

# 2011

## INFORME ANUAL



un billón de razones



# 2011

## INFORME ANUAL

### PRINCIPALES

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

### SUPLENTE

Juan Pablo Liévano Vegalara  
Mauricio Salgar Vegalara  
Ángela María Fonseca Arango  
Manuel Rodríguez Becerra  
Jorge Urrutia Montoya

### PRESIDENTE

Carlos Vegalara Franco

### GERENTE GENERAL

Jorge Alejandro Mejía González



---

Carlos  
Vegalara Franco  
**Presidente**



---

Jorge Alejandro  
Mejía González  
**Gerente General**

En el año 2011 Finandina se transformó en Banco y alcanza el billón de cartera.

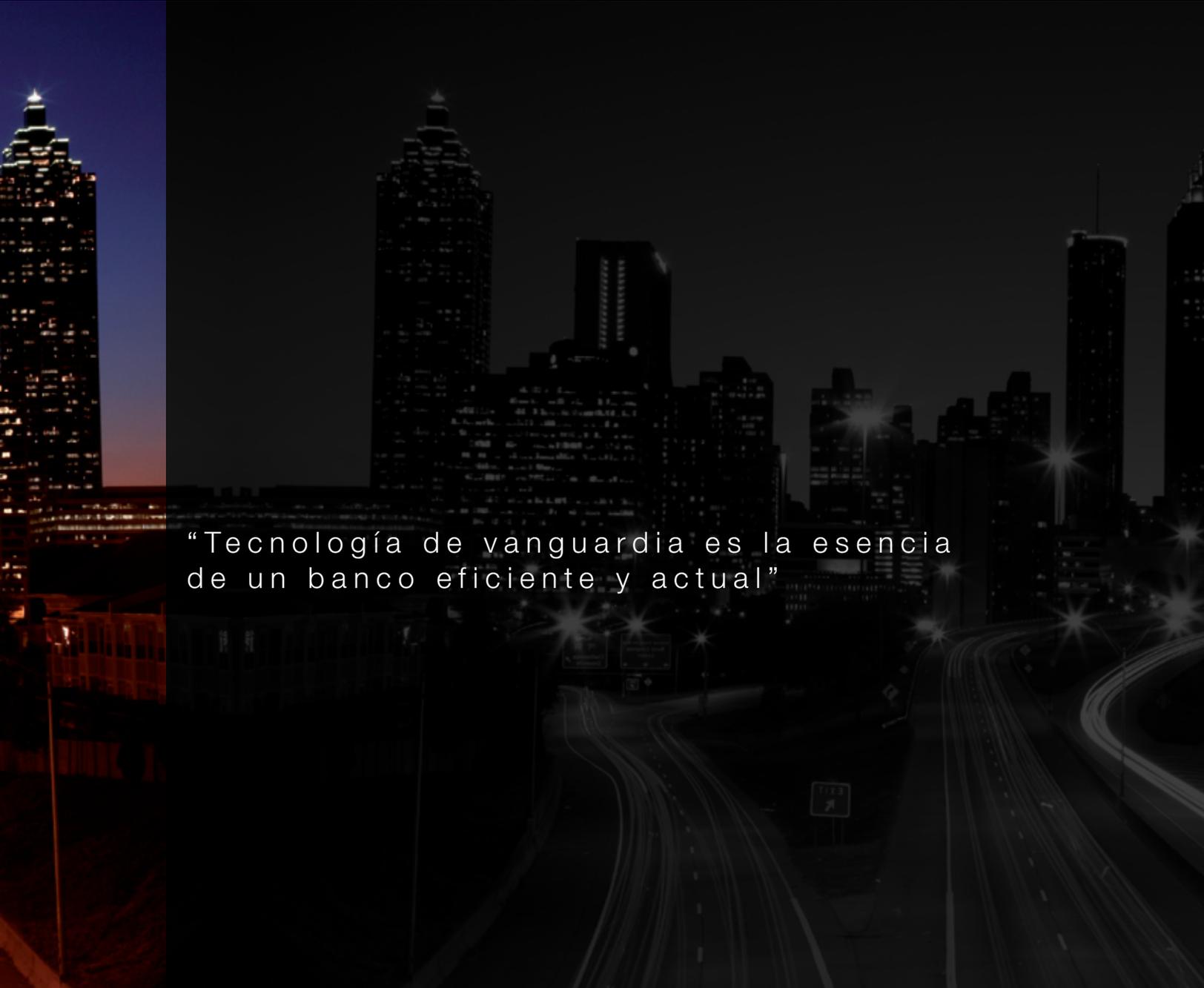
---

# Contenido

Informe Conjunto de la Junta Directiva, El Presidente y El Gerente General a La Asamblea General de Accionistas.	15
Dictamen del Revisor Fiscal. Informe del Comité de Auditoría.	21
Logros 2011.	27
Estados Financieros.	39
Notas a los Estados Financieros.	45

# Eficiencia que se mueve



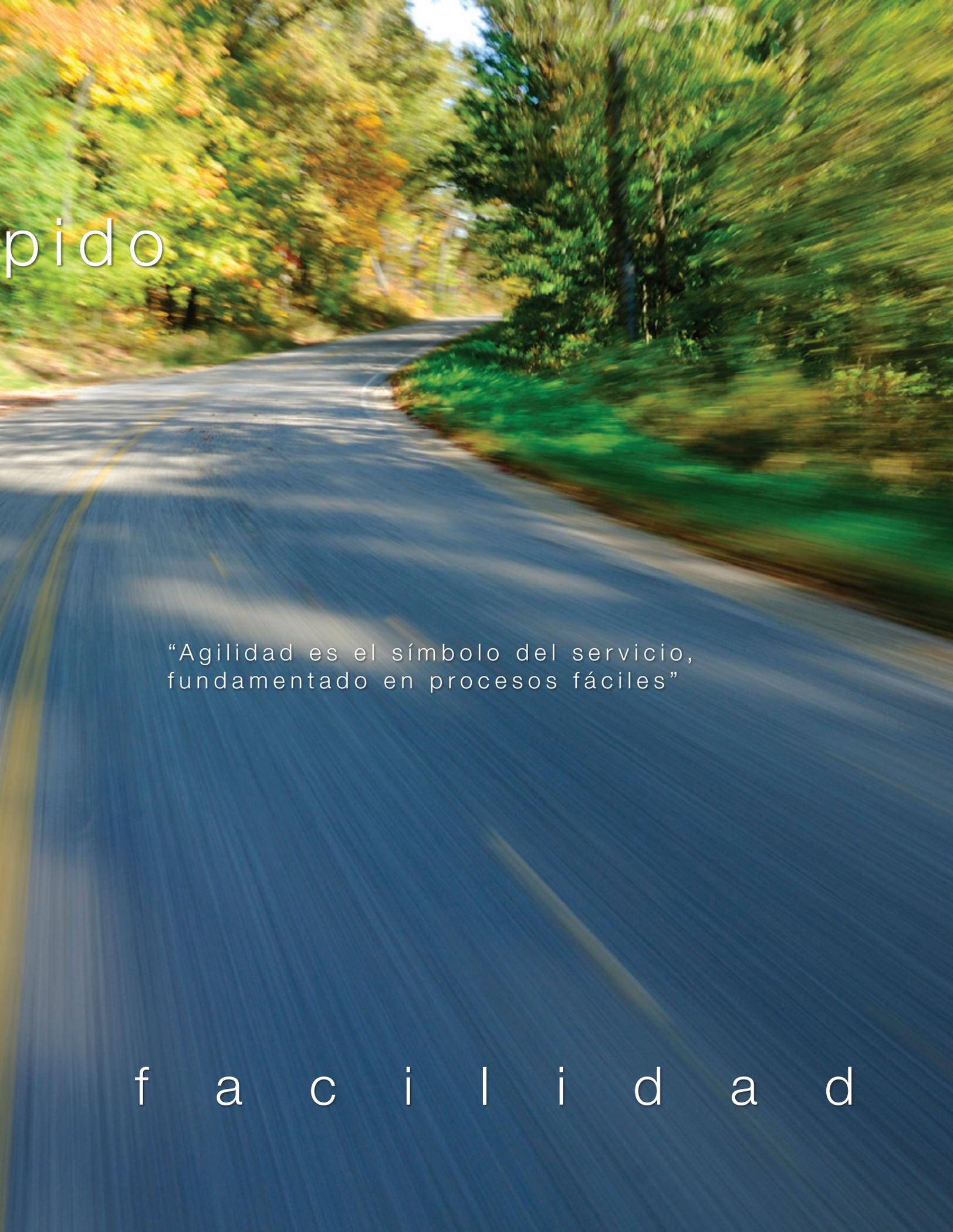


“Tecnología de vanguardia es la esencia de un banco eficiente y actual”

v a n g u a r d i a

Nos movemos más rá



A blurred photograph of a road winding through a forest. The road is paved and has a yellow double line down the center. The trees on either side are in various shades of green and yellow, suggesting an autumn setting. The overall image has a motion blur effect, giving it a sense of speed and movement.

