles de pesos colombianos).

	Año terminado en	
	2010	2009
CAPITAL SOCIAL - Nota 21		
Saldo al Inicio del Año	26,583,433	26,583,433
Saldo al Final del Año	26,583,433	26,583,433
RESERVAS - Nota 22		
Saldo al Inicio del Año	73,471,377	66,639,373
Reserva Para Protección de Inversiones	675,749	31,647
Para constituir Reserva por exceso de Depreciación Fiscal Vs Contable (Art. 130 E.T.)	30,299	0
Reserva para incrementar capital de trabajo	7,021,428	21,835
Reserva Para Cubrir Posibles Pérdidas de los Activos	0	6,778,522
Saldo al Final del Año	81,198,853	73,471,377
UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA NO REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Saldo al Inicio del Año	0	42,936
Utilidad acumulada no Realizada en el Período	0	(42,936)
Saldo al Final del Año	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO		
Saldo al Inicio del Año	15,516,421	14,195,615
Otras Reservas	(7,727,475)	(6,832,005)
Distribución Dividendos	(7,788,946)	(7,363,610)
Resultado del Ejercicio	26,535,943	15,516,421
Saldo al Final del Año	26,535,943	15,516,421
Total Patrimonio	134,318,229	115,571,231

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CARLOS VEGALARA FRANCO
Presidente

JORGE MEJÍA GONZÁLEZ
Gerente General

JAVIER THOMAS SOLÓRZANO
Contador General
TP. 19.580-T

JORGE RIOS GARCÍA
Revisor Fiscal
TP. 9.154-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe de 15 de febrero de 2011)

Financiera Andina S.A.

Estado de flujos de efectivo

(Valores expresados en miles de pesos colombianos).

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del Ejercicio	26,535,943	15,516,421
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.		
Depreciación	516,572	324,196
Amortización de Gastos Anticipados	103,099	284,856
Valoración de Inversiones	(448,052)	(1,146,271)
Provisiones para:		
Protección de Cartera de Créditos	59,103,212	58,677,048
Protección de Cuentas por Cobrar y Otras	3,102,697	2,377,154
Protección de Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	15,791	24,077
Protección de Propiedad planta y equipo	11	3,475
Utilidad en venta de:		
Propiedades Planta y Equipo	-	(200)
Bienes Recibidos en Pago	(267,532)	(180,430)
Pérdida en venta de:		
Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	24,261	22,547
Cartera Amortizada	2,940,528	2,210,020
Reintegro de Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	(37,441,545)	(28,719,860)
Reintegro de Provisiones de Bienes realizables, leasing operativo	(16,974)	(38,714)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	54,168,011	49,354,319
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) disminución en:		
Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa	(2,000,000)	(3,000,000)
Inversiones	30,139,496	(27,159,079)
Cartera de Créditos		
Colocación de cartera	(497,512,967)	(303,756,307)
Compra de Cartera	(14,991,813)	(21,053,291)
Prima compra de cartera (Dev en prima)	(2,343,848)	(2,215,518)
Pagos o abonos de cartera de créditos	365,465,122	338,360,760
Cuentas por Cobrar	(1,810,983)	2,108,591
Castigos cuentas por cobrar	(1,628,251)	(1,605,955)
Otros Activos	(111,345)	(84,266)
Adquisición de Propiedad y Equipo	(650,815)	(632,937)
Producto de la venta de Bienes en Dación de Pago y Restituidos	426,576	(61,309)
Producto de retiros de Propiedades, Planta y Equipos	68,353	12,553
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de Inversión	(124,950,475)	(19,086,758)

ACTIVIDADES DE FINANCIACION

(Disminución) aumento en:		
Certificado de Depósito a Término y Otros	48,349,072	(33,481,373)
Cuentas de ahorro	4,667,057	2,380,808
Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras	(11,330,199)	25,912,596
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	5,702,322	(5,146,319)
Emisión de Títulos de Inversión en Circulación	51,036,000	(53,202,000)
Dividendos Pagados	(7,788,946)	(7,363,611)
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	90,635,306	(70,899,900)
(Disminución) Incremento en efectivo y equivalentes del efectivo durante el período	19,852,843	(40,632,338)
Efectivo al Inicio del Año	15,238,225	55,870,563
Efectivo al Final del Año	35,091,068	15,238,225

CARLOS VEGALARA FRANCO
Presidente

JORGE MEJÍA GONZÁLEZ
Gerente General

JAVIER THOMAS SOLÓRZANO
Contador General
TP. 19.580-T

JORGE RIOS GARCÍA
Revisor Fiscal
TP. 9.154-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe de 15 de febrero de 2011)

NOTAS

A continuación se presentan las notas que explican las principales cuentas de los estados financieros de Finandina en 2010.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas a los estados financieros

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2009)

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

NOTA 1- ENTIDAD REPORTANTE

Financiera Andina S.A. "Finandina" Compañía de Financiamiento, 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, Barranquilla y Pereira. El número de empleados a 31 de diciembre de 2010 es de 292 (2009 es de 255).

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.

En mayo de 2010, la Compañía radicó ante la Superintendencia Financiera de Colombia la solicitud formal de conversión en establecimiento bancario, para lo cual presentó el estudio de factibilidad correspondiente y los demás documentos requeridos de conformidad con la reglamentación legal. Luego de varios meses de estudio y análisis de la solicitud, y de la realización de una visita de inspección, entre otros aspectos, la Superintendencia Financiera de Colombia, expidió la Resolución No. 2151 del 5 de Noviembre de 2010, mediante la cual

autoriza la conversión de Finandina en Banco, bajo la denominación de BANCO FINANDINA S.A.

Una vez cumplidos algunos requisitos exigidos en la ley, la Superintendencia Financiera de Colombia procederá a expedir la licencia correspondiente que habilita a la Compañía para operar como Banco.

NOTA 2- PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

a. Política de Contabilidad Básica

En la contabilidad y en la preparación de sus estados financieros, Finandina observa los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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.

b. Disponible

La Financiera no tiene fondos en moneda extranjera. La composición del disponible se revela en la Nota 6.

c. Posiciones Activas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas

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.

d. Inversiones

1. Clasificación

La clasificación establecida para las inversiones es la siguiente:

- 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.

2. 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 prevalecientes 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 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.

3. Contabilización

Las inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día se deben valorar a precios de mercado. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones, se realiza 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.

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.

La Circular Externa 042 de noviembre de 2010 modificó el capítulo I y XXI de la Circular Básica Contable y Financiera y algunos formatos contenidos

en el anexo 1 de dicha circular, con referencia a la reclasificación de valores y metodologías de valoración, la cual no tuvo incidencia en los estados de resultados de Finandina.

Durante los años 2009 y 2010 la Financiera no realizó operaciones con derivados.

4. Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

Valores o títulos de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas.

Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones y los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación LARGO PLAZO	Valor máximo %	Calificación CORTO PLAZO	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

Las provisiones de las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento respecto de las cuales se establezca un precio justo de intercambio, corresponden a la diferencia entre el valor registrado y el precio justo.

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

e. 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.

Periódicamente se evalúa el riesgo de pérdida de cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar; y se contabilizan las provisiones consideradas necesarias para su protección, con base en las disposiciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia. (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 leasing con mora inferior a 2 meses y para la cartera de microcrédito inferior a 1 mes; para operaciones con mora superiores, el registro se realiza en cuentas contingentes.

Cuando se suspende la causación de rendimientos, cánones e ingresos por otros conceptos, la Financiera provisiona 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 cartera de crédito y las operaciones de leasing, se contabilizan 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.

La política de provisiones de la Financiera se basa en lo estipulado en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 y sus modificaciones, que establecen la constitución de provisiones individuales a través de la aplicación de los Modelos de Referencia de la Superintendencia Financiera de Colombia para cada tipo de cartera; MRC (Modelo de Referencia de Cartera Comercial) y MRCC (Modelo de Referencia de Cartera de Consumo).

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

1. 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.

2. Política de Compra y Venta de Cartera

Dando cumplimiento a la Circular Externa 100 de 1995 y Circular Externa 051 de 2001 de la Superintendencia Financiera de Colombia, 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.

f. 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 de Colombia, 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 Financiera de Colombia.

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 de Colombia 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.

g. 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 asegurable. La Financiera tiene como política hacer mantenimientos y reparaciones que garanticen la funcionalidad de la mayoría de sus propiedades y equipos, mediante un análisis costo-beneficio.

h. Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

- a. Los gastos pagados por anticipado, los cuales se amortizan considerando el período de asociación con los ingresos.
- b. Los cargos diferidos representan compras de programas de computador y otros gastos. La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyan a la generación de ingresos. En el caso de programas de computador la amortización ocurre en un período no mayor a 3 años, las mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento al plazo del contrato.
- c. 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

i. Bienes por Colocar en Contratos Leasing

Los valores de los bienes que la entidad tiene disponible para otorgar en arrendamiento financiero. Se registran en este rubro los bienes nuevos adquiridos por la Compañía cuyo contrato no se ha iniciado por falta de algún requisito para su legalización, también se incluyen aquellos bienes que se encontraban en contratos de leasing operativo devueltos por el arrendatario. La restitución de estos bienes deberá contabilizarse por su costo en libros (costo menos depreciación acumulada) no está sujeta a depreciación, pero si a las provisiones a que haya lugar.

j. Depósitos y Egibilidades

Registra las obligaciones de la Compañía surgidas con ocasión de las captaciones realizadas mediante la emisión de certificados de depósito a término.

“Se denominan depósitos a término aquellos en que se haya estipulado, en favor de la compañía, un preaviso a un término para exigir su restitución”.

“Cuando se haya constituido el depósito a término o con preaviso, pero se haya omitido indicar el plazo del vencimiento o del preaviso, se entenderá que no será exigible antes de treinta (30) días”. Artículo 1393 Código de Comercio.

k. Ingresos Anticipados

Registra los ingresos diferidos y los recibidos por anticipado por la Compañía en el desarrollo de su actividad y se amortizan durante el período en que se causan o, se prestan los servicios.

l. Pasivos Estimados y Provisiones

La Compañía registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída.
- El pago sea exigible o probable y,
- La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

m. 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.

n. 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.

o. 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% 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, y según las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, el anticipo para impuestos de renta se contabiliza como un menor valor de la provisión.

p. 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, Finandina S.A. 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.

q. 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.

r. 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.

s. Ganancia Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula con base en el promedio ponderado del número de acciones suscritas y pagadas en circulación que al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue de 2.658.343.271 acciones.

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 de Colombia. 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.

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.

Estructura Organizacional de la Administración del Riesgo

Dada la importancia de los sistemas de riesgo en la Compañía y con el objeto de asegurar una adecuada gestión del riesgo, se ha articulado una estructura en tres niveles: el Front Office encargado de la gestión de mostrador, negociación y manejo de clientes., Middle Office enfocado en la implantación y administración del riesgo y el Back office, encargado del procesamiento y registro de la información. Los tres niveles aseguran la independencia y desagregación de funciones que conllevan a una adecuada información y gestión para la toma de decisiones en todos los niveles.

Respecto a la estructura organizacional, en un primer nivel se encuentra la Junta Directiva que en términos generales aprueba las políticas de gestión de riesgos, y todo el marco rector en el que se gestiona el riesgo, las etapas, elementos y el perfil de riesgo de la Compañía.

El Comité de Riesgo es el órgano colegiado en el cual la Junta Directiva delega la gestión de la administración de los riesgos, su objetivo principal es que las áreas

de negocio ejecuten correctamente la estrategia de gestión de riesgo aprobada para cada uno de los 5 sistemas de administración del riesgo (Operativo, Crédito, Mercado, Liquidez y Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo).

La Compañía cuenta con un área de auditoría encargada de desarrollar la actividad de control interno. Dicha área se encarga igualmente de supervisar las tareas de administración de riesgos llevadas a cabo por los comités y por las diferentes áreas.

Riesgo de Crédito y/o Contraparte

Finandina, fundamentada en el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 y sus modificaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia que establece que “las entidades vigiladas deben evaluar permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida”, cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC).

La Financiera adopta la aplicación de los Modelos de Referencia desarrollados por la Superintendencia Financiera de Colombia para la constitución de provisiones de la cartera Comercial y de Consumo en las Circulares Externas 040 de 2007 y 022 de 2008.

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 de la Superintendencia Financiera de Colombia. 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 cálculo del valor de riesgo de mercado con corte a diciembre de 2010 se resume en el siguiente cuadro:

Libro de la Tesorería	Valor de mercado	Tasa de interés	Carteras Colectivas	VeR
Moneda Legal	22.387.026	254.157	485	254.641
Unidades de Valor Real (UVR)	7.988.828	273.426	0	273.426
TOTAL	30.375.854	527.583	485	528.067

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 2010 es de \$528.067 teniendo una incidencia de 0.12% en el margen de solvencia (\$2.738.702, incidencia del 0.86% en el año 2009).