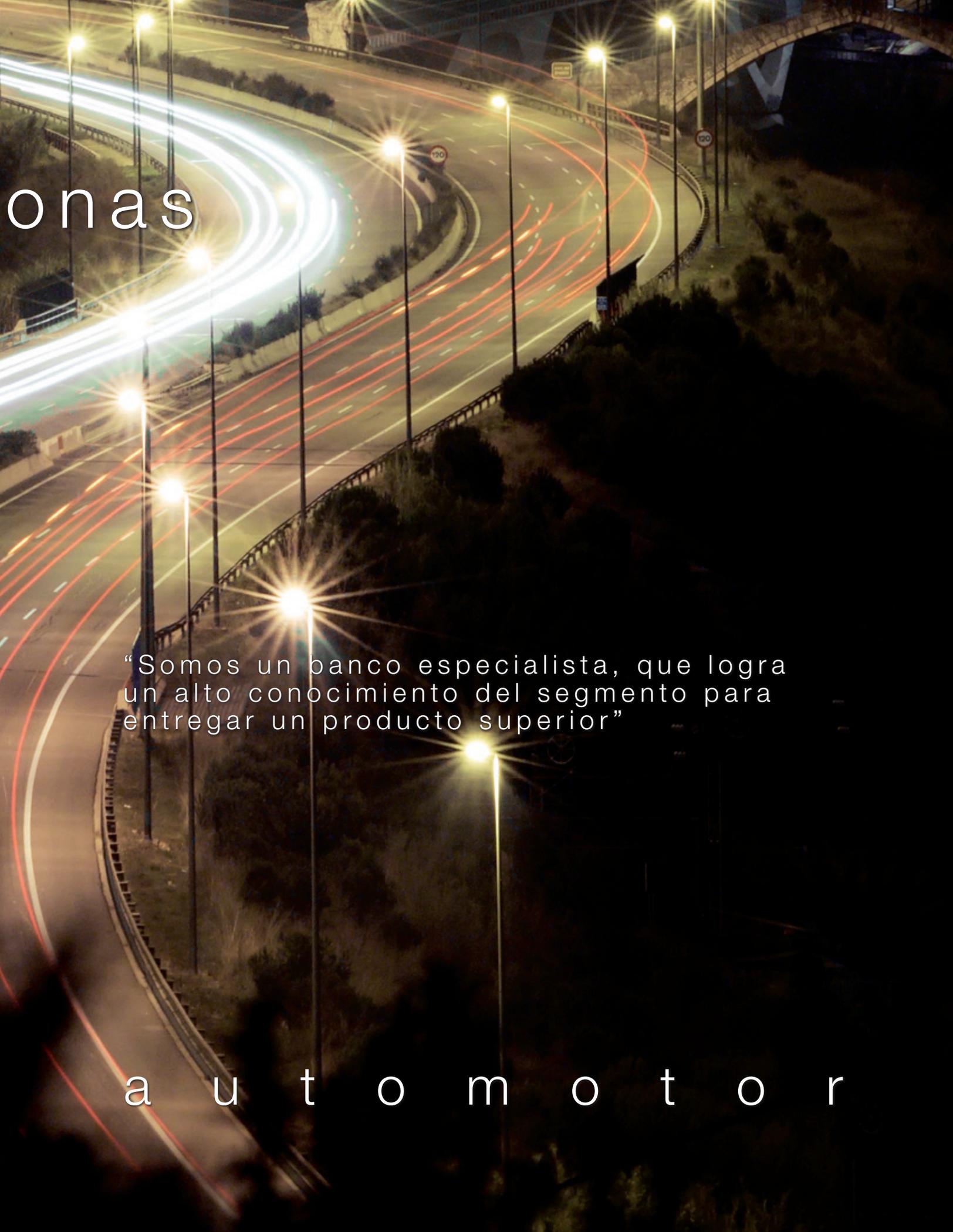
pedido

“Agilidad es el símbolo del servicio,  
fundamentado en procesos fáciles”

f a c i l i d a d



Movemos a las pers



onas

“Somos un banco especialista, que logra un alto conocimiento del segmento para entregar un producto superior”

a u t o m o t o r

Nos movemos con pru





dencia

“La prudencia y la ortodoxia a través  
de 35 años fortalecen la solidez del banco”

s o l i d e z



# 2011 INFORME ANUAL

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



“Una historia de 34 años entendiendo las necesidades de los clientes, desarrollando innovadoras soluciones de atención aunadas a un manejo conservador e impecable, nos llevaron a ser la tercera compañía del mercado en Financiación de Vehículos.”



Bogotá, 24 de Enero de 2012

Estimados Accionistas:

Es muy placentero presentar a ustedes el informe de actividades, los Estados Financieros y el Proyecto de Distribución de Utilidades de 2011, un año para recordar en la historia de Finandina.

### **Análisis del Entorno:**

La confianza en el país, la inversión extranjera y el desarrollo minero llevaron a la economía a mantener el ritmo de crecimiento, contrastando con un mercado externo turbulento, donde los países desarrollados, liderados por los europeos, han generado una gran inestabilidad en el entorno internacional. La inversión extranjera se duplicó al cierre del año y el Producto Interno Bruto creció el 5.5%. La cartera de crédito aumentó 25% y el mercado de vehículos rompió la cifra récord del año anterior al crecer 28% y cerrar con 325 mil vehículos comercializados al público, de los cuales el 62% fueron vendidos a crédito.

La inflación cerró en 3.7%; si bien estuvo dentro del rango de la meta definida por el Banco de la República, tuvo una leve aceleración hacia el cierre del año, bordeando ya el límite superior del 4%. Este hecho llevó a la autoridad monetaria a incrementar la tasa de intervención por varios meses, y cerrar el 2011 con 4.75%. La decisión propició un aumento en los costos de captación, con lo que la DTF creció de 3.5% al final del año anterior, a 5% en el cierre de 2011. El dólar se mantuvo estable y el desempleo disminuyó, para ubicarse y terminar el año en un solo dígito.

El sector financiero, por su parte, mostró una gran dinámica. Se otorgaron nuevas licencias, entraron competidores extranjeros, surgieron nuevas adquisiciones y fusiones, como la del ScotiaBank y el Banco Colpatria. 5 nuevos bancos comenzaron a operar y se espera que este año lo hagan otros más.

El desarrollo del sector minero, el comienzo del TLC con Estados Unidos aprobado el año anterior, así como la buena dinámica de la inversión extranjera nos hace pensar que el 2012 puede ser un año favorable. Sin embargo existe gran incertidumbre en la evolución de la crisis europea y su impacto en el país. Proyectamos un año con buen crecimiento, un poco menor al del año anterior y un mercado de vehículos manteniendo el ritmo de 2011.

### **Desempeño del Banco**

En el 2011 cosechamos el trabajo que veníamos realizando en años anteriores.

En Febrero Finandina se convirtió en Banco. Una historia de 34 años entendiendo las necesidades de los clientes, desarrollando innovadoras soluciones de atención aunadas a un manejo conservador e impecable, nos llevaron a ser la tercera compañía del mercado en Financiación de Vehículos. Con el doble del patrimonio necesario para ser banco, el apoyo de la Corporación Financiera Internacional, brazo financiero del Banco Mundial, y con el propósito de seguir creciendo en servicios para nuestros clientes, transformamos a Finandina en Banco, donde pretendemos fortalecer los productos con un portafolio más completo e integral, que nos permita mantener nuestra filosofía de atención al cliente, focalización y excelencia.

En el 2011 cerramos con una cartera de un billón de pesos, tal vez el aspecto más simbólico del crecimiento del Banco. Colocamos más de 700 mil millones de pesos en el año, lo que nos hizo aumentar nuestra participación en el mercado. Los desembolsos de crédito crecieron 48%, mientras que el mercado de vehículos lo hizo en el 28%. El saldo de cartera aumentó 36%, cuando se espera que el sistema crezca el 25%, mientras que las utilidades alcanzaron la cifra récord de 29 mil millones de pesos. Se culminó la colocación de la 10ª Emisión de Bonos Ordinarios y se lanzó la 11ª, la que obtuvo un récord de colocación en su primera oferta. De igual manera, las cuentas de ahorro siguen la dinámica implantada en los años anteriores al lograr un crecimiento de 80% en el saldo, y la red propia superó la cifra de los 360 mil millones de pesos captados, lo que dio estabilidad al fondeo, mejoró la buena práctica de liquidez del Banco y apoyará el crecimiento. El comportamiento de la cartera tuvo un excelente desempeño, con un índice de cartera vencida de 4.3% y una cobertura en provisiones de 124%.

Todos estos resultados llevaron a BRC Investor Services a mantener la calificación de deuda del Banco Finandina por octavo año consecutivo en BRC 1+, la mejor calificación para deudas de 1 año o menos, y AA+, la segunda mejor calificación de inversión a largo plazo.

En el campo comercial seguimos conquistando espacios. GM Colmotores renovó con el Banco la alianza Chevyleasing. Así mismo, en una nueva licitación, fue escogido el Banco Finandina para ser el aliado financiero de GMICA, la alianza de camiones de General Motors e Isuzu en Colombia. Fue lanzado oficialmente el convenio con John Deere Credit, con lo que la cartera tomó una mejor dinámica. En el mes de Noviembre inauguramos una nueva oficina en Bucaramanga, y comenzamos un proceso de rediseño y ampliación de las 11 sucursales del país para ofrecer nuevos servicios.

Alcanzada la conversión a Banco, comenzamos un proceso de desarrollo de nuevos productos y actualización de la infraestructura existente. Ingresamos a Credibanco y recibimos la aceptación y aprobación para operar la tarjeta VISA, producto que estaremos lanzando al mercado en el II semestre de 2012. Así mismo actualizamos la plataforma tecnológica para operar con la más moderna versión de Signature de la prestigiosa firma Fiserv, software sobre el que corren más de 16 mil bancos en el mundo.

El Banco 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.

En materia del Sistema de Administración del Riesgo de liquidez, la gestión se desarrolló en cumplimiento de las disposiciones que lo regulan. Durante el año se mantuvieron posiciones superavitarias, las cuales llevaron a que el indicador de riesgo de liquidez (IRL) mostrara una situación estable y adecuada para la estructura del Balance. En las notas a los Estados Financieros se hace una revelación más detallada de la gestión adelantada en este aspecto.

Las revelaciones antes enunciadas hacen parte integral del presente informe.

---

Estos resultados merecen una felicitación expresa a todos los empleados del Banco, que con su gran pasión por el trabajo, conocimiento y dedicación hicieron posible un año histórico para la Compañía.

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

**Planes para 2012:**

El 2012 será el año de la consolidación de Finandina como Banco. Concentraremos nuestros esfuerzos para finalizar el desarrollo de nuevos productos y haremos su lanzamiento al mercado. Así mismo, continuaremos fortaleciendo las alianzas existentes, aprovechando las nuevas oportunidades en el mercado, que nos permitan mantener el crecimiento que llevamos.

El buen momento por el que pasa la economía y el sector automotor, así como el desarrollo de nuevos proyectos, nos llevan a pensar que este será un exitoso año para Finandina.

Agradecemos a nuestros clientes y accionistas por haber depositado su confianza en nosotros, elemento fundamental en la consecución de estos buenos resultados.

De los señores accionistas,

Los Miembros de la Junta Directiva:

PRINCIPALES

ARMANDO VEGALARA ROJAS  
INÉS ELVIRA VEGALARA FRANCO  
LUIS JOSÉ GIOVE MUÑOZ  
CARLOS LLERAS DE LA FUENTE  
JORGE CASTELLANOS RUEDA

SUPLENTES

JUAN PABLO LIÉVANO VEGALARA  
MAURICIO SALGAR VEGALARA  
ÁNGELA MARÍA FONSECA ARANGO  
MANUEL RODRÍGUEZ BECERRA  
JORGE URRUTIA MONTOYA

Los Administradores:

CARLOS VEGALARA FRANCO  
Presidente

JORGE ALEJANDRO MEJÍA GONZÁLEZ  
Gerente General



# 2011 INFORME ANUAL

## Dictamen del Revisor Fiscal Informe del Comité de Auditoría



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 Banco Finandina S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.



---

## INFORME DEL REVISOR FISCAL



Señores Accionistas  
Banco Finandina S.A.:

He auditado el balance general comparativo de Banco Finandina S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados comparativo, cambios en el patrimonio comparativo y flujos de efectivo comparativo, el resumen de las políticas contables significativas y demás notas explicativas, por los años que terminaron en esas fechas.

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 mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes 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 Banco Finandina S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.

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

- a. La contabilidad del Banco 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 del Banco 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. El Banco 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 un seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la Administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

**Jorge Humberto Ríos García**

Revisor Fiscal de Banco Finandina S.A.

T. P. 9154-T

Miembro de KPMG Ltda.

3 de febrero de 2012

Bogotá D.C., 23 de enero de 2012

**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  
2011**

De conformidad con lo previsto en las Circulares Externas 014 y 038 de 2009, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC, durante el año 2011 el Comité de Auditoría cumplió con las funciones que le fueron asignadas, 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 los diferentes riesgos, analizó las pruebas de estrés practicadas al Modelo de Riesgo Crediticio, con el fin de determinar la sensibilidad de los índices de cartera vencida ante eventuales cambios significativos en las variables macroeconómicas y su impacto en el Patrimonio, examinó el nivel de cobertura de las garantías frente a situaciones de desvalorización de las mismas, evaluó los Estados Financieros del Banco, evaluó el dictamen del Revisor Fiscal y su Plan de Trabajo, analizó las propuestas de revisoría fiscal que consideró la Asamblea de Accionistas, aprobó el Plan de Auditoría y un presupuesto de \$165 millones para su funcionamiento; supervisó las funciones y actividades de la Auditoría Interna, y estableció que su función es realizada con independencia; estudió y analizó los informes presentados por la AI sobre la efectividad del Sistema de Control Interno – SCI, donde se encontraron oportunidades de mejora y cuya implementación ha sido aplicada o se encuentra en curso. El proceso utilizado por la Auditoría Interna para evaluar la efectividad del SCI consistió en validar el establecimiento de políticas, procedimientos, documentación, aprobaciones, divulgación, y capacitación relacionados con los elementos del SCI.

La SFC formuló algunas recomendaciones y solicitudes, en relación con el Sistema de Administración del Riesgo de Crédito SARC, particularmente frente a las políticas de calificación de Cartera Comercial y al proceso de seguimiento de la misma, las cuales han sido consideradas e implementadas por la Administración.

Los resultados de estos análisis fueron satisfactorios y se concluyó que BANCO FINANDINA cuenta con los mecanismos adecuados de administración del riesgo. Así mismo, se pudo establecer que el Banco 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.

Fdo.

**ARMANDO VEGALARA ROJAS**

Presidente

El presente Informe fue sometido a consideración de los Directores en Sesión de Junta Directiva celebrada el día 24 de Enero de 2012, siendo acogido como suyo, para efectos de su presentación a la próxima Asamblea General de Accionistas.

Fdo.

**DUBERNEY QUIÑONES BONILLA**

Secretario General



# 2011 INFORME ANUAL

## Logros 2011



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

# conversión a banco



Tras la licencia otorgada el mes de Noviembre de 2010, la superintendencia dio la autorización para comenzar a operar como Banco, el 14 de Febrero de 2011.

Operar como banco le permite a Finandina proyectar una imagen más sólida y de respaldo y ofrecer nuevos productos a sus clientes.





En las fotos, Carlos Vegalara, Presidente; Jorge Mejía, Gerente General; Gerardo Hernández, Superintendente Financiero de Colombia; María Mercedes Cuellar, Presidente Asobancaria; el edificio de la sede principal y una de sus oficinas.

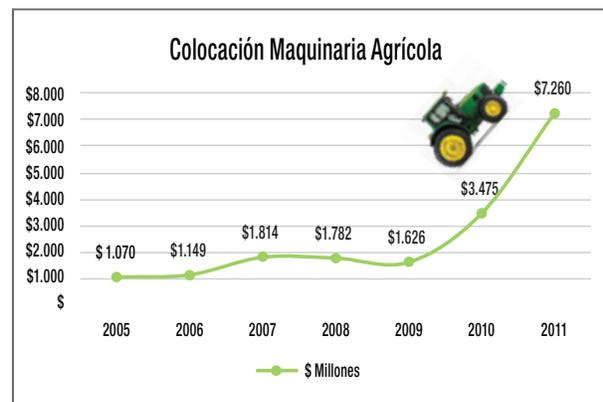


# Lanzamiento John Deere Credit



El 23 de enero de 2011, en la ciudad de Ibagué, centro agrícola del país, se lanzó oficialmente la alianza Banco Finandina – John Deere Credit.

El lanzamiento se hizo con la presencia de destacados ejecutivos del Banco, así como de John Deere, sus distribuidores y clientes importantes.





# Finandina express

A mediados de abril se lanzó el más avanzado producto de financiación de vehículos, Finandina Express. La experiencia de más de 34 años en el mercado y el software de análisis crediticio, probado por más de 10 años, le permitió al Banco ofrecer este novedoso producto que permite aprobar créditos de hasta 60 millones de pesos, en menos de 10 minutos. Esto le permitió aumentar su participación en el mercado, con un record de 9.1%, y afianzarse como tercero en el mercado.



# Nueva oficina en Bucaramanga



Gracias al crecimiento y a la necesidad de ofrecer nuevos servicios al público en las oficinas, se reubicó la oficina de Bucaramanga en el mes de Septiembre.

En esta moderna instalación, los clientes pueden ahora tener acceso a información de sus productos, pagar sus créditos, retirar o consignar dinero, abrir cuentas de ahorros, CDT's o resolver cualquier inquietud que tengan.



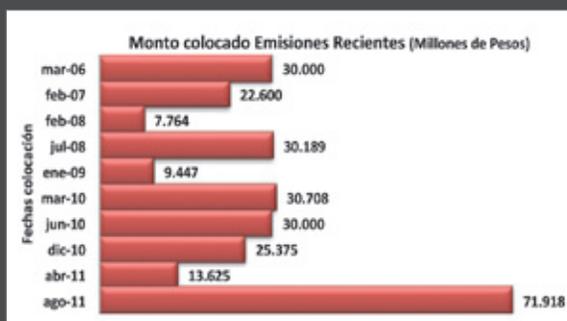
# 11<sup>a</sup> emisión de bonos

En el mes de agosto se ofreció al mercado de valores la 11<sup>a</sup> emisión de bonos ordinarios, la primera como Banco.

Con una oferta inicial de 60 mil millones y una demanda de 97 mil millones, fueron adjudicados 71.689 millones de pesos. Es la mayor colocación de la historia, superando la realizada en 2010 de 30 mil millones de pesos.

Los bonos fueron colocados con tasas indexadas al IBR e IPC, a plazos de 2, 3 y 5 años.

Esto corrobora el buen momento del Banco, su solidez y la buena aceptación de la conversión.



# Avance tecnológico

El año estuvo cargado de trabajo en el desarrollo de nuevos productos y tecnología. En el 2011 se actualizó el sistema central, Signature, de la prestigiosa firma Fiserv, software en el que corren más de 16 mil bancos en el mundo. Ya en octubre, el banco era uno de los pocos en el mundo con la más avanzada versión de este software.

Así mismo se cerraron negociaciones con Credibanco, Visa y finalmente TecnoCom, proveedor tecnológico para la operación de tarjeta de crédito.



**fiserv.**

**VISA**

**TecnoCom**

**CREDIBANCO**

# Colocaciones

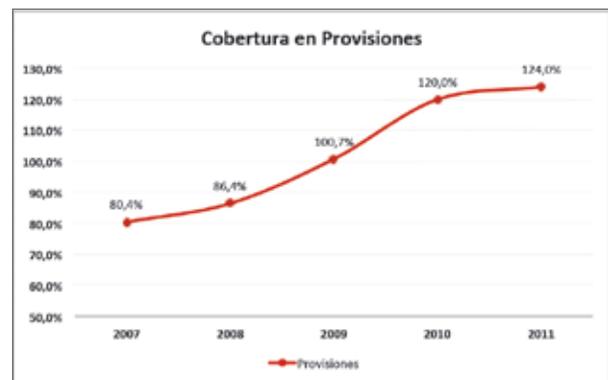
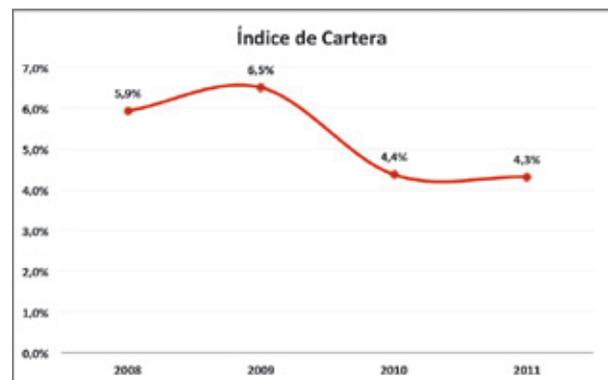
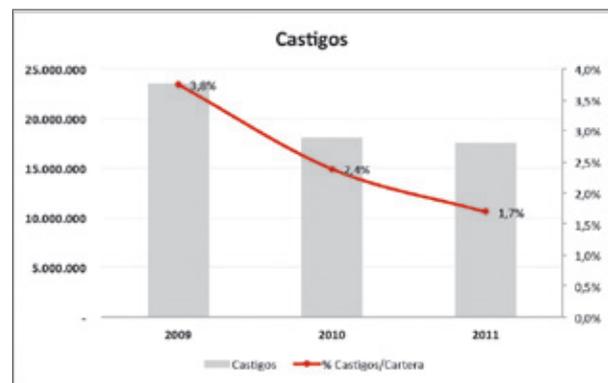
La consecución de nuevas alianzas, el desarrollo de las actuales y los nuevos productos, así como el crecimiento del mercado, llevaron al Banco a crecer su participación, colocaciones y cartera total.



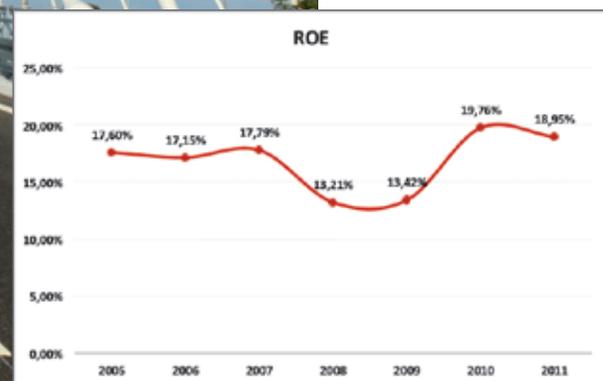
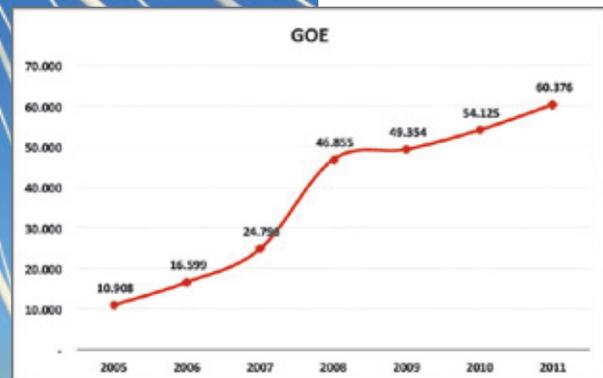
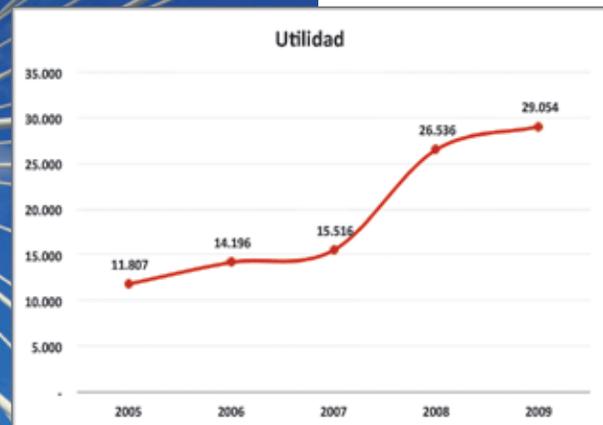
# Cartera



El índice de cartera vencida a más de 30 días disminuyó y las provisiones aumentaron, para cerrar con una cobertura superior al saldo en mora. El buen desempeño de la cartera y buena gestión llevaron al Banco a castigar menos cartera de la que tradicionalmente lo hace y a mantener una excelente cobertura, lo que corrobora su buen manejo y políticas conservadoras.