Durante el periodo 2010 la Financiera realizó operaciones de tesorería a través de colocación de interbancarios y en general 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 realizará 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

Finandina consciente de la importancia del Sistema de Administración del Riesgo de liquidez (SARL)¹ ha consolidado en el 2010 la gestión interna y la medición cuantitativa del sistema, con el propósito de continuar con altísimos niveles de gestión que garanticen una adecuada administración del riesgo de liquidez y así mismo tomar las medidas necesarias que permitan afrontar posibles contingencias.

El Supervisor estableció a través del capítulo VI de la

¹ Este riesgo se origina en los descalces que existen entre los flujos de liquidez de los activos y pasivos, y es inherente a la función de transformación de plazos que cumplen los establecimientos de crédito en su labor de intermediación.

Circular Externa 100 de 1995, el modelo de referencia para la medición del riesgo de liquidez el cual sirve de herramienta de información y monitoreo y mide el grado de exposición al riesgo de liquidez mediante el cálculo del indicador de Riesgo de Liquidez (IRL).

La mencionada metodología establece que un establecimiento de crédito puede estar presentando una exposición significativa al riesgo de liquidez cuando en un determinado reporte el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para la banda de tiempo a una (1) semana es negativo.

Durante el 2010, Finandina siempre ha presentado niveles positivos, con excesos importantes en el IRL a una semana. Con corte a diciembre de 2010, los resultados obtenidos se presentan en el siguiente cuadro:

INDICADOR DE RIEGO DE LIQUIDEZ IRL			
Fecha de Corte información	Banda a 7 días	Banda entre 8 y 15 días	Bandas entre 16 y 30 días
2010	58.777.852	53.794.907	38.721.331
2009	58.602.248	48.834.898	39.711.327

Los niveles observados del IRL en el año reflejan el importante esfuerzo que realizó Finandina, en la administración de la liquidez dada la relevancia que el máximo órgano de dirección y la Administración de la entidad le asignan a la administración de la liquidez.

Lo anterior refleja que para Finandina, siempre ha sido prioridad mantener recursos líquidos suficientes que permitan atender oportunamente sus obligaciones sin incurrir en pérdidas. La administración de la liquidez sobrepasa cualquier otro objetivo del negocio.

Informe de Gestión Sistema de Administración de Riesgo Operativo

Dando cumplimiento a lo establecido por la

Superintendencia Financiera de Colombia en las Circulares Externas 048 de 2006 y 041 de 2007, Finandina cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) que es gestionado de manera adecuada y consistente con la reglamentación vigente.

Durante el 2010 se incluyeron modificaciones al manual del SARO con el propósito de reducir las pérdidas por la exposición al riesgo operativo y mejorar los procesos operativos.

El seguimiento al SARO, se realiza bajo una interacción entre el sistema de gestión de riesgos y el de calidad, que cuenta con un procedimiento de mejora continua que permite establecer acciones sistemáticas y periódicas que garantizan la identificación de debilidades de sus elementos y etapas. Adicionalmente se continuó con el desarrollo de la cultura de riesgo operativo a través de inducciones a los funcionarios nuevos y capacitaciones al personal de la Compañía reforzando los conceptos relacionados con el sistema de administración y reporte de los eventos de riesgo operativo.

A través del Sistema de Captura de Eventos de Riesgo (SCERO), Finandina recopila los eventos de riesgo ocurridos en sus áreas, generando planes de acción para aquellos que se consideran tienen un impacto y/o una probabilidad considerable. Durante el 2010 se registraron 791 eventos, de los cuales el 81% corresponden a fallas en los procesos, 11% a fallas en los sistemas y el restante 8% a clientes, fraudes y daños en activos físicos. Las pérdidas al cierre del 2010 ascienden a \$ 131.636 y constituidos por 14 eventos de Riesgo relacionados con fraude interno, procesos y sistemas.

Sistema de Administración para el Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo – SARLAFT.

Finandina en cumplimiento con las instrucciones impartidas por el ente regulador mediante las Circulares Externas Externas 022, 061 de 2007 y la 026 de 2008 mantiene un Sistema de Administración de Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT).

Dando cumplimiento con las políticas y las directrices

descritas en el Manual del SARLAFT, la Financiera realiza monitoreo continuo, seguimiento al perfil de riesgo residual y 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, después de su correspondiente estudio.

Para la conversión en Banco, las políticas y procedimientos fueron ajustados en función de los nuevos productos y servicios que ofrecerá el Banco, la información fue divulgada entre los empleados de la Compañía.

Con la conversión a Banco, las políticas y procedimientos han sido actualizados, sujetos a las tipologías, señales de alerta y conocimiento del cliente de los nuevos productos y servicios que ofrecerá la financiera, los cuales se divulgaron a todos los funcionarios para su conocimiento y adopción.

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.

Informe de Gestión Sistema de Control Interno.

Finandina, dando cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de las Circulares Externas 014 y 38 de 2009, implementó el Sistema de Control Interno (SCI), con el fin de mejorar la eficiencia y efectividad de las operaciones y mitigar el riesgo de la ocurrencia de fraudes, gestionar de manera adecuada los riesgos, aumentar la confiabilidad y oportunidad de la información y cumplir adecuadamente con la regulación.

El SCI se implementó en 5 etapas: "Ambiente de control", "Gestión de Riesgos", "Actividades de Control", "Información y comunicación", "Monitoreo" y "Evaluación Independiente". Cada una de estas, se desarrolló atendiendo los plazos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se verificó el cumplimiento de cada uno de estos

elementos, en los cuales la Financiera se ha fortalecido a través de los años, concluyendo que la Financiera tiene un Sistema de Control interno acorde con su objeto social, que le permite alcance sus objetivos en condiciones de seguridad, transparencia y eficiencia.

El comité de auditoría de la Junta Directiva, dentro de sus funciones referentes al Sistema de Control interno aprobó las políticas del Sistema de Control Interno en septiembre de 2009, documento que fue divulgado a los funcionarios de la entidad con el fin de asegurar su adopción y socialización. De la misma manera se establecieron políticas y procedimientos relacionados con las etapas del SCI, las cuales fueron documentadas y divulgadas por la administración.

El comité de auditoría estuvo al tanto de los informes de la Auditoría Interna, con el fin de conocer y pronunciarse respecto a los puntos susceptibles a mejorar en cada uno de los temas evaluados. Los informes realizados por la Auditoría Interna contemplaron la revisión de los procesos de la financiera y visitas a las regionales y centro de ahorro.

El proceso establecido por la auditoría interna que consistió en validar el establecimiento de políticas, procedimientos, documentación, aprobación, divulgación y capacitación relacionados con elementos del SCI. Resultado de éste concluyó que Finandina tiene un nivel de implementación adecuado y que pueden considerarse algunas recomendaciones, tales como: en relación al código de conducta y las políticas del SCI ampliar su socialización realizar evaluaciones para verificar el entendimiento de los funcionarios; respecto a la Gestión contable, documentar en detalle las interfaces informáticas requeridas en el proceso; en el caso de la Gestión de Tecnología se recomendó implementar una metodología de administración de proyectos; y finalmente se consideró importante establecer mecanismos para asegurar la continuidad del SCI.

Con el objeto de conversión a Banco, Finandina fue visitada por la delegatura de Riesgos Operativos de la Superintendencia Financiera de Colombia, en septiembre de 2010 con el fin de confirmar el grado de preparación para la conversión de Compañía de Financiamiento a Establecimiento Bancario.

Como resultado de ésta, se presentaron algunas recomendaciones relacionadas con el desarrollo del producto cuenta corriente y del Sistema de Administración de Riesgo Operativo, las cuales se atendieron y se culminarán en el 2011. Por otra parte, se solicitó por parte de esta entidad la recalificación de algunas obligaciones y ajustes al proceso de calificación de cartera atendiendo las sugerencias realizadas en su comunicación el pasado mes de septiembre de 2010.

Informe de Gestión del Sistema de Gestión de Calidad - SGC

Finandina implementó el Sistema de Gestión de Calidad bajo el modelo ISO 9001:2008 para los servicios de comercialización, operación y administración de los productos financieros de colocación.

Como resultado de una satisfactoria ejecución de las fases del proyecto, en el mes de septiembre se obtuvo el certificado en el Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2008, otorgado por la firma Bureau Veritas, ente certificador reconocido a nivel internacional.

Actualmente el Sistema de Gestión de Calidad se encuentra implementado en el 87% de los procesos de Finandina y se desarrollan actividades de mantenimiento del mismo, con el fin de garantizar el mejoramiento continuo de la prestación del servicio, orientado a la satisfacción de las necesidades y expectativas de nuestros clientes.

Con el propósito de abarcar la totalidad de los procesos, se proyecta incluir en el alcance de la certificación, los procesos de Gestión Comercial de Captación y Gestión Operativa de Captación, una vez se culmine con la implementación del aplicativo tecnológico que soportará las actividades de estos procesos.

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 entidad.

Revelación de Riesgo

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

NOTA 4 - GOBIERNO CORPORATIVO

Desde 2001 FINANADINA 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 Compañía, se establecen reglas de conducta para los Accionistas, así mismo 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 la prevención, manejo y divulgación de los conflictos de interés, así como procedimientos en caso de ocurrencia del conflicto, entre otros aspectos.

Dichas disposiciones fueron incorporadas a los Estatutos sociales, según decisión adoptada por la Asamblea General de Accionistas en sus sesiones del 30 de Diciembre de 2003 y 15 de Marzo de 2006.

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. La encuesta correspondiente al periodo enero-diciembre de 2009 fue oportunamente diligenciada, transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia y publicada en la página web de FINANADINA. La información correspondiente al periodo enero-diciembre de 2010 será transmitida en los primeros meses de 2011, conforme a la reglamentación señalada.

En cumplimiento a lo dispuesto en el párrafo 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 conocida por los administradores en el momento de la elaboración de este informe.

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 Financiero, 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 buscan ser claros, concisos, ágiles y precisos en la medida de lo posible. 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 amerita.

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 está expuesta la Financiera en el desarrollo de planes para mitigar dichos eventos. Durante el año, la compañía renovó una proporción importante de sus equipos y expandió su red en preparación al desarrollo futuro de la empresa.

La Financiera ha dado cumplimiento a la reglamentación expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia acerca de los requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información en la Circular Externa 052 de 2007.

Metodología para Medición de Riesgos

Los diferentes tipos de riesgo se identifican mediante metodologías, procedimientos e instructivos, con

diferentes grados de confiabilidad. El nivel de confiabilidad de estas herramientas varía en el tiempo y está acorde con la información obtenida 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 y 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 Interna 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 y agencias, pronunciándose mediante memorandos en los cuales recomiendan correctivos según sea el caso.

De acuerdo con las disposiciones contenidas en las Circulares Externas 014 y 038 de 2009, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, durante 2010 se creó el cargo de Auditor Interno, cuyas funciones han venido siendo desarrolladas de conformidad a lo establecido en las referidas circulares.

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>2010</u>	<u>2009</u>
Caja (1)	15.120	0
Banco de la República (1)	20.004.034	10.032.597
Bancos y otras Entidades Financieras (2)	15.071.914	5.205.628
	<u>35.091.068</u>	<u>15.238.225</u>

- (1) El encaje requerido en moneda legal al corte del 31 de diciembre de 2010 equivale a \$16.881.688, que son cubiertos con el saldo disponible en Caja y el Depósito en el Banco de la República que equivalen a \$20.019.154.

Al 31 de diciembre de 2009, el encaje en moneda legal se encuentra conformado por el Depósito en el Banco de la República que suma \$9.963.864, cubierto con el saldo en Caja y el Depósito en el Banco de la República que equivale a \$10.032.597.

- (2) Al 31 de diciembre de 2010 existían 2.471 partidas conciliatorias en los bancos, de las cuales 1.631 presentan antigüedad superior a 30 días con un valor crédito de \$27.508.406.982, distribuidos así: 07 partidas correspondientes a \$220.738.080 en consignaciones pendientes en bancos; 77 partidas correspondientes a \$1.478.115.936 cheques girados no cobrados; 147 partidas correspondientes a \$6.244.363.467 notas débito pendientes en bancos; 269 partidas correspondientes a \$5.780.581.868 notas crédito pendientes en bancos; 703 partidas correspondientes a \$5.750.620.278 consignaciones pendientes en libros; 183 partidas correspondientes a \$6.145.549.700 notas débito pendientes en libros; 214 partidas correspondientes a \$1.722.606.408 notas crédito pendientes en libros; 31 partidas correspondientes a \$165.831.245 cheques cobrados en libros. Los anteriores valores no generaron gastos por provisión.

Al 31 de diciembre de 2009 existían 2.433 partidas conciliatorias en los bancos, de las cuales 1.293

presentan antigüedad superior a 30 días con un valor crédito de \$9.622.442, distribuidos así: 228 partidas correspondientes a \$584.317 en notas débito no registradas; 25 partidas correspondientes a \$82.191 a notas crédito no registradas; 591 partidas correspondientes a \$2.004.635 a consignaciones no registradas. Los anteriores valores no generaron gastos por provisión.