# Rentabilidad



La compañía, pese a el esfuerzo en crecimiento e inversiones en los nuevos desarrollos, mantuvo su buen desempeño en la rentabilidad.

La generación de efectivo superó los 60 mil millones, las utilidades crecieron 9%, para llegar a 29 mil millones que generaron un retorno sobre el capital final de 19%, cifra superior al promedio de los banco y del sistema financiero en general.



# 2011 INFORME ANUAL



## ESTADOS FINANCIEROS

BANCO FINANADINA S.A.  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
(Valores expresados en miles de pesos colombianos).

ACTIVO	31 de diciembre de		PASIVO	31 de diciembre de	
	2011	2010		2011	2010
Disponible--Nota 6	\$34.140.513	35.091.068	Depósitos en Cuenta Corriente Bancaria--Nota 14	\$726.651	0
			Certificados de Depósito a Término--Nota 15	610.153.054	416.037.322
			Depósitos de Ahorro – Nota 16	13.474.842	7.502.678
Posiciones Activas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas--Nota 7	64.000.000	18.000.000	Exigibilidades por Servicios Bancarios--Nota 17	15.831.098	0
			Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras--Nota 18	125.675.055	121.076.482
			Cuentas por Pagar--Nota 19 y 27	59.846.789	48.173.023
Inversiones--Nota 8	29.383.357	30.499.973	Títulos de Inversión en Circulación--Nota 20	173.626.000	106.083.000
			Otros Pasivos--Nota 21	2.360.154	1.888.142
Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero--Nota 9	979.791.839	713.828.081	Pasivos Estimados-- Nota 22	101.958	135.681
			<b>Total Pasivo</b>	<b>\$1.001.795.601</b>	<b>\$ 700.896.328</b>
Cuentas por Cobrar--Nota 10	15.749.615	11.448.661			
			<b>PATRIMONIO</b>		
Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos--Nota 11	519.570	360.223	Capital Social--Nota 23	26.583.433	26.583.433
			Reservas--Nota 24	98.005.259	81.198.853
Propiedades y Equipo--Nota 12	1.133.731	1.302.565	Resultados del Ejercicio	29.047.762	26.535.943
			<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$153.636.454</b>	<b>\$ 134.318.229</b>
Otros Activos--Nota 13	30.713.430	24.683.986			
<b>Total Activo</b>	<b>\$1.155.432.055</b>	<b>\$ 835.214.557</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>\$1.155.432.055</b>	<b>\$ 835.214.557</b>
Cuentas Contingentes Acreedoras por contra	\$ 95.949.610	\$ 78.956.655	Cuentas Contingentes Acreedores--Nota 25	\$95.949.610	\$ 78.956.655
Cuentas Contingentes Deudores--Nota 25	509.437.792	493.192.111	Cuentas Contingentes Deudoras por Contra	509.437.792	493.192.111
Cuentas de Orden Deudoras--Nota 26	1.735.462.962	1.291.547.893	Cuentas de Orden Deudoras por Contra	1.735.462.962	1.291.547.893
Cuentas de Orden Acreedoras por Contra	2.625.522.440	1.759.019.618	Cuentas de Orden Acreedoras --Nota 26	2.625.522.440	1.759.019.618

CARLOS VEGALARA FRANCO  
Presidente

JORGE MEJÍA GONZÁLEZ  
Gerente General

JAVIER THOMAS SOLÓRZANO  
Contador General  
TP. 19.580-T

JORGE RÍOS GARCÍA  
Revisor Fiscal  
TP. 9.154-T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe de 3 de Febrero de 2012)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO FINANADINA S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
 (Valores expresados en miles de pesos, excepto la ganancia neta por acción)

	<b>Año terminado en 31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ingresos operacionales -- Notas 27 y 28	\$ 201.281.896	161.665.803
Gastos operacionales -- Notas 27 y 29	169.237.829	134.713.222
<b>Resultado operacional</b>	<b>32.044.067</b>	<b>26.952.581</b>
Ingresos no operacionales --Nota 30	13.715.171	13.077.662
Gastos no operacionales--Nota 31	518.476	372.665
<b>Resultado no operacional</b>	<b>13.196.695</b>	<b>12.704.997</b>
Utilidad antes de impuesto de renta y complementarios	45.240.762	39.657.578
Impuesto de renta y complementarios	16.193.000	13.121.635
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>\$29.047.762</b>	<b>26.535.943</b>
Ganancia neta por acción	10.93	9.98

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 RÍOS GARCÍA  
 Revisor Fiscal  
 TP. 9.154-T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 (Véase mi informe de 3 de Febrero de 2012)

BANCO FINANADINA S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO  
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos).

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	2011	2010
<b>CAPITAL SOCIAL - Nota 21</b>		
Saldo al Inicio del Año	\$26.583.433	26.583.433
<b>Saldo al Final del Año</b>	<b>26.583.433</b>	<b>26.583.433</b>
<b>RESERVAS - Nota 22</b>		
Saldo al Inicio del Año	81.198.853	73.471.377
Reserva Legal	15.921.566	0
Reserva Para Protección de Inversiones	(343.895)	675.749
Para constituir Reserva por exceso de Depreciación Fiscal Vs Contable (Art.130 E.T.)	0	30.299
Reserva para donaciones	200.000	0
Reserva para incrementar capital de trabajo	1.028.735	7.021.428
<b>Saldo al Final del Año</b>	<b>98.005.259</b>	<b>81.198.853</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
Saldo al Inicio del Año	26.535.943	15.516.421
Otras Reservas	(16.806.406)	(7.727.475)
Distribución Dividendos	(9.729.537)	(7.788.946)
Resultado del Ejercicio	29.047.762	26.535.943
Saldo al Final del Año	29.047.762	26.535.943
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$153.636.454</b>	<b>134.318.229</b>

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 RÍOS GARCÍA  
 Revisor Fiscal  
 TP. 9.154-T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 (Véase mi informe de 3 de Febrero de 2012)

BANCO FINANADINA S.A.  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO  
 (Valores expresados en millones de pesos).

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	2.011	2010
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Utilidad del ejercicio:</b>	<b>\$ 29.047.762</b>	<b>26.535.943</b>
<b>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio al efectivo neto provisto en actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	498.096	516.572
Amortizaciones	529.797	103.099
Valoración de Inversiones	(183.731)	(448.052)
Provisiones para:		
Protección de Cartera de Crédito	68.021.248	59.103.212
Protección de Cuentas por Cobrar y Otras	2.570.647	3.102.697
Protección de Bienes recibidos en Pago y Restituidos	72.666	15.791
Protección de Propiedad planta y Equipo	0	11
Protección del Disponible	661.664	0
Pérdida (Utilidad) en venta de:		
Propiedades y Equipo	(555)	0
Bienes Recibidos en Pago	(371.561)	(267.532)
Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	10.420	24.261
Cartera Amortizada	2.003.666	2.940.528
Reintegro de Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	(42.358.493)	(37.441.545)
Reintegro de Provisiones de Bienes realizables. Leasing Operativo	(869)	(16.974)
Reintegro de Otras Provisiones	(124.944)	0
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>60.375.813</b>	<b>54.168.011</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Aumento) Disminución en:		
Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa	(46.000.000)	(2.000.000)
Inversiones	1.300.347	30.139.496
Cartera de Créditos		
Colocación de Cartera	(716.016.654)	(497.512.967)
Compra de Cartera	0	(14.991.813)
Prima compra de cartera (Dev en prima)	(52.349)	(2.343.848)
Pagos o abonos de cartera de Créditos	420.420.239	365.465.122
Cuentas por cobrar	(4.643.686)	(1.810.983)
Castigos Cuentas por Cobrar	(1.347.089)	(1.628.251)
Otros activos	(6.029.444)	(111.345)
Compras en propiedades y equipo	(329.262)	(582.462)
Producto de la venta de Bienes en Dación de Pago y Restituidos	201.794	426.576
<b>Efectivo neto usado en actividades de Inversión</b>	<b>(352.496.104)</b>	<b>(124.950.475)</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

(Disminución) Aumento en:

Cuentas corrientes	726.651	0
Certificados de Depósito a Término y Otros	194.115.732	48.349.072
Cuentas de Ahorro	5.972.164	4.667.057
Exigibilidades por Servicios Bancarios	15.831.098	0
Créditos de Bancos u otras Obligaciones Financieras	4.598.573	(11.330.199)
Cuentas por pagar y Otros Pasivos	12.112.054	5.702.322
Títulos de Inversión en Circulación	67.543.000	51.036.000
Dividendos Pagados en efectivo	(9.729.537)	(7.788.946)
<b>Efectivo usado por actividades de financiación</b>	<b>291.169.736</b>	<b>90.635.306</b>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	(950.555)	19.852.842
Efectivo al comienzo del Periodo	35.091.068	15.238.226
<b>Efectivo al final del Periodo</b>	<b>\$ 34.140.513</b>	<b>35.091.068</b>

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 RÍOS GARCÍA  
Revisor Fiscal  
TP. 9.154-T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe de 3 de Febrero de 2012)

# 2011 INFORME ANUAL

## Notas a los Estados Financieros



BANCO FINANDINA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos, salvo en lo referente a valores por acción).

NOTA 1- ENTIDAD REPORTANTE

De acuerdo a la Resolución S.F 201 de febrero 10 de 2011, la Superintendencia Financiera de Colombia otorgó la licencia de operación como Establecimiento Bancario a la sociedad Financiera Andina S.A. Compañía de Financiamiento, quien a partir de dicha fecha se denomina Banco Finandina S.A. o Finandina Establecimiento Bancario entidad de derecho privado constituida mediante escritura pública No. 791 del 7 de marzo de 1977, otorgada en la Notaría Primera del Círculo de Bogotá. El Banco está sometido al control y vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia y su duración va hasta el año 2076 (65 años), pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

El Banco tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá y cuenta con agencias en las ciudades de Bogotá, Cali, Ibagué, Bucaramanga, Medellín, Villavicencio, Barranquilla y Pereira. El número de empleados al 31 de diciembre de 2011 es de 354 (2010 es de 255).

Banco Finandina S.A. tiene como objeto social desarrollar todas las actividades autorizadas en la Ley o que se autoricen en el futuro a los Establecimientos Bancarios, lo que le permite captar recursos del público a través de los mecanismos autorizados, con el fin de realizar operaciones activas de crédito, efectuar operaciones de arrendamiento financiero o leasing en todas las modalidades, en relación con toda clase de bienes muebles e inmuebles.

El Banco 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.

NOTA 2- PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

**a. Política de Contabilidad Básica**

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

El Banco 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**

El Banco 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 de 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 las líneas de crédito aprobadas por la Junta Directiva a cada entidad.

#### 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 el Banco 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. El Banco 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.

Durante el 2011, la Superintendencia Financiera de Colombia mediante las circulares externas 021 y 052 modificó el capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera y algunos formatos contenidos en el anexo 1 de dicha circular, con referencia a metodologías e instrucciones de valoración, las cuales no tuvieron incidencia en los estados de resultados del Banco Finandina S.A.

##### 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 el Banco, 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).

Banco 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, el Banco provisiona la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos.

El Banco 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 del Banco 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 MRCO (Modelo de Referencia de Cartera de Consumo).

El Banco en sus diferentes sesiones del Comité de Riesgo de Crédito, analizó el impacto que podría tener la recuperación de la cartera, como consecuencia de la demora en el avance de los procesos judiciales, y el efecto que podría generar la pérdida de valor de las garantías, producto de la firma de tratados de libre comercio y la reducción de los aranceles a la importación de los vehículos automotores, así como a las fluctuaciones de la tasa de cambio, por lo cual decidió ajustar la Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) al 100%, como una mejor práctica de protección de su cartera.

En el mes de mayo de 2011, la Superintendencia Financiera autorizó al Banco, mediante oficio 2011031153-002-000, para mantener las provisiones de cartera existentes a la fecha de la conversión a establecimiento bancario, originada como compañía de financiamiento, lo cual generó mayores provisiones por valor de \$2.620 millones al corte de diciembre de 2011.

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 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.

El Banco 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 el Banco obtenga de la Superintendencia Financiera de Colombia, una 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 asegurables. El Banco 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 Exigibilidades**

Registra las obligaciones de la Compañía surgidas con ocasión de las captaciones realizadas mediante la emisión de certificados de depósito a término, depósitos en cuenta corriente bancaria y depósitos de ahorros.

#### **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.
- 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 del Banco 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 es 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 de Colombia, el Banco Finandina 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.

El Banco 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 puede superar este 50% y 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,

el Banco 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 2011 y 2010 fue de 2.658.343.271 acciones.

#### **t. Principales Diferencias entre las Normas Especiales y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia**

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

#### **u. Propiedades, Planta y Equipo**

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

#### **v. Prima en Colocación de Acciones**

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como parte de la reserva legal, mientras que la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

### **NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO**

La gestión de todos los riesgos a los que se expone el Banco 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 del Banco. 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 el Banco, son desarrollados y administrados por distintas áreas, de acuerdo con la estructura organizacional del Banco.

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 el Banco está expuesto 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 el Banco 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 del Banco.

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).

El Banco 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**

Banco Finandina, fundamentado 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).

El Banco adoptó para la constitución de las provisiones de las carteras Comercial y de Consumo los Modelos de Referencia de la Superintendencia Financiera de Colombia, y para la cartera de Microcréditos, las instrucciones contenidas en el Anexo 1 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

En relación con la administración de este riesgo, las

decisiones de crédito se basan en la experiencia histórica del Banco 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 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, el Banco 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. De la comparación de estas cifras con el modelo de la Superintendencia Financiera de Colombia se determina el monto de las provisiones, de acuerdo con lo establecido por las normas de dicha entidad.

El Banco cuenta, en su proceso de originación, con un modelo interno que permite establecer el resultado que espera arrojar en su actividad crediticia y determinar matemáticamente la probabilidad que un crédito no sea servido adecuadamente.

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 del Banco, 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.

El Banco 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.

Con ocasión a la conversión de la Compañía en establecimiento bancario, y con el fin de continuar manteniendo la política conservadora en la administración de riesgo crediticio, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a Finandina para mantener el cálculo de la provisión a la cartera originada como compañía de financiamiento, de acuerdo a la metodología establecida a éstas, e implementar a la cartera nueva la metodología vigente para los Bancos.

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 lo establecido en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera 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 el cambio que puedan generar sobre el patrimonio del Banco.

Para el cálculo del Riesgo de Mercado la 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 2011 se resume en el siguiente cuadro:

Libro de la Tesorería (miles de pesos)	Valor de mercado a 31 de diciembre de 2011	Tasa de interés	Carteras Colectivas	VeR
Inversiones en Moneda Legal	\$ 16.678.354	109.263	33.505	142.768
Inversiones en Unidades de Valor Real (UVR)	7.551.892	292.344	0	292.344
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 24.230.246</b>	<b>401.607</b>	<b>33.505</b>	<b>435.112</b>

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 2011 es de \$435.112 teniendo una incidencia de 0.07% en el margen de solvencia (\$528.067, incidencia del 0.12% en el año 2010).

Durante el periodo 2011, el Banco realizó operaciones de tesorería especialmente a través de operaciones del mercado monetario, colocación de interbancarios activos y depósitos remunerados, así como la 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 el Banco realiza operaciones o mantiene posiciones abiertas en este tipo de operaciones.

El Banco 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

El Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), es la herramienta fundamental para identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente el Riesgo de Liquidez al cual se expone permanentemente el Banco. Contiene las políticas, procedimientos, documentación, funciones, estructura y demás elementos empleados desde tiempo atrás por el Banco que garantizan una adecuada administración y gestión del Riesgo de Liquidez.

El riesgo de liquidez se entiende como la contingencia de no poder cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

A partir del 1 de Abril de 2009 entró en vigencia la Circular Externa 042 de 2009 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual modificó el capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), y estableció el modelo estándar de referencia, el cual sirve de herramienta de información, medición, monitoreo y cálculo del grado de exposición al riesgo de liquidez a través del indicador de Riesgo de Liquidez (IRL).

La mencionada metodología fue modificada recientemente por la Superintendencia mediante la implementación de la circular externa 044 de 2011. En dicha norma se 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 en pesos), para las bandas de tiempo a siete (7) y/o a treinta (30) días calendario es negativo. El Banco cumple en un 1.658% con los requerimientos de liquidez a 7 días y 306% a 30 días.

En general las operaciones del Banco reflejaron un Indicador de Medición de Riesgo de Liquidez, estable y adecuado para la estructura del Balance, ubicándose al cierre de 2011 de la siguiente manera:

Fecha de Reporte de la Información	IRL a 7 días (miles de pesos)	IRL a 30 días (miles de pesos)	IRL a 7 días (relativo)	IRL a 30 días (relativo)
Diciembre 31 de 2011	\$ 56.707.136	40.619.600	1.658%	306%

Al 31 de diciembre de 2011, el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL a 7 días) se ubicó en \$58.778.852. Desde la implementación del SARL, los niveles históricos observados en el reporte y cálculo del IRL, reflejan el importante y permanente esfuerzo que realiza Finandina en la administración de la liquidez, dada la relevancia que el máximo órgano de dirección y la Administración de la entidad le han asignado a la administración de dicho riesgo.

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

La alineación del Sistema de gestión de Calidad y del SARO, permite que se documente y se realice seguimiento a las acciones para mejorar los procesos, lo que garantiza la identificación de debilidades y atacar las causas. Así mismo, se realizaron inducciones a los funcionarios nuevos y capacitaciones al personal del Banco reforzando los conceptos relacionados con el sistema de administración, reporte de los eventos de riesgo operativo y se realizaron diferentes actividades enfocadas a incentivar la cultura de riesgo operativo en los funcionarios del Banco.

Al cierre de 2011 se registraron un total de 705 eventos de riesgo operativo, donde el 83% corresponde a fallas en los procesos, seguido por un 9% a fallas en los sistemas, 3.0% a clientes – prácticas de negocio inadecuadas, 2.1% y el 3% restante a fraude interno, fraude externo y relaciones laborales con un 1% respectivamente.

Durante el 2011 se contabilizó un total de \$135.021 por eventos de riesgo operativo, de los cuales el 86% corresponden a un litigio, el 10% a fallas en procesos y el 4% corresponde a dos eventos de fraude interno.

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

El Banco, en cumplimiento con las instrucciones impartidas por el ente regulador mediante las Circulares Externas Externa 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).

El Banco realiza monitoreo continuo y seguimiento al perfil de Riesgo el cual fue recientemente revisado y aprobado por la Junta Directiva en Diciembre de 2011; así mismo monitorea las señales de alerta que se presentan y desarrolla procedimientos para la detección de Operaciones inusuales que permiten realizar los respectivos reportes las autoridades competentes.

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 – SCI.**

El Banco Finandina, dando cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de las Circulares Externas 014 y 038 de 2009, desarrolló adecuadamente el Sistema de Control Interno, 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.

Las políticas del SCI se mantienen de acuerdo a la aprobación dada por la Junta Directiva en septiembre

de 2009, las cuales han sido comunicadas de forma recurrente a los funcionarios de la entidad, con el fin de asegurar su adopción y socialización. De la misma manera se cuenta con políticas y procedimientos relacionados con las etapas del SCI, las cuales están documentadas y han sido divulgadas por la administración.

Las áreas especiales dentro del SCI, como Contabilidad y Tecnología, conocieron y gestionaron las recomendaciones realizadas por la Auditoría interna y con ello, realizaron actividades encaminadas al mejoramiento del Sistema. Así mismo, la Gerencia de Riesgo realizó talleres de sensibilización del Código de Conducta y de las políticas del SCI, así como el monitoreo a través de la aplicación de herramientas de autoevaluación dirigida a los Directores y Gerentes del Banco a nivel nacional, con el fin de validar el desempeño del SCI y la evaluación a los elementos del sistema (Ambiente de Control, Gestión de Riesgos, Actividades de control, Información, comunicación y Monitoreo) con el propósito de fortalecer el auto control y la autoevaluación del Sistema.

**Informe de Gestión del Sistema de Gestión de Calidad - SGC**

El Sistema de Gestión de Calidad del Banco, recibió la primera visita de seguimiento por parte del ente certificador Bureau Veritas, donde se verificó la conformidad del Sistema con respecto a la norma ISO 9001:2008. En esta auditoría se revisaron 7 macroprocesos de la cadena de valor del Banco, incluyendo las regionales Oriente y Antioquia; como resultado de la misma, no se encontraron no conformidades y se destacaron algunas fortalezas del Sistema entre éstas:

El compromiso de la dirección y del personal auditado, las auditorías internas, el enfoque al cliente y la implementación de acciones de mejora; por lo anterior el ente certificador decidió mantener la certificación del Sistema de Gestión de Calidad.

Actualmente se desarrollan actividades de mantenimiento del Sistema de Gestión de Calidad, con el fin de aumentar la eficacia del Sistema y mejorar continuamente en la prestación del servicio, en esta labor se cuenta con

la colaboración de todos los funcionarios del Banco incluidos en el alcance de la certificación.

### **Riesgo Legal**

Las operaciones del Banco se encuentran generalmente formalizadas en contratos y cumplen con las normas legales y las políticas del Banco. 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 el Banco Finandina 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, se implementan 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; situaciones que se encuentran plenamente desarrolladas en dicho documento.

Dichas disposiciones contenidas en el referido Código, fueron incorporadas a los Estatutos sociales, según decisión adoptada por la Asamblea General de Accionistas en sesión del 30 de diciembre de 2003 y del 15 de marzo de 2006.