El Disponible se encuentra libre de restricciones y gravámenes a 31 de diciembre de 2010 y 2009.

NOTA 7 – POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS.

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

	Tasa Promedio (e.a)	Plazo Promedio	2010	2009
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios				
Bancos	2.98%	2 días	10.000.000	8.000.000
Corporaciones Financieras	3.03%	2 días	8.000.000	8.000.000
			18.000.000	16.000.000
Rendimiento del Año			519.449	1.256.075

Los Fondos interbancarios se encuentran libres de gravámenes al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

NOTA 8 - INVERSIONES

El 47% del portafolio está conformado por títulos emitidos o garantizados por la Nación específicamente en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) 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 (53%) se encuentra representado en encargos fiduciarios y Títulos Hipotecarios (TIPS) administrado por la Titularizadora Colombiana. Actualmente la Compañía ha invertido en cinco emisiones de TIPS, E5, E8 y E12 en pesos y en inversiones en Unidad de Valor Real (UVR) TIPS E9 y E11.

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

Concepto	2010		2009	
	Valor	Categoría	Valor	Categoría
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda				
Títulos de Reducción de Deuda Ley 51/100	1.015.308	A	1.002.943	A
Títulos de Contenido Crediticio derivados de Procesos de Titularización de Cartera Hipotecaria (TIPS)	16.117.768	A	22.288.977	
Encargos fiduciarios	50.943	A	162.210	A
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A	4.909.464	A	779.839	A
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase B	8.332.830	A	1.724.711	A
TES	0	A	24.396.076	A
	30.426.313		50.354.756	

Inversiones Para Mantener Hasta el Vencimiento

Títulos de Desarrollo Agropecuario	0	A	9.764.759	A
Títulos de Reducción de Deuda ley 51/00	73.660	A	71.902	A
	73.660		9.836.661	
	30.499.973		60.191.417	

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

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario clasificados como inversiones Negociables comprenden lo siguiente:

	TASA		
	INTERES		
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	DTF -4 *	4.909.464	779.839
Título de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	DTF -2 *	8.332.830	1.724.711
		13.242.294	2.504.550

*Puntos efectivos

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario se encuentran libres de gravámenes a 31 de diciembre de 2010.

La Compañía no realizó operaciones de derivados ni de cobertura durante el año 2010.

Maduración del Portafolio de Inversiones

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

2010

CLASE	EMISOR	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
Inversiones en Pesos (Miles de Pesos)							
T.D.A. A	FINAGRO	4,934,082					4,934,082
T.D.A. B	FINAGRO	8,401,275					8,401,275
TIPS PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIA	6,197,886	3,298,850				9,496,736
Total en pesos		19,533,243	3,298,850	0	0	0	22,832,093
Inversiones en UVR (unidades de UVR)							
T.R.D. - UVR Unidades	NACION	3,058,400	2,369,100				5,427,500
TIPS - UVR Unidades	TITULARIZADORA COLOMBIA	12,387,425	9,558,514	7,698,241	5,695,785	1,883,721	37,223,686
Total en UVR		15,445,825	11,927,614	7,698,241	5,695,785	1,883,721	42,651,186

2009

CLASE	EMISOR	2010	2011	2012	2013	2014 - 2019(*)	2020	TOTAL
Inversiones en Pesos (Miles de Pesos)								
T.D.A. A	FINAGRO	4,556,521						4,556,521
T.D.A. B	FINAGRO	7,843,807						7,843,807
TES TF 2020	NACION	2,200,000	2,200,000	2,200,000	2,200,000	13,200,000	22,200,000	44,200,000
TIPS PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIA	7,118,667	5,673,732	4,383,430	2,765,279			19,941,108
Total en pesos		21,718,995	7,873,732	6,583,430	4,965,279	13,200,000	22,200,000	76,541,436
Inversiones en UVR (unidades de UVR)								
T.R.D. - UVR Unidades	NACION	248,900	3,058,400	2,369,100	386,000			6,062,400
TIPS - UVR Unidades	TITULARIZADORA COLOMBIA	6,644,807	5,295,910	4,522,642	3,605,619	2,930,063		22,999,041
Total en UVR		6,893,707	8,354,310	6,891,742	3,991,619	2,930,063	0	29,061,441

(*) cada año se vencen \$2.200 durante los años 2014 a 2019, total \$13.200

NOTA 9 - CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

La Cartera al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2010	2009
Crédito Comercial		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	33,685,398	37,196,609
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	1,624,461	2,429,699
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	283,026	297,608
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	27,735	227,943
Garantía Otras Garantías - A Riesgo Normal	1,074,488	638,816
Garantía Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	22,481	0
Total Crédito Comercial	36,717,588	40,790,675
Crédito Consumo		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	339,418,522	249,488,935
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	7,232,191	6,773,040
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	7,830,792	6,659,083
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	1,956,492	4,383,692
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	105,506	0
Otras Garantías - A Riesgo Normal	7,960,186	9,077,725
Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	59,837	45,823
Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	147,820	40,888
Otras Garantías - D Riesgo Significativo	48,278	49,903
Total Crédito Consumo	364,759,623	276,519,089
Crédito Microcrédito		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	522,159	184,409
Otras Garantías - A Riesgo Normal	17,470	0
Total Crédito Microcrédito	539,629	184,409
Leasing Comercial		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	160,598,878	171,043,561
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	15,146,509	10,493,480
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	1,672,812	2,364,183
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	1,487,137	1,542,658
Total Leasing Comercial	178,905,336	185,443,882

Leasing Consumo

Garantía Idónea - A Riesgo Normal	165,311,439	115,689,994
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	4,009,396	4,495,801
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	5,826,566	5,409,172
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	1,489,180	1,657,375
Total Leasing Consumo	176,636,581	127,252,342

Leasing Microcrédito

Garantía Idónea - A Riesgo Normal	2,674,661	1,406,644
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	134,318	129,264
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	37,394	57,432
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	109,933	86,462
Total Leasing Microcrédito	2,956,306	1,679,802

Subtotal Cartera

760,515,064	631,870,198
--------------------	--------------------

Menos Provisión de Cartera

Provisión Cartera de Crédito Comercial	1,913,269	3,591,070
Provisión Cartera de Crédito Consumo	9,594,646	14,196,888
Provisión Cartera de Crédito Microcrédito	32,378	11,065
Provisión Cartera de Leasing Comercial	16,223,567	15,965,858
Provisión Cartera de Leasing Consumo	18,588,046	7,242,316
Provisión Cartera de Leasing Microcrédito	335,077	256,877
Total Provisiones de Cartera	46,686,983	41,264,073

Total Cartera

713,828,081	590,606,125
--------------------	--------------------

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 2010 es del 6.48% (7.46% año 2009). El de Cartera Vencida de Crédito a Diciembre 31 de 2010 es del 4.81% (6.59% Año 2009), y para las Operaciones de Leasing Financiero es de 8.31% (8.30% Año 2009). Las provisiones del año sumaron \$59.103.211 (\$58.677.049 año 2009).

El Indicador de Cobertura por Calificación al 31 de diciembre fue del 97.79% (87.53% año 2009). El de Cartera de Crédito fue del 157.87% (85.13% año 2009), y para la Cartera de Leasing Financiero fue del 59.19% (89.53% año 2009).

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

	2010	2009
Saldo inicial	41,264,073	34,084,039
Incremento a la Provisión Cartera	19,749,909	24,440,087
Incremento a la Provisión Leasing	20.248.780	34,224,607
Incremento Componente Contracíclico	19,085,972	0
Castigos de Cartera	(9,789,140)	(9,735,268)
Castigos de Leasing	(8,011,392)	(13,846,970)
Provisión General Cartera	3,742	980
Provisión General Leasing	14,809	11,660
Reintegros de Provisión Cartera	(12,358,570)	(11,136,552)
Reintegros de Provisión Leasing	(13.332.410)	(16,778,510)
Reintegros Componente Contracíclico	(10,188,918)	0
Saldo Final	46,686.983	41,264,073

Venta y Compra de Cartera

En el año 2010 la Financiera efectuó ventas de cartera castigada por \$22.641.091 a un precio de \$2.258.837 (2009 no se efectuaron ventas de cartera).

La Financiera compró cartera vigente en firme a Finanzauto Factoring S.A. por valor de \$14.991.489, con una prima de \$2.343.848. El precio se determinó al valor presente de los flujos de los pagarés al DTF + 7.5 T.A. en la fecha de la compra. (En el 2009 compró cartera a Finanzauto Factoring S.A. por valor de \$21.053.291, con una prima de \$3.491.584).

Volumen de Castigos

Finandina efectuó 32 castigos de Cartera de Crédito Comercial por \$772.080 (46 por \$916.557 año 2009), 546 de Crédito de Consumo por \$9.000.678 (488 por \$8.765.503 año 2009), 1 de Crédito Microcrédito por \$16.382 (3 de Crédito Microcrédito por \$53.207 año 2009); 103 de Cartera de Leasing Comercial por \$ 3.510.545 (145 por \$7.035.150 año 2009), 172 de Leasing de Consumo por \$ 4.459.132 (227 por \$6.766.878 año 2009) y 2 de Leasing Microcrédito por \$ 41 715 (2 por \$44.940 año 2009).

Cartera en Garantía

Finandina al 31 de diciembre de 2010 entregó a la Fiduciaria Helm Trust S.A. la suma de \$7.969.256 y al 31 de diciembre de 2009, la suma de 15.347.969 representada en cartera de créditos y operaciones de Leasing Financiero calificados en "A" en desarrollo 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:

2010							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	TOTAL
Créditos y Leasing	280.475.622	203.784.962	133.845.285	95.617.765	46.785.124	6.306	760.515.064
% de maduración	36.88%	26.80%	17.60%	12.57%	6.15%	0.00%	100%

2009							
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
Créditos y Leasing	250.201.327	187.313.564	117.774.680	53.773.402	22.729.264	77.961	631.870.198
% de maduración	39.60%	29.64%	18.64%	8.51%	3.60%	0.01%	100%

Créditos Reestructurados

Al 31 de diciembre de 2010 existen 156 Créditos Reestructurados de Cartera de Consumo, 50 de Cartera Comercial y 9 de Cartera Microcrédito (86 de Consumo, 34 de Comercial y 9 de cartera Microcréditos en el año 2009). 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	2010	2009
Capital	5,096,686	3.960.274
Interés	63,109	69.121
Otros	35.118	18.604

Dicha cartera se encuentra amparada con las siguientes garantías y provisiones:

DESCRIPCIÓN	2010	2009
Garantías	4.032.538	7,423,761
Provisión Capital	2.673.486	1,897,007
Provisión Interés	34.414	37,836
Provisión Otros	25.981	10,611

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 de Colombia.

En las páginas 54 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 2010

GARANTIA IDONEA										
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Vehículos Leasing	Total Gtías Crédito y Vehic. Leasing
Comercial										
A	194,284,276	0	13,481,881	2,036,768	144,921	539,950	39,958	77,147,137	323,598,024	400,745,161
B	16,770,970	0	2,508,035	232,555	47,909	128,328	37,723	4,857,843	35,371,677	40,229,520
C	1,955,838	0	554,598	27,964	26,261	53,932	52,547	565,500	4,377,164	4,942,664
D	1,514,872	0	1,514,469	18,427	18,427	13,744	13,739	77,500	3,387,736	3,465,236
	214,525,956	0	18,058,983	2,315,714	237,518	735,954	143,967	82,647,980	366,734,601	449,382,581
Consumo										
A	504,729,963	0	15,870,757	6,746,438	201,813	1,419,479	44,931	675,486,052	289,954,974	965,441,026
B	11,241,587	0	1,926,376	268,218	37,546	108,171	17,410	14,199,070	6,985,228	21,184,298
C	13,657,357	0	6,271,462	117,278	91,498	162,061	114,076	15,700,853	11,106,374	26,807,227
D	3,445,672	0	3,444,936	40,641	40,641	77,185	76,505	3,589,117	2,669,080	6,258,197
E	105,505	0	105,505	2,754	2,754	327	327	167,900	0	167,900
	533,180,084	0	27,619,036	7,175,329	374,252	1,767,223	253,249	709,142,992	310,715,656	1,019,858,648
Microcréditos										
B	3,196,820	31,968	159,841	32,219	1,611	10,903	545	1,133,003	5,291,776	6,424,779
C	171,712	1,717	61,848	3,198	603	2,460	1,284	0	600,466	600,466
D	109,933	1,099	109,933	113	113	1,263	1,263	0	173,900	173,900
	3,478,465	34,784	331,622	35,530	2,327	14,626	3,092	1,133,003	6,066,142	7,199,145
TOTAL GARANTIA IDONEA	751,184,505	34,784	46,009,641	9,526,573	614,097	2,517,803	400,308	792,923,975	683,516,399	1,476,440,374