En el año 2011, con el propósito de fortalecer las buenas prácticas de gobierno del Banco y en ese sentido, de acoger la medida 39 del Código de Mejores Prácticas

Corporativas, expedido por la Superintendencia Financiera de Colombia, consistente en rotar a las personas naturales que ejerzan la función de revisoría fiscal con una periodicidad de al menos cinco (5) años, se modificaron algunas disposiciones del Código de Gobierno Corporativo, y a su vez los artículos 40 y 63 de los Estatutos Sociales.

La Circular Externa 028 de 2007, modificada por las Circulares Externas 056 de 2007 y 07 de 2011, expedidas por 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. En este sentido, la encuesta correspondiente al periodo enero-diciembre de 2010 fue oportunamente diligenciada, transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia y publicada en la página web del Banco Finandina. La información correspondiente al periodo enero-diciembre de 2011 será transmitida en los primeros meses de 2012, conforme a la reglamentación señalada.

El Código de Gobierno Corporativo de la entidad y las respuestas a la encuesta "Código País", podrán ser consultados en [www.BancoFinandina.com](http://www.BancoFinandina.com).

En cumplimiento a lo dispuesto en el párrafo del artículo 47 de la Ley 964 de 2005, y a lo señalado en el numeral 7.6.1 de la Circular Externa 038 de 2009, 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.

### **Junta Directiva y Alta Gerencia**

La Junta Directiva y la Alta gerencia, como órganos de Administración del Banco, conocen la responsabilidad que conlleva la administración y el manejo de los

diferentes riesgos a los que se encuentra expuesto; 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 Riesgos Financieros, el Comité de Riesgo SARC, 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 del Banco. 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 riesgos, han sido analizadas y existe claridad sobre el alcance de cada una de ellas.

### **Reportes a la Junta Directiva**

Periódicamente la Alta Gerencia o la Junta Directiva, según sea el caso, son informadas acerca de las principales posiciones en riesgo. La Junta Directiva y/o la alta gerencia, reciben periódicamente informes acerca de las posiciones en riesgo de la Compañía, mediante reportes que son claros, concisos, ágiles y precisos. La Junta Directiva tiene conocimiento y aprueba las operaciones realizadas con vinculados económicos cuando las características así lo exigen, y conoce de las operaciones cuya cuantía así lo amerita.

### **Infraestructura Tecnológica**

Durante el último año el Banco adelanto procesos de renovación tecnológica buscando preparar su infraestructura para el crecimiento esperado y

el ofrecimiento de nuevos productos y servicios; es así que considero oportuno actualizar la versión del sistema de administración bancario, ICBS (International Comprehensive Banking System), a la última versión desarrollada por nuestro proveedor FISERV SOLUTIONS INC, denominada SIGNATURE, incorporando funcionalidades adicionales dentro de los módulos actuales e incluyendo nuevos módulos que dejan la plataforma tecnológica preparada para afrontar los retos venideros al nivel de las primeras entidades bancarias del mundo. El Banco está robusteciendo su plan de contingencia de forma que se obtengan mejores tiempos de respuesta para enfrentar las fallas que pudiesen ocurrir en su plataforma tecnológica.

En este mismo periodo el Banco ha continuado con su proceso permanente de renovación de equipos de usuario final.

El Banco ha seguido dando 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 las Circulares Externas 052 de 2007 y 038 del 2009, y se encuentra preparando sus estructuras para dar cumplimiento a los nuevos ítems de esta normas que entrarán a formar parte de los aplicables al Banco al emplear nuevos canales y ofrecer nuevos productos.

### **Metodología para Medición de Riesgos**

Los diferentes tipos de riesgo se identifican mediante metodologías, procedimientos e instructivos, con diferentes grados de confiabilidad. El nivel de confiabilidad de estas herramientas varía en el tiempo y está acorde con la información suministrada y con el grado de fidelidad de esta última. Se utilizan diferentes sistemas de medición con base en herramientas estadísticas que permiten determinar en forma confiable pero limitada, las distintas posiciones de riesgo.

Los riesgos son monitoreados a través de reportes periódicos que son elaborados por el middle office, otras áreas y enviados a la Alta Gerencia.

## Estructura Organizacional

En el manejo de riesgos de Tesorería existe independencia entre las áreas de negociación, control de riesgos y contabilización. 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 del Banco. Estos últimos brindan el apoyo y seguimiento debidos, pero pueden existir situaciones donde se requiera otro tipo de talento no existente en la entidad.

## Verificación de Operaciones

El Banco 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 Compañía 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, el Banco ha cumplido con los requerimientos de ley a saber: encaje, posición propia, capitales mínimos, relación de solvencia, inversiones obligatorias y los demás de ley. El Banco 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:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Caja	\$ 1.318.620	15.120
Banco de la República (1)	26.126.217	20.004.034
Bancos y otras Entidades Financieras (2)	7.357.340	15.071.914
Provisión Disponible (2)	(661.664)	0
	<b>\$ 34.140.513</b>	<b>35.091.068</b>

1. El encaje requerido en moneda legal al corte del 31 de diciembre de 2011 (bisemana correspondiente al período entre el 7 al 20 de diciembre), equivale a \$23.176.415, que son cubiertos con el saldo disponible en Caja y la cuenta de Depósito en el Banco de la República que equivalen a \$25.927.858.

Al 31 de diciembre de 2010, el encaje en moneda legal equivale a \$16.881.688, que son cubiertos con el saldo disponible en Caja y el Depósito en el Banco de la República que equivale a \$20.019.154.

2. Al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 las conciliaciones bancarias reflejan partidas pendientes de regularizar con más de 30 días por 2.577 y 1.631 respectivamente, lo que generó una provisión de \$ 661.664. Lo anterior en cumplimiento de la Circular Externa 067 de diciembre 28 de 2001 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Disponible se encuentra libre de restricciones y gravámenes al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

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

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

<b>Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios</b>	<b>Tasa Promedio (e.a)</b>	<b>Plazo Promedio</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bancos	4.75%	2 días	\$ 48.000.000	10.000.000
Corporaciones Financieras	4.74%	2 días	8.000.000	8.000.000
Otras Entidades	4.77%	4 días	8.000.000	0
			<u>\$ 64.000.000</u>	<u>18.000.000</u>
<b>Rendimiento del Año</b>			<u><b>\$ 1.561.358</b></u>	<u><b>519.449</b></u>

Los Fondos interbancarios se encuentran libres de gravámenes al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

NOTA 8 - INVERSIONES

El portafolio de inversiones del Banco al 31 de diciembre de 2011 equivale a \$29.383.357, de los cuales el 82.5% (\$24.230.246) se encuentra clasificado como negociable, y el saldo restante (\$5.153.111) hasta el vencimiento.

El saldo total del portafolio clasificado al vencimiento, está compuesto por inversiones obligatorias adquiridas en el mercado primario en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA), y en Títulos de Reducción de Deuda (TRD), con los cuales se pueden realizar operaciones de liquidez con el Banco de La República a través de operaciones de mercado abierto (OMA). Con corte al 31 de diciembre de 2011, el Banco contó con \$16.311.292 en títulos de estas características, es decir un 55.5% del portafolio garantiza recursos inmediatos a través del Banco de la República, con lo cual se constituyen en activos de alta calidad en términos del riesgo de liquidez.

El 30.9% del portafolio de inversiones se encuentra conformado por Títulos Hipotecarios (TIPS), con calificación de riesgo de crédito AAA y administrados por la Titularizadora Colombiana. Actualmente el Banco ha invertido en seis emisiones de las cuales tres están nominadas en pesos (E5, E8 y E12) y tres en Unidades de Valor Real UVR (E9, E11 y E12). Finalmente, un 13.5% se encuentra invertido en Carteras Colectivas a la Vista que cuentan con calificación de riesgo de crédito AAA.

Durante el 2011 no se generaron provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio respecto a los títulos que conforman el portafolio de inversiones, dado que el 55% del portafolio está conformado por títulos emitidos o garantizados por la Nación que, según lo dispuesto en el capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, éstos no están sujetos a provisiones por calificación de riesgo crediticio.

El saldo restante cuenta con calificación de riesgo AAA que, según lo establecido en dicha norma, la totalidad de las Inversiones fueron calificadas por Riesgo de Solvencia en A.

Concepto	2011		2010	
	Valor	Categoría	Valor	Categoría
<b>Inversiones Negociables en Títulos de Deuda</b>				
Títulos de Reducción de Deuda Ley 51/100	\$ 464.941	A	1.015.308	A
Títulos de Contenido Crediticio derivados de Procesos de Titularización de Cartera Hipotecaria ( TIPS)	9.103.816	A	16.117.768	
Encargos fiduciarios	3.968.249	A	50.943	A
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A	0	A	4.909.464	A
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase B	10.693.240	A	8.332.830	A
	<u>\$24.230.246</u>		<u>30.426.313</u>	
<b>Inversiones Para Mantener Hasta el Vencimiento</b>				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A	5.076.290	A	0	A
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase B	221	A	0	A
Títulos de Reducción de Deuda ley 51/00	76.600	A	73.660	A
	<u>\$ 5.153.111</u>		<u>73.660</u>	
	<u>\$29.383.357</u>		<u>30.499.973</u>	

Según lo establecido en dicha norma, la totalidad de las Inversiones fueron calificadas por Riesgo de Solvencia en A.

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) clasificados como inversiones Negociables y al vencimiento comprenden lo siguiente:

TDA Negociable (Miles de pesos)	Tasa de Interés	2011	2010
Clase "B"	DTF -2*	\$ 10.693.240	8.332.830

TDA Al Vencimiento (Miles de pesos)	Tasa de Interés	2011	2010
Clase "B"	DTF -2*	\$ 221	0
Clase "A"	DTF -4*	5.076.290	0

\* Puntos Efectivos

Los Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) se encuentran libres de gravámenes al 31 de diciembre de 2011 y de 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 en millones pesos y en unidades de valor real (UVR) para los títulos indexados a dicho indicador:

2011								
CLASE	EMISOR	2012	2013	2014	2015	2016	2017	TOTAL
Inversiones nominadas en Pesos (Miles)								
TDA A	FINAGRO	5,068,766						
TDA B	FINAGRO	10,778,848						10,778,848
Carteras Colectivas a la Vista	FIDUCIARIAS	3,968,249						3,968,249
TIPS PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIA	1,995,014						1,995,014
Totales en miles de pesos		21,810,877	0	0	0	0	0	21,810,877
Inversiones nominadas en UVR (Unidades de Valor Real)								
TRD - UVR Unidades	NACION	2,369,100	386,000					2,755,100
TIPS - UVR Unidades	TITULARIZADORA COLOMBIA	12,483,058	9,970,380	7,385,374	2,945,882	1,477,587	864,334	35,126,615
Total en UVR		14,852,158	10,356,380.00	7,385,374	2,945,882	1,477,587	864,334	37,881,715

2010								
CLASE	EMISOR	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL	
Inversiones nominadas en Pesos (Miles)								
TDA A	FINAGRO	4,934,082					4,934,082	
TDA B	FINAGRO	8,401,275					8,401,275	
Carteras Colectivas a la Vista	FIDUCIARIAS	50,942					50,942	
TIPS PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIA	6,197,886	3,298,850				9,496,736	
Totales en miles de pesos		19,584,185	3,298,850	0	0	0	22,883,035	
Inversiones nominadas en UVR (Unidades de Valor Real)								
TRD - UVR Unidades	NACION	3,058,400.00	2,369,100				5,428	
TIPS - UVR Unidades	TITULARIZADORA COLOMBIA	12,387,425.00	9,558,514	7,698,241	5,695,785	1,883,721	37,223,686	
Total en UVR		15,445,825.00	11,927,614	7,698,241	5,695,785	1,883,721	42,651,186	

NOTA 9 - CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

La Cartera al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2011	2010
<b>Crédito Comercial</b>		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	\$56.017.952	33.685.398
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	3.559.072	1.624.461
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	375.490	283.026
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	0	27.735
Otras Garantías - A Riesgo Normal	1.690.353	1.074.488
Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	212.875	22.481
<b>Total Crédito Comercial</b>	<b>\$61.855.742</b>	<b>36.717.588</b>
<b>Crédito Consumo</b>		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	566.107.804	339.418.522
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	13.268.317	7.232.191
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	10.330.286	7.830.792
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	1.769.226	1.956.492
Garantía Idónea - E Riesgo de Incobrabilidad	65.851	105.506
Otras Garantías - A Riesgo Normal	6.976.686	7.960.186
Otras Garantías - B Riesgo Aceptable	162.722	59.837
Otras Garantías - C Riesgo Apreciable	107.935	147.820
Otras Garantías - D Riesgo Significativo	0	48.278
<b>Total Crédito Consumo</b>	<b>\$598.788.827</b>	<b>364.759.623</b>
<b>Crédito Microcrédito</b>		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	1.196.700	522.159
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	25.847	0
Otras Garantías - A Riesgo Normal	0	17.470
<b>Total Crédito Microcrédito</b>	<b>\$1.222.547</b>	<b>539.629</b>
<b>Leasing Comercial</b>		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	162.263.032	160.598.878
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	15.472.938	15.146.509
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	1.306.852	1.672.812
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	562.948	1.487.137
<b>Total Leasing Comercial</b>	<b>\$179.605.770</b>	<b>178.905.336</b>
<b>Leasing Consumo</b>		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	176.059.315	165.311.439
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	5.834.567	4.009.396
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	6.626.047	5.826.566
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	1.603.558	1.489.180
<b>Total Leasing Consumo</b>	<b>\$190.123.487</b>	<b>176.636.581</b>
<b>Leasing Microcrédito</b>		
Garantía Idónea - A Riesgo Normal	3.751.799	2.674.661
Garantía Idónea - B Riesgo Aceptable	76.178	134.318
Garantía Idónea - C Riesgo Apreciable	5.464	37.394
Garantía Idónea - D Riesgo Significativo	85.930	109.933
<b>Total Leasing Microcrédito</b>	<b>\$3.919.371</b>	<b>\$ 2.956.306</b>
<b>Subtotal Cartera</b>	<b>\$1.035.515.744</b>	<b>\$ 760.515.064</b>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Menos Provisión de Cartera</b>		
Provisión Cartera de Crédito Comercial	5.144.274	2.984.237
Provisión Cartera de Crédito Consumo	25.062.097	17.939.023
Provisión Cartera de Crédito Microcrédito	77.230	32.378
Provisión Cartera de Leasing Comercial	14.389.760	15.152.599
Provisión Cartera de Leasing Consumo	10.717.131	10.243.669
Provisión Cartera de Leasing Microcrédito	333.413	335.077
<b>Total Provisiones de Cartera</b>	<b>\$55.723.905</b>	<b>\$ 46.686.983</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>\$979.791.839</b>	<b>\$ 713.828.081</b>

El Banco no posee Cartera Hipotecaria.

El índice de Cartera Vencida de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero por Calificación de Banco Finandina a diciembre 31 de 2011 es del 5.93% (6.48% año 2010). El de Cartera Vencida de Crédito a diciembre 31 de 2011 es del 4.51% (4.81% Año 2010), y para las Operaciones de Leasing Financiero es de 8.45% (8.34% Año 2010). Las provisiones del año sumaron \$68.021.248 (\$59.103.211 año 2010).

El Indicador de Cobertura por Calificación al 31 de diciembre de 2011 fue del 90.68% (94.79% año 2010). El de Cartera de Crédito fue del 135.34% (158.02% año 2010), y para la Cartera de Leasing Financiero fue del 48.42% (53.92% año 2010).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	\$46.686.983	41.264.073
Incremento a la Provisión Cartera	23.545.406	19.749.909
Incremento a la Provisión Leasing	20.951.488	20.248.780
Incremento Componente Contracíclico	23.497.341	19.085.972
Castigos de Cartera	(9.009.419)	(9.789.140)
Castigos de Leasing	(8.499.742)	(8.011.392)
Provisión General Cartera	8.436	3.742
Provisión General Leasing	18.578	14.809
Reintegros de Provisión Cartera	(9.911.602)	(12.358.570)
Reintegros de Provisión Leasing	(14.016.230)	(13.332.410)
Reintegros Componente Contracíclico	(17.547.334)	(10.188.918)
<b>Saldo Final</b>	<b>\$55.723.905</b>	<b>46.686.983</b>

### Venta y Compra de Cartera

El Banco vendió cartera castigada en el 2011 a Incomercio S.A.S., por \$18.548.526 a un precio de \$1.658.121 (en el 2010 vendió cartera castigada a Incomercio S.A.S., por \$22.641.091 a un precio de \$2.258.837)

El Banco no realizó compras de cartera en el año 2011 (en el 2010 compró cartera vigente en firme 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).

### Volumen de Castigos

Banco Finandina efectuó 25 castigos de Cartera de Crédito Comercial por \$547.892 (32 por \$772.080 en el año 2010), 555 castigos de Crédito de Consumo por \$8.461.527 (546 por \$9.000.678 en el año 2010), no se castigó Cartera de Crédito Microcrédito (1 de Crédito Microcrédito por \$16.382 en el año 2010); 91 castigos de Cartera de Leasing Comercial por bajar \$ 3.327.731 (103 por \$3.510.545 en el año 2010), 213 castigos de Leasing de Consumo por \$5.096.623 (172 por \$4.459.132 en el año 2010) y 4 castigos de Leasing Microcrédito por \$75.388 (2 por \$41.715 en el año 2010).

### Cartera en Garantía

Al cierre del 2011 el Banco no poseía cartera entregada en garantía (en el 2010 entregó a la Fiduciaria Helm Trust S.A. la suma de \$7.969.256 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:

2011							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	TOTAL
Créditos y Leasing	\$319.895.106	250.003.468	207.104.724	171.801.514	86.208.126	502.806	1.035.515.744
% de maduración	30.89%	24.14%	20.00%	16.59%	8.33%	0.05%	100%
2010							
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	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%

### Créditos Reestructurados

Al 31 de diciembre de 2011 existen 144 Créditos Reestructurados de Cartera de Consumo, 39 de Cartera Comercial y 5 de Cartera Microcrédito (156 de Consumo, 50 de Comercial y 9 de cartera Microcréditos en el año 2010). Las reestructuraciones corresponden en su gran mayoría a extensiones de plazo para reducir el valor de la cuota.

Banco 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	2011	2010
Capital	\$ 3.710.465	\$ 5.096.686
Interés	45.384	63.109
Otros	28.016	35.118

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

DESCRIPCIÓN	2011	2010
Garantías	\$8.228.267	4.032.538
Provisión Capital	1.684.653	2.673.486
Provisión Interés	20.143	34.414
Provisión Otros	16.920	25.981

Las reestructuraciones de créditos, la rehabilitación de calificaciones y la reversión de provisiones, se efectuaron de acuerdo con la Circular Externa 035 de 2008 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los criterios en que se basa el Banco para mejorar la calificación o modificar su condición de incumplimiento de los créditos reestructurados son los siguientes:

Una vez reestructuradas las obligaciones se mantiene la última calificación asignada. Posteriormente, en forma gradual y de acuerdo al monitoreo realizado mensualmente, se efectúan mejoras a la calificación de acuerdo con el comportamiento de pagos. Una vez transcurridos dos periodos consecutivos, posteriores al mes de la reestructuración, en los cuales el cliente atienda adecuadamente su obligación, se mejorará la calificación en un escalafón y así sucesivamente hasta alcanzar la mejor calificación.

Se califican como incumplidos aquellos clientes que tengan dos o más obligaciones reestructuradas en la misma clasificación (consumo, comercial y microcrédito).

En el caso en que la obligación entre en mora superior a 30 días, se debe asignar nuevamente la calificación registrada al momento de la refinanciación. La aplicación del procedimiento antes descrito se limitará hasta que transcurran dos años de efectuada la refinanciación; después de ese tiempo se surtirá el proceso de calificación normal sin considerar el crédito como refinanciado, ya que se entiende que la financiación por sí misma presenta un amplio comportamiento de pago, con lo cual se establece su calificación.

De igual forma, para la reestructuración de obligaciones se observaron las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En las páginas 66 a 76 se informa sobre la distribución de la cartera por calificación, zona geográfica y destino económico.

AÑO 2011

GARANTIA IDONEA										
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Vehículos Leasing	Total Gtías Crédito y Vehic. Leasing
<b>Comercial</b>										
A	\$ 218,280,984	0	15,647,260	2,334,012	171,430	587,722	43,822	107,345,585	318,231,379	425,576,964
B	19,032,010	0	2,640,756	355,627	60,449	129,928	45,182	7,970,636	31,276,065	39,246,701
C	1,682,342	0	507,285	24,431	23,943	34,775	33,382	694,590	2,651,247	3,345,837
D	562,948	0	562,948	6,460	6,460	2,959	2,959	0	1,694,360	1,694,360
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>\$</b>	<b>239,558,284</b>	<b>0</b>	<b>19,358,249</b>	<b>2,720,530</b>	<b>262,282</b>	<b>755,384</b>	<b>125,345</b>	<b>116,010,811</b>	<b>353,853,051</b>	<b>469,863,862</b>
<b>Consumo</b>										
A	742,167,119	0	22,539,870	9,679,098	284,038	1,940,402	59,980	1,043,047,541	305,651,706	1,348,699,247
B	19,102,884	0	2,700,839	437,659	52,469	159,970	24,074	23,480,823	9,655,475	33,136,298
C	16,956,333	0	6,743,299	174,025	145,508	218,056	164,218	20,690,072	13,310,139	34,000,211
D	3,372,784	0	3,372,783	48,624	48,624	59,221	58,884	3,353,440	2,474,260	5,827,700
E	65,851	0	65,851	0	0	1,261	1,261	105,000	0	105,000
<b>\$</b>	<b>781,664,971</b>	<b>0</b>	<b>35,422,642</b>	<b>10,339,406</b>	<b>530,639</b>	<b>2,378,910</b>	<b>308,417</b>	<b>1,090,676,876</b>	<b>331,091,580</b>	<b>1,421,768,456</b>
<b>Microcréditos</b>										
A	4,948,499	49,485	247,425	42,410	2,120	10,647	532	2,334,055	6,648,535	8,982,590
B	102,025	1,020	20,405	2,375	475	2,047	409	63,700	174,141	237,841
C	5,464	55	5,464	0	0	852	852	0	26,100	26,100
D	85,930	859	85,930	991	991	1,513	1,513	0	147,600	147,600
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>\$</b>	<b>5,141,918</b>	<b>51,419</b>	<b>359,224</b>	<b>45,776</b>	<b>3,586</b>	<b>15,059</b>	<b>3,306</b>	<b>2,397,755</b>	<b>6,996,376</b>	<b>9,394,131</b>
<b>TOTAL GARANTIA IDONEA</b>	<b>\$ 1,026,365,173</b>	<b>51,419</b>	<b>55,140,115</b>	<b>13,105,712</b>	<b>796,507</b>	<b>3,149,353</b>	<b>437,068</b>	<b>1,209,085,442</b>	<b>691,941,007</b>	<b>1,901,026,449</b>