OTRAS GARANTIAS										
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Vehículos Leasing	Total Gtías Crédito y Vehic. Leasing
Comercial										
A	1,074,488	0	72,930	12,427	1,174	1,122	90	0	0	0
B	22,481	0	4,923	66	14	0	0	0	0	0
	1,096,969	0	77,853	12,493	1,188	1,122	90	0	0	0
Consumo										
A	7,960,185	0	435,731	61,467	3,332	13,869	756	0	0	0
B	59,837	0	5,373	1,719	154	215	9	0	0	0
C	147,820	0	74,273	6,928	2,930	379	302	0	0	0
D	48,278	0	48,278	111	111	349	349	0	0	0
	8,216,120	0	563,655	70,225	6,527	14,812	1,416	0	0	0
Microcrédito										
B	17,470	175	874	149	7	17	1	0	0	0
	17,470	175	874	149	7	17	1	0	0	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS	9,330,559	175	642,382	82,867	7,722	15,951	1,507	0	0	0
TOTAL										

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

AÑO 2009

GARANTIA IDONEA										
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Garantías	Total Gtias Crédito y Vehi.Leasing
Comercial										
A	208,240,169	0	14,456,676	2,301,573	160,979	567,056	42,572	89,503,604	328,574,011	418,077,615
B	12,923,179	0	2,445,644	245,375	83,834	137,807	62,331	5,699,111	22,822,421	28,521,532
C	2,661,791	0	958,527	27,318	22,401	43,694	41,202	1,038,600	5,490,908	6,529,508
D	1,770,602	0	1,656,718	19,802	18,865	17,238	17,008	449,731	3,072,074	3,521,805
	225,595,741	0	19,517,565	2,594,068	286,079	765,795	163,113	96,691,046	359,959,414	456,650,460
Consumo										
A	365,178,929	0	9,579,370	5,070,833	131,994	984,440	26,017	509,335,038	203,694,727	713,029,765
B	11,268,842	0	1,593,478	274,632	33,264	95,695	14,020	12,722,161	7,909,338	20,631,499
C	12,068,255	0	4,465,896	126,801	109,341	136,759	104,658	12,341,965	8,919,558	21,261,523
D	6,041,066	0	5,204,230	78,502	78,359	148,031	147,788	7,765,846	2,986,765	10,752,611
	394,557,092	0	20,842,974	5,550,768	352,958	1,364,925	292,483	542,165,010	223,510,388	765,675,398
Microcrédito										
A	1,591,053	15,911	79,553	13,371	669	3,456	173	408,090	2,627,016	3,035,106
B	129,264	1,292	25,853	1,611	1,124	1,027	684	0	417,700	417,700
C	57,432	574	57,432	2,516	2,516	140	140	0	149,609	149,609
D	86,462	865	86,462	2,489	2,489	853	853	0	143,800	143,800
	1,864,211	18,642	249,300	19,987	6,798	5,476	1,850	408,090	3,338,125	3,746,215
TOTAL GARANTIA IDONEA	622,017,044	18,642	40,609,839	8,164,823	645,835	2,136,196	457,446	639,264,146	586,807,927	1,226,072,073
OTRAS GARANTIAS										
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Garantías	Total Gtias Crédito y Vehi.Leasing
Comercial										
A	638,815	0	39,364	4,653	513	861	65	0	0	0
	638,815	0	39,364	4,653	513	861	65	0	0	0
Consumo										
A	9,077,725	0	512,744	124,816	7,006	21,723	901	0	0	0
B	45,823	0	11,414	783	195	57	2	0	0	0
C	40,888	0	22,167	142	130	1,202	935	0	0	0
D	49,903	0	49,903	268	268	1,539	1,539	0	0	0
	9,214,339	0	596,228	126,009	7,599	24,521	3,377	0	0	0
TOTAL OTRAS GARANTIAS	9,853,154	0	635,592	130,662	8,112	25,382	3,442	0	0	0
TOTAL CARTERA 2009	631,870,198	18,642	41,245,431	8,295,485	653,947	2,161,578	460,888	639,264,146	586,807,927	1,226,072,073

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

AÑO 2010

GARANTIA IDONEA							
Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	35,769,371	783	2,336,943	787,403	65,065	165,019	24,807
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	2,640,424	0	119,309	20,859	978	6,727	343
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a turistas ncp	614,353	413	24,731	9,434	738	3,512	788
Actividades de defensa	11,111,969	0	513,899	172,824	7,600	40,214	6,595
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	2,968,466	0	149,672	50,794	1,748	8,890	431
Actividades de organizaciones profesionales	550,117	0	24,704	5,867	187	2,047	179
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	6,411,547	1,695	307,702	92,826	4,127	12,259	1,279
Actividades relacionadas con bases de datos	1,930,268	832	91,816	15,579	703	5,878	311
Alquiler de otros tipos de maquinaria y equipo ncp	1,342,453	410	102,711	11,125	825	6,049	967
Asalariados	15,695,261	28	952,826	172,332	8,515	63,987	15,428
Captación, depuración y distribución de agua	145,659	0	4,093	4,776	134	48	1
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	54,512,247	2,280	3,424,204	731,385	50,552	180,993	29,355
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en establecimientos especializados	8,794,293	329	589,698	83,116	9,347	35,610	8,096
Comercio de vehículos automotores nuevos	6,166,575	0	323,953	29,634	1,755	17,214	1,432
Construcción de edificaciones para uso residencial	18,986,905	1,476	1,142,056	324,206	19,580	58,824	7,322
Curtido y preparado de cueros	603,481	0	33,586	5,455	229	2,686	644
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	2,370,048	108	149,012	19,099	1,021	5,996	478
Educación superior	6,732,611	0	288,043	68,939	2,625	20,551	2,399
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	5,093,759	0	246,666	70,687	4,090	18,637	3,208
Eliminación de desperdicios y aguas residuales, saneamiento y actividades	221,024	0	13,175	1,459	74	351	11
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	14,983,680	0	837,039	161,369	9,407	48,381	4,994
Exhibición de filmes y videocintas	2,033,394	0	147,762	31,723	1,220	4,748	546
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	5,617,431	0	233,064	138,217	4,831	21,369	1,546
Extracción de piedra, arena y arcillas comunes	978,065	0	73,755	15,480	667	1,670	205
Extracción del mineral de hierro	121,551	0	3,416	783	22	953	27
Extracción y aglomeración de hulla (carbón de piedra)	492,760	0	26,715	7,711	309	2,438	153
Fabricación de equipo médico y quirúrgico y de aparatos ortésicos y protésicos	282,025	0	12,601	13,028	656	256	7
Fabricación de formas básicas de caucho	2,225,278	804	220,725	16,257	966	5,065	1,466
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros	308,657	0	13,240	2,299	88	1,880	81
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	226,274	0	12,213	1,858	63	76	2
Fabricación de otros productos minerales no metálicos ncp	217,587	232	10,923	9,601	280	557	16
Fabricación de otros productos químicos ncp	2,074,929	746	86,239	50,074	1,559	5,109	198
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	434,587	0	23,155	2,163	70	462	35
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	1,231,009	72	84,633	11,881	816	2,719	173
Fabricación de otros tipos de maquinaria de uso general ncp	669,536	0	38,634	12,884	586	1,775	130
Fabricación de papel y cartón ondulado, fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón	713,152	145	32,528	7,057	321	2,418	151
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	3,888,285	391	249,504	49,738	2,027	11,932	2,992
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinería	3,858,247	502	164,376	41,194	3,018	11,600	2,106
Fabricación de productos de tabaco	286,155	0	22,684	2,035	129	1,347	111
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	534,256	0	26,455	16,512	487	1,283	55
Fabricación de receptores de radio y televisión, de aparatos de grabación y de reproducción del sonido o de la imagen, y de productos conexos	201,354	0	5,658	680	19	323	9
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	315,673	0	17,788	4,416	155	1,202	360
Generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica	410,588	0	32,527	3,943	585	3,632	1,939
Industrias básicas de hierro y de acero	977,438	49	59,974	10,406	494	3,463	422
Investigación y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería	534,501	0	31,093	15,409	647	1,854	94
Otras actividades de servicios ncp	368,360,631	16,860	22,776,033	4,435,166	287,609	1,212,968	191,143
Otras actividades empresariales ncp	72,331,865	2,259	4,199,384	814,101	45,527	224,481	31,887
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	3,202,306	339	191,356	57,912	5,407	11,731	3,703
Otras actividades relacionadas con la salud humana	24,266,137	1,176	1,291,623	300,410	14,243	78,893	8,410
Otras industrias manufactureras ncp	2,673,226	271	208,290	13,003	944	4,480	652
Otros servicios de telecomunicaciones	4,575,234	494	297,569	50,301	3,456	19,015	2,322
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	3,789,953	0	239,417	43,804	1,803	11,175	1,235
Pesca y cultivo de peces en criaderos y granjas piscícolas	858,021	281	36,090	10,786	428	3,261	159
Planes de seguros generales	966,689	549	71,509	18,112	5,720	1,683	594
Preparación e hilatura de fibras textiles	1,184,419	758	49,123	20,037	635	2,825	168
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	1,029,404	194	56,124	30,621	928	5,524	1,106
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	74,594	51	5,292	490	50	229	17
Silvicultura y explotación de la madera	58,432	0	3,445	774	46	133	7
Transporte intermunicipal de carga por carretera	18,628,089	222	1,750,819	176,016	17,575	88,315	28,589
Transporte marítimo internacional	126,916	0	5,985	943	33	324	11
Transporte regular nacional de pasajeros, por vía aérea	1,112,910	0	51,220	19,746	694	2,660	131
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	21,631,200	35	1,469,815	229,834	19,684	58,102	8,282
Reciclaje de Desperdicios y Desechos Metálicos	37,256	0	1,047	0	0	0	0
TOTAL GARANTIA IDONEA	751,184,505	34,784	46,009,641	9,526,573	614,097	2,517,803	400,308

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

OTRAS GARANTIAS							
Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	237,373	0	13,862	1,927	111	225	13
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	77,013	0	4,333	129	7	56	3
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a turistas ncp	186,623	0	9,947	901	48	0	0
Actividades de defensa	237,594	0	13,116	1,176	65	200	13
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	28,869	0	1,981	1,980	115	12	1
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	138,240	0	8,602	751	42	604	40
Asalariados	531,332	0	34,258	9,420	692	443	24
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	492,111	0	27,866	4,733	259	1,163	65
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en establecimientos especializados	85,531	0	3,992	291	16	51	3
Comercio de vehículos automotores nuevos	304,384	0	11,076	250	177	0	0
Construcción de edificaciones para uso residencial	136,540	0	7,278	2,120	113	290	15
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	184,582	0	9,838	1,604	85	279	15
Educación superior	124,441	0	6,633	1,080	58	240	13
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	111,861	0	5,962	452	24	300	16
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	133,785	0	7,131	847	45	178	9
Exhibición de filmes y videocintas	65,100	0	4,846	422	32	129	8
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	29,065	0	1,549	304	16	28	1
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros	9,169	0	489	67	4	9	0
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	12,990	0	692	18	1	0	0
Fabricación de otros productos químicos ncp	14,250	0	760	76	4	14	1
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	13,559	0	723	207	11	13	1
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	100,000	0	5,330	323	17	0	0
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	17,470	175	874	149	7	17	1
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	13,736	0	732	140	7	13	1
Otras actividades de servicios ncp	4,597,102	0	356,603	41,246	4,938	8,648	1,015
Otras actividades empresariales ncp	659,792	0	52,029	3,431	245	1,661	167
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	124,423	0	6,632	365	19	38	2
Otras actividades relacionadas con la salud humana	169,590	0	10,140	752	46	373	21
Otros servicios de telecomunicaciones	80,910	0	4,313	409	22	46	2
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	48,013	0	6,019	526	57	48	6
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	67,914	0	3,620	2,519	133	0	0
Transporte intermunicipal de carga por carretera	119,431	0	8,466	1,181	88	229	14
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	177,766	0	12,690	3,071	218	644	37
TOTAL OTRAS GARANTIAS	9,330,559	175	642,382	82,867	7,722	15,951	1,507
TOTAL CARTERA 2010	760,515,064	34,959	46,652,023	9,609,440	621,819	2,533,754	401,815

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

AÑO 2009

Nombre	GARANTIA IDONEA						
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	28,232,934	241	1,898,845	677,978	58,000	126,055	18,737
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	2,103,026	0	96,554	23,488	850	6,915	635
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a turistas ncp	377,700	0	49,956	9,448	308	4,403	1,901
Actividades de defensa	6,916,851	0	360,304	77,352	4,216	27,293	6,736
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	2,417,582	0	129,060	36,535	1,956	4,504	633
Actividades de organizaciones profesionales	335,546	0	14,553	4,076	192	1,634	71
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	3,610,287	0	175,449	63,803	2,229	8,090	885
Actividades relacionadas con bases de datos	1,636,522	330	95,162	13,199	595	4,601	580
Alquiler de otros tipos de maquinaria y equipo ncp	1,001,651	0	69,111	8,500	538	2,128	138
Asalariados	12,825,156	0	896,051	172,277	14,811	67,184	17,993
Captación, depuración y distribución de agua	45,755	0	1,573	464	17	135	5
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos	56,490,535	3,034	3,626,116	830,750	60,600	185,503	40,236
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en establecimientos especializados	10,861,122	226	862,521	105,198	10,425	45,797	11,588
Comercio de vehículos automotores nuevos	4,853,088	43	231,917	32,818	3,533	16,641	2,278
Construcción de edificaciones para uso residencial	15,563,760	183	1,319,409	197,689	16,621	57,631	16,714
Curtido y preparado de cueros	494,603	0	46,160	4,159	189	2,649	959
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	1,288,248	0	58,418	10,598	464	2,765	159
Educación superior	5,026,132	0	232,317	50,998	2,877	17,372	3,436
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	3,100,456	35	180,064	37,219	1,902	14,669	1,520
Eliminación de desperdicios y aguas residuales, saneamiento y actividades similares	167,078	0	9,812	985	58	795	53
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	10,559,297	0	533,886	105,481	5,826	42,267	5,587
Exhibición de filmes y videocintas	1,192,064	0	50,894	17,027	693	4,239	435
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	3,265,742	0	138,392	56,928	2,004	11,350	951
Extracción de piedra, arena y arcillas comunes	706,955	0	58,059	8,017	1,120	1,662	200
Extracción del mineral de hierro	98,938	0	7,258	651	18	439	25
Extracción y aglomeración de hulla (carbón de piedra)	325,810	0	14,442	6,522	184	651	34
Fabricación de equipo médico y quirúrgico y de aparatos ortésicos y protésicos	139,440	0	4,698	3,117	89	56	3
Fabricación de formas básicas de caucho	1,055,857	0	176,268	12,845	3,070	2,949	579
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros	458,969	0	21,118	4,216	221	1,606	61
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	21,478	0	517	163	4	0	0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos ncp	316,401	0	24,559	1,087	37	2,462	1,034
Fabricación de otros productos químicos ncp	925,299	0	35,161	15,403	493	2,440	103
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	426,459	0	37,301	1,883	66	390	166
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	914,234	238	44,771	5,223	259	2,055	117
Fabricación de otros tipos de maquinaria de uso general ncp	270,923	0	20,178	4,871	325	306	71
Fabricación de papel y cartón ondulado, fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón	529,563	0	24,820	5,957	302	2,375	155
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	3,027,323	0	178,273	28,172	2,736	9,657	2,060
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinaria	2,533,017	0	156,061	30,014	1,797	8,127	1,239
Fabricación de productos de tabaco	571,575	0	33,027	5,680	338	1,727	112
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	480,814	0	25,349	4,665	218	1,309	75
Fabricación de receptores de radio y televisión, de aparatos de grabación y de reproducción del sonido o de la imagen, y de productos conexos	89,476	0	2,154	870	21	297	7
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	494,282	0	91,855	3,543	334	1,559	901
Generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica	396,781	0	14,876	3,518	146	2,757	142
Industrias básicas de hierro y de acero	749,950	0	38,474	8,966	581	3,394	893
Investigación y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería	271,939	0	12,336	2,274	115	1,306	74
Otras actividades de servicios ncp	307,382,055	9,613	18,705,354	3,977,608	309,015	989,862	209,368
Otras actividades empresariales ncp	58,230,515	2,193	3,829,701	658,271	60,781	185,041	43,231
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	1,257,659	0	78,758	15,346	1,692	5,337	1,743
Otras actividades relacionadas con la salud humana	15,082,300	658	769,291	190,992	10,302	48,720	6,319
Otras industrias manufactureras ncp	3,411,192	261	228,675	20,603	1,462	8,361	667
Otros servicios de telecomunicaciones	4,668,424	484	292,147	58,930	4,014	15,965	5,201
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	2,686,151	0	198,184	33,087	3,218	11,255	3,187
Pesca y cultivo de peces en criaderos y granjas piscícolas	584,054	365	38,354	8,416	1,236	3,862	1,630
Planes de seguros generales	491,483	0	29,575	6,199	859	1,139	137
Preparación e hilatura de fibras textiles	552,428	0	66,912	5,019	140	1,215	242
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	1,134,176	0	146,914	15,246	2,228	5,857	1,622
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	262,319	99	52,446	1,779	214	1,732	1,200
Silvicultura y explotación de la madera	138,938	0	5,650	1,440	69	416	13
Transporte intermunicipal de carga por carretera	19,866,952	536	2,367,388	211,767	25,626	94,550	25,935
Transporte marítimo internacional	47,991	0	3,212	297	20	97	6
Transporte regular nacional de pasajeros, por vía aérea	726,729	0	30,660	15,624	381	2,106	158
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	18,289,566	103	1,666,015	249,163	23,169	57,726	16,443
Reciclaje de Desperdicios y Desechos Metálicos	33,494	0	2,524	409	31	811	63
TOTAL GARANTIA IDONEA	622,017,044	18,642	40,609,839	8,164,823	645,835	2,136,196	457,446

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

OTRAS GARANTIAS							
Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	91,546	0	5,621	909	52	38	2
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	26,960	0	1,437	541	29	275	10
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia	353,095	0	18,820	1,716	91	0	0
Actividades de defensa	116,982	0	6,235	450	24	155	8
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	10,000	0	533	100	5	11	1
Asalariados	588,169	0	31,961	16,013	854	445	20
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	376,955	0	39,177	14,310	784	2,219	815
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en esta	36,227	0	2,978	1,114	92	69	6
Comercio de vehículos automotores nuevos	191,708	0	4,198	0	142	0	0
Construcción de edificaciones para uso residencial	32,032	0	2,123	500	36	52	0
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	26,288	0	1,401	287	15	178	10
Educación superior	53,557	0	2,855	92	5	31	2
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	19,997	0	2,710	346	31	93	41
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	111,878	0	7,164	403	56	383	361
Exhibición de filmes y videocintas	14,500	0	773	16	1	0	0
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	29,894	0	2,457	126	10	38	3
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	0	0	0	0	0	141	7
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	34,806	0	1,855	538	29	138	6
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	29,195	0	1,556	215	11	56	3
Otras actividades de servicios ncp	6,580,377	0	436,784	82,094	5,224	19,023	2,009
Otras actividades empresariales ncp	541,777	0	31,119	2,918	180	577	29
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	13,000	0	693	103	5	12	1
Otras actividades relacionadas con la salud humana	257,510	0	14,089	2,335	131	194	6
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	68,554	0	3,654	1,423	76	1,086	50
Preparación e hilatura de fibras textiles	10,500	0	560	12	1	0	0
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	130,825	0	6,973	2,966	158	0	0
Transporte intermunicipal de carga por carretera	81,990	0	6,542	721	48	26	0
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	24,832	0	1,324	414	22	142	52
TOTAL OTRAS GARANTIAS	9,853,154	0	635,592	130,662	8,112	25,382	3,442
TOTAL CARTERA 2009	631,870,198	18,642	41,245,431	8,295,485	653,947	2,161,578	460,888

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

AÑO 2010

GARANTIA IDONEA							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	379,035,009	22,093	23,690,255	4,466,651	296,898	1,142,166	179,591
Oriente	42,767,057	1,051	2,700,433	540,834	37,808	118,248	16,400
Sur Occidente	115,798,058	3,181	6,627,144	1,544,374	90,013	370,463	57,147
Sur	56,717,065	1,648	3,482,919	841,720	54,320	215,713	39,741
Sur Oriente	57,920,625	2,224	3,778,222	830,675	60,386	268,839	54,152
Occidente	72,114,695	3,852	3,811,796	957,856	43,291	293,724	36,683
Norte	26,831,996	735	1,918,872	344,463	31,381	108,650	16,594
TOTAL GARANTIA IDONEA	751,184,505	34,784	46,009,641	9,526,573	614,097	2,517,803	400,308

OTRAS GARANTIAS							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	5,687,885	175	343,967	48,271	3,146	8,676	587
Oriente	958,456	0	55,723	6,959	427	1,256	71
Sur Occidente	1,146,578	0	92,465	7,216	538	2,102	148
Sur	189,580	0	12,386	2,385	140	243	18
Sur Oriente	85,099	0	22,833	7,173	2,812	0	0
Occidente	489,264	0	35,831	4,983	346	1,392	96
Norte	773,697	0	79,177	5,880	313	2,282	587
TOTAL OTRAS GARANTIAS	9,330,559	175	642,382	82,867	7,722	15,951	1,507

TOTAL CARTERA 2010	760,515,064	34,959	46,652,023	9,609,440	621,819	2,533,754	401,815
---------------------------	--------------------	---------------	-------------------	------------------	----------------	------------------	----------------

AÑO 2009

GARANTIA IDONEA							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	339,949,994	14,306	21,208,746	4,274,790	312,656	989,766	186,632
Oriente	38,762,270	561	2,343,769	536,827	42,457	102,872	21,036
Sur Occidente	87,577,088	1,935	5,782,828	1,106,264	90,551	306,720	70,362
Sur	45,625,011	506	3,002,433	662,648	51,929	181,055	42,733
Sur Oriente	42,220,620	639	3,461,000	707,389	67,999	230,803	53,499
Occidente	47,089,445	566	3,063,315	568,984	48,923	227,880	59,864
Norte	20,792,616	129	1,747,748	307,921	31,320	97,100	23,320
TOTAL GARANTIA IDONEA	622,017,044	18,642	40,609,839	8,164,823	645,835	2,136,196	457,446

OTRAS GARANTIAS							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	8,126,635	0	510,728	111,811	7,008	21,565	2,222
Oriente	365,525	0	22,871	2,104	129	625	35
Sur Occidente	699,165	0	50,247	5,760	389	1,782	604
Sur	172,188	0	25,183	689	37	555	535
Sur Oriente	86,056	0	4,587	6,733	359	0	0
Occidente	372,726	0	20,300	3,551	189	834	44
Norte	30,859	0	1,676	14	1	21	2
TOTAL OTRAS GARANTIAS	9,853,154	0	635,592	130,662	8,112	25,382	3,442

TOTAL CARTERA 2009	631,870,198	18,642	41,245,431	8,295,485	653,947	2,161,578	460,888
---------------------------	--------------------	---------------	-------------------	------------------	----------------	------------------	----------------

FINANCIERA ANDINA S.A. FINANDINA C.F.
CARTERA DE CREDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA
AÑO 2010

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
COMERCIAL	A	Capital	140,931	9,597	19,127			83,211		252,866	
		Interes	558	91	152		622			1,423	
		Otros	245	159	57		99			560	
		Garantías	315,360	19,500	70,300		164,000			569,160	
		Provisión de capital	7,814	722	1,704		6,872			17,112	
		Provisión de intereses	47	7	13		51			118	
	Provisión otros	22	12	5		8			47		
	B	Capital	253,417	3,328			11,283		90,555		358,583
		Interes	2,052	21			41		1,617		3,731
		Otros	1,076	247			9		491		1,823
		Garantías	704,389	44,500			48,300		170,300		967,489
		Provisión de capital	42,255	744			2,523		12,581		58,103
		Provisión de intereses	491	5			9		254		759
	Provisión otros	319	55			2		104		480	
	C	Capital	84,949	11,669			44,209		9,642	51,694	202,163
		Interes	2,288						140	1,560	3,988
		Otros	2,022	451			785		2	103	3,363
		Garantías	195,900	38,400			81,000		45,600	180,000	540,900
		Provisión de capital	21,925	3,012			44,209		2,489	12,070	83,705
		Provisión de intereses	2,288						36	364	2,688
Provisión otros	1,790	116			785			24	2,715		
D	Capital	963,556						219,324	87,416	1,270,296	
	Interes	14,095						856	1,216	16,167	
	Otros	4,311						8,765	194	13,270	
	Garantías	2,154,430						536,100	230,000	2,920,530	
	Provisión de capital	963,153						219,324	87,416	1,269,893	
	Provisión de intereses	14,095						856	1,216	16,167	
Provisión otros	4,306						8,765	194	13,265		
TOTALES COMERCIAL	Capital	1,442,853	24,594	19,127		55,492		183,408	219,324	2,083,908	
	Interes	18,993	112	152		41		2,379	856	25,309	
	Otros	7,654	857	57		794		592	297	19,016	
	Garantías	3,370,079	102,400	70,300		129,300		379,900	536,100	4,998,079	
	Provisión de capital	1,035,147	4,478	1,704		46,732		21,942	219,324	1,428,813	
	Provisión de intereses	16,921	12	13		9		341	856	19,732	
	Provisión otros	6,437	183	5		787		112	8,765	16,507	

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
CONSUMO	A	Capital	406,413	104,638		44,782		180,172	49,280	86,441	871,726
		Interes	5,543	745		207		3,240	2,172	1,061	12,968
		Otros	1,000	137		21		256	1,127	258	2,799
		Garantías	907,555	166,000		161,500		307,800	149,400	155,400	1,847,655
		Provisión de capital	14,077	4,645		1,329		10,043	1,678	5,699	37,471
		Provisión de intereses	168	34		7		188	66	87	550
	Provisión otros	28	6		1		12	36	13	96	
	B	Capital	103,441	57,775		7,914		69,464	46,790		285,384
		Interes	1,013	328		220		633	302		2,496
		Otros	298	457		169		37	45		1,006
		Garantías	208,600	116,400		19,700		118,470	83,900		547,070
		Provisión de capital	22,116	12,354		1,692		14,851	10,004		61,017
		Provisión de intereses	217	70		47		135	65		534
	Provisión otros	64	98		36		8	10		216	
	C	Capital	792,455	133,245		39,778		140,973	64,058	72,090	1,242,599
		Interes	11,222	1,363		1,180		1,274	345	267	15,651
		Otros	3,463	790		19		1,023	319	363	5,977
		Garantías	1,500,704	222,990		44,300		266,433	109,900	105,000	2,249,327
		Provisión de capital	388,318	58,570		13,247		56,388	26,553	37,174	580,250
		Provisión de intereses	5,567	558		1,071		524	197	102	8,019
	Provisión otros	2,258	484		6		498	108	327	3,681	
	D	Capital	211,283	25,064				84,015	16,485	47,717	384,564
		Interes	2,109	48				798	36		2,991
		Otros	3,165	672				221	8	259	4,325
		Garantías	331,500	18,500				116,200	23,500	86,000	575,700
		Provisión de capital	211,257	25,064				84,015	16,485	47,717	384,538
Provisión de intereses		2,109	48				798	36		2,991	
Provisión otros	3,165	672				221	8	259	4,325		
E	Capital				74,751					74,751	
	Interes				2,243					2,243	
	Otros				289					289	
	Garantías				105,000					105,000	
	Provisión de capital				74,751					74,751	
	Provisión de intereses				2,243					2,243	
Provisión otros				289					289		
TOTALES CONSUMO	Capital	1,513,592	320,722		74,751		92,474	474,624	176,613	2,859,024	
	Interes	19,887	2,484		2,243		1,607	5,945	1,328	36,349	
	Otros	7,926	2,056		289		209	1,537	880	14,396	
	Garantías	2,948,359	523,890		105,000		225,500	808,903	366,700	5,324,752	
	Provisión de capital	635,768	100,633		74,751		16,268	165,297	54,720	1,138,027	
	Provisión de intereses	8,061	710		2,243		1,125	1,645	364	14,337	
	Provisión otros	5,515	1,260		289		43	739	162	8,607	

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
MICROCRÉDITO	A	Capital									
		Interes									
		Otros									
		Garantías									
		Provisión de capital									
	B	Provisión de intereses									
		Provisión otros									
		Capital		11,818							11,818
		Interes		239							239
		Otros		13							13
	C	Garantías		24,700							24,700
		Provisión de capital		709							709
		Provisión de intereses		12							12
		Provisión otros		1							1
		Capital		25,692	21,085						46,777
	D	Interes		559	541						1,100
Otros			321	710						1,031	
Garantías			74,500	60,500						135,000	
Provisión de capital			5,395	4,428						9,823	
Provisión de intereses			112	108						220	
D	Provisión otros		64	142						206	
	Capital		59,387			25,662			10,109	95,158	
	Interes								113	113	
	Otros		297			130			236	663	
	Garantías		57,400			32,100			60,900	150,400	
D	Provisión de capital		59,981			25,918			10,210	96,109	
	Provisión de intereses								113	113	
	Provisión otros		297			130			236	663	
	Capital		96,897	21,085		25,662			10,109	153,753	
	Interes		798	541					113	1,452	
TOTALES MICROCRÉDITO	Otros		631	710		130			236	1,707	
	Garantías		156,600	60,500		32,100			60,900	310,100	
	Provisión de capital		66,085	4,428		25,918			10,210	106,641	
	Provisión de intereses		124	108					113	345	
	Provisión otros		362	142		130			236	870	

FINANCIERA ANDINA S.A. FINANDINA C.F.
CARTERA DE CREDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA
AÑO 2009

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
COMERCIAL	A	Capital	476,480	63,180		16,405	46,671	12,241		614,977	
		Interes	10,059	146		63	90	275		10,633	
		Otros	2,965	175				24		3,164	
		Garantías	1,398,535	93,159		48,300	100,500	25,800		1,666,294	
		Provisión de capital	112,542	4,713		3,338	4,127	2,875		127,595	
		Provisión de intereses	2,397	9		13	8	65		2,492	
	Provisión otros	634	11				6		651		
	B	Capital	31,064		27,173			56,155			114,392
		Interes	1,566					1,237			2,803
		Otros	97		187			172			456
		Garantías	62,500		70,500			67,600			200,600
		Provisión de capital	27,647		2,429			11,929			42,005
		Provisión de intereses	1,566					1,237			2,803
	Provisión otros	97		17			172			286	
	C	Capital									
		Interes									
		Otros									
		Garantías									
		Provisión de capital									
		Provisión de intereses									
Provisión otros											
D	Capital	666,361				163,994		327,458		1,157,813	
	Interes	13,926								13,926	
	Otros	1,103				616		3,891		5,610	
	Garantías	1,304,000				259,044		565,800		2,128,844	
	Provisión de capital	625,237				155,797		311,090		1,092,124	
	Provisión de intereses	13,072								13,072	
Provisión otros	1,022				616		3,762		5,400		
TOTALES COMERCIAL	Capital	1,173,905	63,180	27,173	180,399	102,826	339,699			1,887,182	
	Interes	25,551	146		63	1,327	275			27,362	
	Otros	4,165	175	187	616	172	3,915			9,230	
	Garantías	2,765,035	93,159	70,500	307,344	168,100	591,600			3,995,738	
	Provisión de capital	765,426	4,713	2,429	159,135	16,056	313,965			1,261,724	
	Provisión de intereses	17,035	9		13	1,245	65			18,367	
Provisión otros	1,753	11	17	616	172	3,768			6,337		

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
CONSUMO	A	Capital	803,810	271,151		32,945	117,062	80,201	82,084	1,387,253	
		Interes	11,711	2,394		202	573	3,371	1,553	19,804	
		Otros	1,313	797		115	259	1,071	350	3,905	
		Garantías	1,276,186	403,790		63,500	244,200	134,500	127,400	2,249,576	
		Provisión de capital	129,087	54,302		3,149	25,452	17,707	19,695	249,392	
		Provisión de intereses	1,984	951		21	135	620	433	4,144	
	Provisión otros	140	301		26	57	195	102	821		
	B	Capital	129,346	54,357			18,400				202,103
		Interes	4,591	1,920			746				7,257
		Otros	1,059	679			205				1,943
		Garantías	212,200	54,400			31,600				298,200
		Provisión de capital	23,888	13,024			3,305				40,217
		Provisión de intereses	851	424			134				1,409
	Provisión otros	194	152			37				383	
	C	Capital	45,156	26,089		20,240	51,456			113,777	256,718
		Interes	122	1,138		980				4,602	6,842
		Otros	485	448		398	217			380	1,928
		Garantías	191,500	35,600		33,038	65,000			79,200	404,338
		Provisión de capital	20,700	19,675		9,717	17,511			91,808	159,411
		Provisión de intereses	122	1,138		980				4,401	6,641
Provisión otros	449	439		398	217			309	1,812		
D	Capital							38,170		38,170	
	Interes							2,191		2,191	
	Otros							183		183	
	Garantías							52,600		52,600	
	Provisión de capital							33,972		33,972	
	Provisión de intereses							2,191		2,191	
Provisión otros							183		183		
TOTALES CONSUMO	Capital	978,312	351,597		53,185	186,918	118,371	195,861		1,884,244	
	Interes	16,424	5,452		1,182	1,319	5,562	6,155		36,094	
	Otros	2,857	1,924		513	681	1,254	730		7,959	
	Garantías	1,679,886	493,790		96,538	340,800	187,100	206,600		3,004,714	
	Provisión de capital	173,675	87,001		12,866	46,268	51,679	111,503		482,992	
	Provisión de intereses	2,957	2,513		1,001	269	2,811	4,834		14,385	
Provisión otros	783	892		424	311	378	411		3,199		

CLASIFICACION	CALIFICACION	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
MICROCRÉDITO	A	Capital	16,543							16,543	
		Interes	352							352	
		Otros	16								16
		Garantías	28,700								28,700
		Provisión de capital	993								993
	Provisión de intereses	18								18	
	Provisión otros	1								1	
	B	Capital			24,086				4,326		28,412
		Interes			245				65		310
		Otros			408						408
		Garantías			63,000				38,200		101,200
		Provisión de capital			5,058				908		5,966
	Provisión de intereses			49				13		62	
	Provisión otros			82						82	
	C	Capital	57,432								57,432
		Interes	2,516								2,516
		Otros	141								141
		Garantías	149,609								149,609
		Provisión de capital	58,006								58,006
	Provisión de intereses	2,516								2,516	
Provisión otros	141								141		
D	Capital	73,541							12,921	86,462	
	Interes	2,340							149	2,489	
	Otros	529							324	853	
	Garantías	82,900							60,900	143,800	
	Provisión de capital	74,276							13,050	87,326	
Provisión de intereses	2,340							149	2,489		
Provisión otros	529							324	853		
TOTALES MICROCRÉDITO	Capital	147,516		24,086				4,326	12,921	188,849	
	Interes	5,208		245				65	149	5,667	
	Otros	686		408					324	1,418	
	Garantías	261,209		63,000				38,200	60,900	423,309	
	Provisión de capital	133,275		5,058				908	13,050	152,291	
	Provisión de intereses	4,874		49				13	149	5,085	
	Provisión otros	671		82					324	1,077	

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses y Componente Financiero	9.613.647	8.298.427
Cánones Leasing Operativo	496	787
Pagos por Cuenta de Clientes	2.533.754	2.161.578
Anticipo proveedores	130	12.618
Adelantos al Personal	37.473	824
Garantía Bancaria FNG	119.604	95.944
Otras – Diversos	171.234	95.168
	<u>12.476.339</u>	<u>10.665.346</u>
 Menos-Provisión Cuentas por Cobrar		
Intereses y Componente Financiero	628.378	653.948
Cánones Leasing Operativo	17	33
Pago por Cuenta de Clientes – Seguros	331.473	401.448
Pago por Otros Conceptos	67.810	59.439
	<u>1.027.678</u>	<u>1.114.868</u>
	<u>11.448.661</u>	<u>9.550.478</u>

La clasificación y calificación de las Cuentas por Cobrar tanto intereses, componente financiero como otros conceptos al 31 de diciembre de 2010, fueron determinadas de acuerdo al Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo Inicial	1,114.868	1,148,259
Incremento a la Provisión	3.102.708	2,377,154
Castigos	(1,628.251)	(1,605,955)
Reintegro de Provisión	(1.561.647)	(804,590)
Saldo Final	<u>1.027.678</u>	<u>1,114,868</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:

	2010	2009
Bienes Muebles (9 en 2010 y 9 en 2009)	132.500	40.250
Menos: Provisión Muebles	(1.879)	(1.405)
Total Bienes Recibidos en Pago	130.621	38.845
Bienes Restituidos (4 en 2010 y 35 en 2009)		
Bienes Muebles	248.459	523.943
Menos: Provisión Muebles	(18.857)	(16.548)
Total Bienes Restituidos	229.602	507.395
Total Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	360.223	546.240

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.

La totalidad de las Daciones y Restituciones fueron recibidas durante el año 2010

Año de recibido	Costo	Provisión	Clase de dación
2010	380.958	20.031	Muebles
2009	564.492	17.952	Muebles

NOTA 12 - PROPIEDADES Y EQUIPO

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depreciables		
Equipos, Muebles y Enseres de Oficina	1.524.671	1.497.952
Equipo de Computación	5.197.782	4.784.351
Vehículos	612.964	477.221
Vehículos en leasing operativo	103.300	142.900
	<u>7.438.717</u>	<u>6.902.424</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	6.133.794	5.663.396
Provisión	2.358	6.237
	<u>6.136.152</u>	<u>5.669.633</u>
Total Propiedades Planta y Equipo	<u>1.302.565</u>	<u>1.232.791</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existían restricciones legales y/o pignoraciones sobre estos activos. La depreciación cargada a los resultados del año terminado al 31 de diciembre de 2010, fue de \$516.572 (2009 \$324.196).

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Aportes Permanentes		
Clubes Sociales	12.167	12.167
Gastos Anticipados Seguros	43.886	81.483
Programas de computador	26.290	0
Impuesto de Renta Diferido	126.413	123.793
	<u>208.756</u>	<u>217.443</u>
Otros		
Créditos a Empleados	2.904	5.324
Depósitos Judiciales	118	118
Bienes Colocar Contratos Leasing (Fact. 385 2010 y 286 2009)	24.439.624	16.674.369
Cajas Menores	3.365	3.421
Dotaciones	7.226	0
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio	22.148	12.384
Provisión Créditos Empleados	(155)	(284)
	<u>24.475.230</u>	<u>16.695.332</u>
Total Otros Activos	<u>24.683.985</u>	<u>16.912.775</u>

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

2010

	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Seguros	12 meses	81.483	190.437	228.034	43.886
Saldo Final		81.483	190.437	228.034	43.886

2009

	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Seguros	12 meses	79.858	1.230.875	1.229.249	81.483
Saldo Final		79.858	1.230.875	1.229.249	81.483

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

2010

	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas de Computador	12 meses	0	47.651	21.361	26.290
Impuesto de Renta Diferido	12 meses	123.793	2.620	0	126.413
Contribuciones y Afiliaciones	3 meses	0	331.908	331.908	0
		123.793	382.179	353.269	152.703

2009

	Plazo Promedio	Saldo Inicial	Cargos	Amortizaciones	Saldo Final
Programas de Computador	12 meses	42.704	79.079	121.783	0
Mejoras a Propiedades	12 meses	142.850	0	142.850	0
Impuesto de Renta Diferido	12 meses	148.220	123.793	148.220	123.793
Contribuciones y Afiliaciones	3 meses	0	299.150	299.150	0
		333.774	502.022	712.003	123.793

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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Menos de seis meses	56.564.014	50.798.284
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	211.100.878	214.907.896
Igual o superior a 12 meses	148.372.430	101.982.070
	<u>416.037.322</u>	<u>367.688.250</u>

Sobre los Certificados de Depósito a Término en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio de acuerdo con las normas vigentes.

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

2010						
	2011	2012	2013	2014	2014	TOTAL
Certificados de Depósito a Término	380.671.777	34.982.662	99.527	68.356	215.000	416.037.322
% de maduración	91.50%	8.41%	0.02%	0.02%	0.05%	100%

2009					
	2010	2011	2012	2014	TOTAL
Certificados de Depósito a Término	338.227.862	17.203.025	12.189.007	68.356	367.688.250
% de maduración	91.99%	4.68%	3.32%	0.01%	100%

NOTA 15 - DEPOSITOS DE AHORRO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos de Ahorro	<u>7.502.678</u>	<u>2.835.621</u>

Se constituyeron las reservas requeridas por el Banco de la República y la Superintendencia Financiera de Colombia 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>2010</u>	<u>2009</u>
Redescuentos (1)	114.505.742	120.817.054
Descubiertos en Cuenta Corriente (2)	6.570.740	11.589.627
	<u>121.076.482</u>	<u>132.406.681</u>

(1) Comprende:

- 90 operaciones con Finagro, tasa del DTF+ 0.5 a 1.00 E.A, plazo de 3 a 5 años, por valor de \$4.687.636.
- 2.246 operaciones con Bancoldex, tasa del DTF+ 1.75 a 4.5 E.A, plazo de 18 a 73 meses, por \$107.114.402.
- 91 operaciones con Findeter, tasa del DTF+ 3.5 E.A, plazo a 20 a 67 meses, por \$2.703.704.

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>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses	4.991.891	7.633.267
Comisiones y Honorarios	1.257.845	641.728
Impuestos	8.353.680	2.426.620
Gravamen al Movimiento Financiero	9.558	8.777
Impuesto a las Ventas por Pagar	228.847	197.010
Prometientes Compradores	120.308	2.616
Proveedores	24.929.326	17.081.478
Retenciones en la Fuente y Aportes Laborales	1.176.980	726.929
Seguros por Pagar	5.047.386	4.642.264
Cheques Girados, no Cobrados	169.240	132.975
Recaudos realizados	314.654	178.351
Diversos – Nómina	212.085	105.130
Diversos – Otras	1.361.223	867.602
	<u>48.173.023</u>	<u>34.644.747</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto de Renta Correspondiente al Año	7.974.000	2.021.199
Impuesto de Industria y Comercio	379.194	375.129
Impuesto de Timbre	486	30.292
	<u>8.353.680</u>	<u>2.426.620</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, ó de la fecha de presentación de la respectiva declaración si se hace en forma extemporánea.

La declaración de renta correspondiente al año gravable 2008 está abierta para la revisión fiscal.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad Antes de Impuestos	39.657.578	22.541.421
Gastos no Deducibles	3.026.877	2.383.541
(Ingreso) Gasto por Cálculo Lineal Real Financiero	349.896	(675.749)
Renta Exenta	(1.102.802)	(2.698.481)
Deducciones Fiscales	(334.244)	(318.116)
Ingresos No Fiscales	(709.664)	(50.906)
Impuesto de ICA pagado en el año Gravable	(1.122.294)	0
Renta Gravable	<u>39.765.347</u>	<u>21.181.710</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Renta Gravable	39.765.347	21.181.710
Provisión Impuesto de Renta (Tarifa 33%)	13.122.565	6.989.964
Menos Movimiento Impuesto de Renta Diferido	(2.620)	24.428
Defecto (Exceso) de Provisión Impuesto de Renta	0	10.608
Impuesto Líquido por Pagar	<u>13.119.945</u>	<u>7.025.000</u>
Menos Anticipo (Renta)	(4.175.186)	(4.077.110)
Menos Autorretenciones y Retenciones	(975.069)	(902.263)
Más Movimiento Impuesto de Renta Diferido y exceso	2.620	(24.428)
Impuesto de Renta por Pagar	<u>7.972.310</u>	<u>2.021.199</u>

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

	2010	2009
Patrimonio Contable	134.318.229	115.571.231
Provisiones no Aceptadas Fiscalmente	17.748	41.427
Ajustes por Inflación Fiscal	0	251.150
Litigios	68.500	744.000
Depreciación Fiscal	(28.580)	(256.182)
Impuesto de Renta Diferido	(126.413)	(123.793)
Patrimonio Fiscal	134.252.676	116.227.833

NOTA 18 - TITULOS DE INVERSION EN CIRCULACION

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

	2010	2009
Igual o Superior a 18 Meses	106.083.000	55.047.000

El movimiento de Bonos es el siguiente:

	2010	2009
Saldo Inicial	55,047,000	108,249,000
Colocaciones (Décima Emisión)	86,083,000	9,447,000
Redenciones (Octava Emisión)	(5,000,000)	(6,696,000)
Redenciones (Novena Emisión)	(30,047,000)	(55,953,000)
Saldo Final	106,083,000	55,047,000

Décima Emisión

La Asamblea General de Accionistas de Finandina, en sesión ordinaria del día 25 de marzo de 2009 autorizó el Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios, lo cual consta en el Acta No. 61. Delegó en la Junta Directiva la facultad de decretar y aprobar el Reglamento de Emisión y Colocación, y facultó al Gerente General para ejecutar todas las actividades necesarias en relación con la emisión, suscripción y colocación de los Bonos Ordinarios.

El Reglamento de Emisión y Colocación fue aprobado por la Junta Directiva de la Entidad Emisora, de acuerdo con las facultades que le fueron otorgadas por la Asamblea General de Accionistas, lo cual consta en el Acta No. 384 del 28 de enero de 2010.

La Superintendencia Financiera de Colombia por medio del oficio 2009071508 del 10 de marzo de 2010 se pronunció frente al cumplimiento de los requisitos correspondientes a la inscripción automática de los Bonos Ordinarios Finandina que hacen parte del Programa de Emisión y Colocación.

Cupo Global del Programa:	\$150.000.000
Monto Total de la Primera emisión del Programa:	\$100.000.000
No. de Títulos de la Primera emisión del Programa:	100.000 bonos ordinarios a la orden
Valor Nominal de cada título:	Un millón (\$1.000.000) Moneda Legal
Ley de circulación:	A la orden
Saldo en Circulación:	\$86.083.000
Valor de inversión mínima:	Un millón (\$1.000.000) Moneda Legal
Plazo de los títulos:	Entre 24 y 60 meses
Calificación:	AA+ por BRC Investor Services S.A
Garantías:	Garantía General de la Financiera.

Rendimiento y Forma de Pago: Los bonos fueron emitidos en pesos colombianos, devengando un interés flotante referenciado a la DTF o la IBR. La modalidad de los intereses podrá ser trimestre vencido para las series colocadas a la DTF y mes vencido para las series colocadas a la IBR.

Los pagos a los tenedores se harán a través de DECEVAL S.A., en su condición de Depositario y agente administrador de la emisión.

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

No. de Títulos: 100.000 bonos ordinarios a la orden sin exceder el monto total de la emisión.

Los Bonos Ordinarios de esta emisión en circulación tienen un saldo de \$ 15.000.000.

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

Valor nominal: Cien Mil Pesos (\$100.000) Moneda Legal,

Los Bonos Ordinarios de esta emisión en circulación tienen un saldo de \$ 5.000.000.

Maduración Emisiones de Bonos

	2010				
	2011	2012	2013	2015	TOTAL COLOCADO
Bonos	18,000,000	37,375,000	50,208,000	500,000	106,083,000
% de maduración	16.97%	35.23%	47.33%	0.47%	100.00%

2009					
	2010	2011	2012	2013	TOTAL COLOCADO
Bonos	35,047,000	18,000,000	2,000,000		55,047,000
% de maduración	63.67%	32.70%	3.63%		100.00%

NOTA 19 - OTROS PASIVOS

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

	2010	2009
Obligaciones Laborales Consolidadas	786.997	638.650
Ingresos Anticipados	1.030.539	567.674
Abonos para Aplicar Cartera	70.606	134.197
	1.888.142	1.340.521

El detalle de las Obligaciones Laborales consolidadas es:

	2010	2009
Cesantías Consolidadas	432.940	334.272
Intereses Sobre Cesantías	45.579	38.483
Vacaciones Consolidadas	308.478	265.895
	786.997	638.650

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

	Saldos al 31 de Diciembre de 2009	Cargos	Causados	Saldos al 31 de diciembre de 2010
Intereses	478.702	1.754.874	2.017.996	741.824
Comisiones Recibidas por Colocación*	88.972	60.322	260.065	288.715
	567.674	1.815.196	2.278.061	1.030.539

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

NOTA 20 - PASIVOS ESTIMADOS

	2010	2009
Litigios en proceso ejecutivo	135.681	744.000

Valor estimado para cubrir contingencias litigiosas.

NOTA 21 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de FINANCIERA ANDINA S.A. equivale a 2.660.000.000 acciones por valor nominal de \$10 cada una.

El capital suscrito y pagado a 31 de diciembre de 2010 y 2009 está compuesto por 2.658.343.271 acciones.

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

NOTA 22 - RESERVAS

Las Reservas al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Reserva Legal	31.068.399	31.068.399
Prima en Colocación de Acciones	27.362.023	27.362.023
Donación, Obras Sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico, Tecnológico	500.000	500.000
Protección de Valoración en Inversiones Decreto 2336 de 1996	791.948	116.199
Para Futuros Ensanches	14.697.961	7.646.234
Para cubrir Posibles Pérdidas en el Valor de los Activos	6.778.522	6.778.522
	<u>81.198.853</u>	<u>73.471.377</u>

NOTA 23 - CUENTAS CONTINGENTES

Las Cuentas Contingentes comprenden lo siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Probabilidad de Ocurrencia	Valor	Valor
ACREEDORAS			
Garantías Bancarias (43 en 2010 y 120 en 2009)	Probable	564.998	1.192.875
Créditos Aprobados no Desembolsados	Probable	71.852.719	37.603.064
Apertura de Créditos	Probable	3.942.860	4.700.000
Otras Contingencias - Litigios	Remota	2.596.078	2.701.940
Otras Contingencias - Cartera Administrada	Remota	0	17.927
		<u>78.956.655</u>	<u>46.215.806</u>
DEUDORAS			
Intereses Cartera de Créditos	Probable	491.973	737.650
Intereses Leasing Financiero	Probable	590.548	724.567
Cánones por Recibir	Probable	485.682.007	421.265.472
Opciones de Compra por Recibir	Probable	6.427.583	7.099.569
		<u>493.192.111</u>	<u>429.827.258</u>

NOTA 24 - CUENTAS DE ORDEN

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

DEUDORAS	2010	2009
Bienes y Valores Entregados en Garantía	7.969.256	15.347.969
Cheques Negociados Impagados	840.757	1.103.652
Activos Castigados	30.119.005	39.037.445
Créditos a Favor no Utilizados	443.430.974	333.341.674
Títulos de Inversión no Colocados	63.917.000	0
Ajuste por Inflación Activos	516.575	516.575
Propiedades y Equipo Totalmente Depreciados	5.438.259	6.282.304
Depreciación Fiscal Leasing Operativo	68.867	28.580
Valor Fiscal de Activos	708.587.290	756.359.893
Inver. Negoc en Títulos de Deuda Garantizados por la Nación	1.015.308	25.399.020
Inver. Negoc En Títulos de Deuda Acept.por Establ. Crédito	29.360.063	24.793.526
Inver. Para Mantener hasta el Vto. En Tit. Deuda Garan. Nación	73.666	71.902
Deuda Aceptados por Establecimientos de Crédito	0	9.764.760
Cheques Posfechados	116.176	239.413
Compras y Servicios no Gravados	94.697	153.963
	<u>1.291.547.893</u>	<u>1.212.440.676</u>
ACREEDORAS		
Garantías Pendientes de Cancelar	29.504.000	46.192.200
Bienes y Valores Recibidos En Garantía	792.923.975	639.264.147
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	2.211.236	1.843.046
Patrimonio Fiscal	115.866.870	107.759.808
Calificación Contratos De Leasing – Comercial - Consumo	363.925.124	319.297.633
Cartera Consumo Garantía Idónea	363.181.711	272.362.449
Cartera Consumo Otras Garantías	8.301.159	9.364.868
Cartera Comercial Garantía Idónea	36.196.458	40.778.267
Cartera Comercial Otras Garantías	1.110.583	644.329
Vehículos a Ordenes de los Despachos Judiciales	12.901.191	7.989.800
Ajuste por Inflación Fiscal del Patrimonio	10.194.007	10.194.007
Otras	17.636	417.073
	<u>1.759.019.618</u>	<u>1.478.793.295</u>

NOTA 25 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

		2010			
		ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS
Armando Enrique Vegalara	MJD		2,153		9,950
Inés Elvira Vegalara Franco	MJD		16,556		7,670
Luis José Giove Muñoz	MJD				
Carlos Lleras de la Fuente	MJD				9,980
Jorge Urrutia Montoya	MJD		69,171		
Juan Pablo Lievano Vegalara	MJD	40,300		7,153	6,130
Mauricio Salgar Vegalara	MJD				3,850
Angela María Fonseca	MJD				
Manuel Rodríguez Becerra	MJD				10,720
Juan Manuel Villaveces	MJD				1,510
Comerciales Intefrados S.A.	ACC				44,000
TOTAL		40,300	87,880	7,153	93,810
		2009			
		ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS
Miguel Aguilera Rogers	MJD		217.033		22.648
Jorge Urrutia Montoya	MJD		98.778		18.608
Carlos Lleras De La Fuente	MJD				8.195
Rafael Nieto Navia	MJD		40.110		2.284
Manuel Rodríguez Becerra	MJD				5.230
Juan Pablo Liévano	MJD	55.840		702	6.685
Luis Jaime Salgar Vegalara	MJD				3.610
Armando Vegalara Rojas	MJD				11.105
Carlos Manrique Escallón	MJD				755
Ines Elvira Vegalara Franco	MJD		6.314		8.369
Mauricio Salgar	MJD				3.775
Juan Manuel Villaveces H	MJD				3.610
Comerciales Integrados S.A.	ACC				48.000
TOTAL		55.840	362.235	702	142.874

MJD: Miembro de la Junta Directiva

ACC: Accionista

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009 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 2010, no hubo entre Finandina y los directores y administradores, ni entre la Financiera y personas jurídicas, en las cuales los directores y administradores sean a su vez representantes legales o socios con una participación igual o superior al 5% del patrimonio técnico:

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

NOTA 26 - INGRESOS OPERACIONALES

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

	2010	2009
Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Crédito	57.901.926	60.232.003
Ingresos Operacionales Leasing	53.999.414	59.131.305
Otros Intereses	519.450	1.718.319
Utilidad de Valor. De Inver. Negociables en Títulos participativos	707.913	2.161.321
Utilidad de Valor. De Inver. para Mantener hasta el Vencimiento	415.496	2.481.455
Reajuste a la Unidad de Valor Real U.V.R.	0	415.550
Comisiones y Honorarios	8.407.437	7.508.100
Utilidad en Venta de Cartera	91.032	0
Recuperaciones por Reintegro de Provisiones	37.445.441	28.719.860
Reintegro de Gastos por Pago Anticipado	693.611	485.190
Sanciones por Incumplimiento de Contratos	1.208.478	1.542.104
Depósito de contracción monetaria	1.473	323.581
Indemnizaciones por reclamación de Seguros (Riesgo Operativo)	14	0
Diversos - Otros (Ingresos Por Servicios)	274.118	199.122
	161.665.803	164.917.910

NOTA 27 - GASTOS OPERACIONALES

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

	2010	2009
Intereses Depósitos y Exigibilidades	19.862.822	33.878.591
Otros Intereses, Prima Amortizada y Amortización de Descuento	14.606.824	21.510.679
Comisiones	10.696.870	7.386.708
Gastos de Personal	11.088.428	9.690.509
Honorarios	1.485.063	1.177.449
Impuestos	3.164.202	4.183.692
Arrendamientos	1.375.212	1.226.729
Contribución y Afiliaciones	404.818	398.239
Seguros	1.212.199	1.237.856
Mantenimiento y Reparaciones	476.387	592.621
Adecuación e Instalación de Oficinas	160.301	136.367
Provisiones	62.221.710	61.081.755
Depreciación	516.572	324.195
Pérdida en venta de Inversiones	15.519	0
Amortizaciones	47.029	205.260
Servicios de Aseo y Vigilancia	173.221	172.368
Publicidad y Propaganda	1.063.190	622.243
Relaciones Públicas	520.535	522.385
Servicios Públicos	942.558	980.211
Gastos de Viaje	279.594	138.828
Transporte	547.588	523.847
Útiles y Papelería	388.759	326.222
Donaciones	581.503	305.515
Capacitación de Personal	49.751	18.833
Atención Empleados	91.492	58.557
Cafetería	98.072	100.885
Administración Edificio	80.395	71.291
Portes y Cables	694.462	548.581
Suscripciones y Avisos	26.567	34.102
Iva Gastos Comunes	957.110	698.130
Información Comercial	617.261	265.255
Gastos Notariales y de Registro	49.959	40.656
Servicio Cobranza de Cartera	4.624	3.567
Servicios Temporales	102.993	4.667
Diversos - Riesgo Operativo	109.632	59.025
	134.713.222	148.525.818

NOTA 28 - INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad en Venta de Bienes Recibidos en Pago	267.532	180.430
Utilidad en Venta de Propiedades y Equipo	0	200
Recuperaciones (1)	12.738.912	6.071.895
Aprovechamientos	9.551	8.158
Sanciones artículo 731 C. C	61.667	91.203
Licitaciones	0	43.500
	<u>13.077.662</u>	<u>6.395.386</u>

(1) El detalle de las Recuperaciones corresponde a:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Capital de Cartera Castigada	9.003.607	3.419.855
Cuentas por Cobrar de Cartera Castigada	2.807.689	2.232.597
Bienes Realizables y Restituidos	13.079	38.713
Provisión de ICA	2.303	8.783
Primas Seguro de Depósito	189.831	365.648
Otras Recuperaciones	722.403	6.299
	<u>12.738.912</u>	<u>6.071.895</u>

NOTA 29 - GASTOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida en Venta de Bienes Recibidos en Pago	24.261	22.547
Multas y Sanciones otras Autoridades Administrativas	16.397	0
Litigios en Proceso Ejecutivo	68.500	74.000
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	139.513	113.510
Otros (Riesgo Operativo)	123.994	36.000
	<u>372.665</u>	<u>246.057</u>

NOTA 30 - RELACION DE ACTIVOS DE RIESGO A PATRIMONIO

De acuerdo con disposiciones legales, a partir del 30 de junio de 1994 el patrimonio técnico de las Compañías de Financiamiento Comercial, no puede ser inferior al 9% del total de sus activos y contingencias de crédito ponderados por niveles de riesgo. Lo que es equivalente a decir que el volumen de los activos y contingencias no puede exceder de 11.11 veces el patrimonio determinado para el efecto.

El Decreto 2061 de 2004 expedido por el Ministerio de Hacienda, modificó apartes del Decreto 1720 de 2001, adicionando algunas partidas al patrimonio básico y al patrimonio adicional.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PATRIMONIO TECNICO ADECUADO		
Patrimonio Básico	107.265.710	99.538.235
Patrimonio Adicional	293.247	278.124
Base Patrimonio Técnico	<u>107.558.957</u>	<u>99.816.359</u>
PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENCIAS		
Categoría II	22.510.662	16.678.678
Categoría III	(258.288)	(258.288)
Categoría IV	685.646.467	561.940.489
	<u>707.898.841</u>	<u>578.360.879</u>
PT/(APRN+(100/9)*(100%)*VERRM)	15.07%	16.40%
ACTIVOS DE RIESGO/ PATRIMONIO TÉCNICO	4.57 Veces	5.79 Veces
MARGEN CRECIMIENTO EN ACTIVOS DE RIESGO	68.81%	91.74%
EXPOSICION POR RIESGO DE MERCADO	528.043	2.738.702

**PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES
AÑO GRAVABLE 2010**

(Expresado en pesos Colombianos)

Utilidad antes de Impuesto de Renta	39,657,577,700
Provision Impuesto de Renta	13,121,635,000
<hr/>	
Utilidad Neta Distribuible	26,535,942,700
Reserva para Obras Sociales y/o Inversiones	500,000,000
Reserva por Valoracion de Inversiones	791,948,000
Reserva Por exceso de Depreciación Fiscal Vs Contable	30,299,000
Reserva para cubrir posibles Perdidas en el Valor de los Activos	6,778,522,000
Reserva para Futuros Ensanches	6,000,000,000
Reserva para Incrementar Capital de Trabajo	8,667,661,922
TOTAL A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA	<u>49,304,373,622</u>

DISTRIBUCION PROPUESTA:

Para constituir Reserva Legal.	-
Para constituir Reserva por Valoración de Inversiones (Decreto 2336 de 1996).	448,053,000
Para constituir Reserva por exceso de Depreciación Fiscal vs Contable (art. 130 E.T.)	30,299,000
Para pagar un Dividendo en Efectivo a razón de \$3.66 por cada una de las 2.658.343.271 acciones en circulación al 31 de diciembre de 2010 y se cancelarán en un solo contado el 30 de junio de 2011	9,736,182,230
Reserva para cubrir posibles Perdidas en el Valor de los Activos	6,778,522,000
Reserva para Futuros Ensanches	10,000,000,000
Reserva para Incremento Capital de Trabajo	21,611,317,392
Reserva de utilidades repartibles destinables para Donaciones, Obras Sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico y Tecnológico a disposición de la Junta Directiva.	700,000,000

SUMAS IGUALES

49,304,373,622

49,304,373,622

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

ACTIVOS Y PASIVOS

A. Bancos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Variación</u>
Banco de la República	20.004.034	10.032.597	9.971.437
Banco de Occidente	10.925.803	4.592.837	6.333.026
TOTAL	<u>30.929.897</u>	<u>14.625.434</u>	<u>16.304.463</u>

El crecimiento del Banco de la República se debe al encaje ordinario requerido por incremento de nuestra exigibilidades; el saldo del Banco de Occidente corresponde a un depósito remunerado al 2.9% e.a.

B. Inversiones

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Variación</u>
TES	0	24.396.076	(24.396.076)
TIPS	16.117.768	22.288.977	(6.171.209)
	<u>16.117.768</u>	<u>46.685.053</u>	<u>(30.567.285)</u>

Variación presentada por recomposición del portafolio y cambio de posiciones de acuerdo a la estrategia de la administración

C. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Variación</u>
Cartera Crédito Comercial	36.717.589	40.790.675	(4.073.086)
Cartera Crédito Consumo	364.759.623	276.519.089	88.240.534
Cartera Crédito Microcrédito	539.629	184.409	355.220
Cartera Leasing Comercial	178.905.336	185.443.882	(6.538.546)
Cartera Leasing Consumo	176.636.581	127.252.342	49.384.239
Cartera Leasing Microcrédito	2.956.306	1.679.802	1.276.504
Menos:			
Provisión de Crédito Comercial	2.984.237	3.591.070	(606.833)
Provisión de Crédito Consumo	17.939.023	14.196.888	3.742.135
Provisión de Crédito Microcrédito	32.378	11.065	21.313
Provisión de Leasing Comercial	15.152.599	15.965.858	(813.259)
Provisión de Leasing Consumo	10.243.669	7.242.316	3.001.353
Provisión de Leasing Microcrédito	335.077	256.877	78.200
TOTAL	<u>713.828.081</u>	<u>590.606.125</u>	<u>123.221.956</u>

El crecimiento del saldo de la cartera se debe a la buena dinámica del mercado automotor, aunado al incremento en la penetración de mercado.

D. Depósitos y Exigibilidades

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Variación</u>
Menos de seis meses	56.564.014	50.798.284	5.765.730
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	211.108.878	214.907.896	(3.807.018)
Igual o superior a 12 meses	148.372.430	101.982.070	46.390.360
	<u>416.037.322</u>	<u>367.688.250</u>	<u>48.349.072</u>

El crecimiento del saldo se debe una vez más a la confianza de nuestros clientes y al servicio personalizado de la Financiera.

F. Títulos de Inversión en Circulación

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Variación</u>
Bonos Superiores a 18 Meses	106.083.000	55.047.000	51.036.000
TOTAL	<u>106.083.000</u>	<u>55.047.000</u>	<u>51.036.000</u>

Variación resultante del primer programa de emisiones de Bonos Ordinarios, la cual fue sobredemanda.



www.bancofinandina.com

El Banco que te mueve.