OTRAS GARANTIAS										
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Vehículos Leasing	Total Gtías Crédito y Vehic. Leasing
<b>Comercial</b>										
A	\$ 1,690,353	0	128,187	45,132	3,828	2,474	202	0	0	0
B	212,875	0	47,599	3,486	780	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>\$</b>	<b>1,903,228</b>	<b>0</b>	<b>175,786</b>	<b>48,618</b>	<b>4,608</b>	<b>2,474</b>	<b>202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Consumo</b>										
A	6,976,686	0	289,017	53,892	2,257	8,105	348	0	0	0
B	162,722	0	12,976	17,258	1,525	2,172	177	0	0	0
C	107,935	0	54,592	1,369	975	848	656	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>\$</b>	<b>7,247,343</b>	<b>0</b>	<b>356,585</b>	<b>72,519</b>	<b>4,757</b>	<b>11,125</b>	<b>1,181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Microcrédito</b>										
A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>\$</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL OTRAS GARANTIAS</b>	<b>\$ 9,150,571</b>	<b>0</b>	<b>532,371</b>	<b>121,137</b>	<b>9,365</b>	<b>13,599</b>	<b>1,383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CARTERA 2011</b>	<b>\$ 1,035,515,744</b>	<b>51,419</b>	<b>55,672,486</b>	<b>13,226,849</b>	<b>805,872</b>	<b>3,162,952</b>	<b>438,451</b>	<b>1,209,085,442</b>	<b>691,941,007</b>	<b>1,901,026,449</b>

AÑO 2010

GARANTIA IDONEA										
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Garantías	Total Gtías Crédito y Vehic. Leasing
<b>Comercial</b>										
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
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>\$</b>	<b>214,525,956</b>	<b>0</b>	<b>18,058,983</b>	<b>2,315,714</b>	<b>237,518</b>	<b>735,954</b>	<b>143,967</b>	<b>82,647,980</b>	<b>366,734,601</b>	<b>449,382,581</b>
<b>Consumo</b>										
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
<b>\$</b>	<b>533,180,084</b>	<b>0</b>	<b>27,619,036</b>	<b>7,175,329</b>	<b>374,252</b>	<b>1,767,223</b>	<b>253,249</b>	<b>709,142,992</b>	<b>310,715,656</b>	<b>1,019,858,648</b>
<b>Microcrédito</b>										
A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>\$</b>	<b>3,478,465</b>	<b>34,784</b>	<b>331,622</b>	<b>35,530</b>	<b>2,327</b>	<b>14,626</b>	<b>3,092</b>	<b>1,133,003</b>	<b>6,066,142</b>	<b>7,199,145</b>
<b>TOTAL GARANTIA IDONEA</b>	<b>\$ 751,184,505</b>	<b>34,784</b>	<b>46,009,641</b>	<b>9,526,573</b>	<b>614,097</b>	<b>2,517,803</b>	<b>400,308</b>	<b>792,923,975</b>	<b>683,516,399</b>	<b>1,476,440,374</b>
OTRAS GARANTIAS										
	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros	Garantías	Garantías	Total Gtías Crédito y Vehic. Leasing
<b>Comercial</b>										
A	\$ 1,074,488	0	72,930	12,427	1,174	1,122	90	0	0	0
B	22,480	0	4,923	66	14	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>\$</b>	<b>1,096,968</b>	<b>0</b>	<b>77,853</b>	<b>12,493</b>	<b>1,188</b>	<b>1,122</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Consumo</b>										
A	7,960,186	0	435,732	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
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>\$</b>	<b>8,216,121</b>	<b>0</b>	<b>563,656</b>	<b>70,225</b>	<b>6,527</b>	<b>14,812</b>	<b>1,416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Microcrédito</b>										
A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B	17,470	175	874	149	7	17	1	0	0	0
C	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>\$</b>	<b>17,470</b>	<b>175</b>	<b>874</b>	<b>149</b>	<b>7</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL OTRAS GARANTIAS</b>	<b>\$ 9,330,559</b>	<b>175</b>	<b>642,383</b>	<b>82,867</b>	<b>7,722</b>	<b>15,951</b>	<b>1,507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CARTERA 2010</b>	<b>\$ 760,515,064</b>	<b>34,959</b>	<b>46,652,024</b>	<b>9,609,440</b>	<b>621,819</b>	<b>2,533,754</b>	<b>401,815</b>	<b>792,923,975</b>	<b>683,516,399</b>	<b>1,476,440,374</b>

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

AÑO 2011

GARANTIA IDONEA							
Nombre	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión Intereses	Otros conceptos	Provisión Otros Conceptos
Actividad mixta (agrícola y pecuaria)	\$ 49,748,489	423	2,902,854	1,109,750	71,454	184,109	20,476
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	2,811,468	626	126,397	28,743	1,589	8,324	1,138
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a turistas ncp	677,639	355	25,364	6,212	248	2,548	103
Actividades de defensa	12,134,980	628	584,790	146,348	9,255	37,470	5,296
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	2,998,329	0	125,693	45,942	2,170	6,698	896
Actividades de organizaciones profesionales	698,958	0	34,760	9,496	276	3,410	925
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	9,134,333	1,031	387,232	107,086	5,340	24,693	3,469
Actividades relacionadas con bases de datos	2,081,331	1,205	141,342	22,307	1,185	7,559	1,874
Alquiler de otros tipos de maquinaria y equipo ncp	1,445,689	394	130,912	18,692	983	7,867	831
Asalariados	24,228,809	0	955,648	244,375	9,943	71,266	8,851
Captación, depuración y distribución de agua	260,546	0	7,194	4,014	112	408	11
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	66,007,190	1,258	3,705,599	823,188	52,015	200,338	26,955
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en establecimientos especializados	8,665,911	519	491,671	86,592	7,125	28,106	4,009
Comercio de vehículos automotores nuevos	6,134,940	448	296,925	39,215	1,982	13,817	869
Construcción de edificaciones para uso residencial	22,810,261	2,133	1,341,292	356,173	21,686	72,187	8,778
Curtido y preparado de cueros	1,326,448	0	53,977	9,354	397	1,882	203
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	3,635,502	502	183,922	34,981	1,643	7,615	498
Educación superior	8,262,936	0	368,459	63,049	2,502	25,772	3,537
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	6,772,038	57	337,546	78,333	3,823	21,528	2,945
Eliminación de desperdicios y aguas residuales, saneamiento y actividades	167,826	0	9,328	814	42	206	9
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	20,985,972	0	1,059,374	210,174	12,495	66,269	8,130
Exhibición de filmes y videocintas	3,278,306	187	144,523	39,922	1,538	7,473	318
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	7,199,447	0	313,684	109,222	6,673	16,940	995
Extracción de piedra, arena y arcillas comunes	1,427,452	0	79,278	23,418	1,075	5,737	383
Extracción del mineral de hierro	60,229	0	1,692	389	11	371	10
Extracción y aglomeración de hulla (carbón de piedra)	1,283,587	0	87,330	20,691	4,356	3,504	419
Fabricación de equipo médico y quirúrgico y de aparatos ortésicos y prótesis	454,310	0	18,276	11,062	494	690	24
Fabricación de formas básicas de caucho	1,723,164	0	107,380	17,885	1,272	7,826	3,588
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros	423,378	503	27,288	2,481	86	1,528	788
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	241,413	0	16,433	4,478	458	348	264
Fabricación de otros productos minerales no metálicos ncp	186,840	199	9,850	5,119	192	785	39
Fabricación de otros productos químicos ncp	2,421,491	1,083	124,436	45,382	3,105	6,039	270
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	202,784	0	7,172	1,252	47	301	12
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico ncp	1,640,809	0	99,784	15,703	930	3,636	459
Fabricación de otros tipos de maquinaria de uso general ncp	990,915	0	61,104	11,578	628	2,476	656
Fabricación de papel y cartón ondulado, fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón	596,283	125	33,458	5,494	236	1,387	70
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	4,675,493	291	275,899	69,868	3,162	15,320	3,065
Fabricación de productos de la refinación del petróleo, elaborados en refinería	6,783,492	332	288,511	108,667	4,345	17,059	1,184
Fabricación de productos de tabaco	241,149	0	14,753	3,674	254	823	53
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	250,071	0	11,427	9,102	341	838	24
Fabricación de receptores de radio y televisión, de aparatos de grabación y de reproducción del sonido o de la imagen, y de productos conexos	282,233	0	11,443	9,628	280	3,040	84
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	350,220	0	12,496	4,604	135	1,205	229
Generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica	524,671	0	21,084	4,228	220	717	27
Industrias básicas de hierro y de acero	1,098,646	0	64,262	10,236	896	3,582	298
Investigación y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería	1,203,871	0	70,493	13,572	809	2,168	141
Otras actividades de servicios ncp	540,333,801	26,295	28,719,104	6,835,601	408,292	1,657,449	236,133
Otras actividades empresariales ncp	96,078,606	5,189	5,170,997	1,081,570	75,799	283,808	41,194
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	5,618,856	1,415	265,890	75,617	3,749	11,427	998
Otras actividades relacionadas con la salud humana	34,149,677	1,461	1,582,854	482,210	23,720	96,034	10,523
Otras industrias manufactureras ncp	1,843,350	304	124,418	10,464	632	5,144	366
Otros servicios de telecomunicaciones	5,684,065	1,014	361,431	61,558	3,363	18,498	2,642
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	4,831,563	518	263,212	46,402	2,702	16,312	1,891
Pesca y cultivo de peces en criaderos y granjas piscícolas	1,008,570	0	46,712	21,109	768	4,743	689
Planes de seguros generales	983,476	636	61,976	10,948	450	2,324	407
Preparación e hilatura de fibras textiles	1,568,593	1,098	66,447	18,097	818	3,814	206
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	709,716	0	32,442	11,278	544	3,394	218
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	4,020	0	113	38	1	14	0
Transporte intermunicipal de carga por carretera	22,307,984	907	1,725,317	238,627	23,401	80,700	16,885
Transporte marítimo internacional	169,323	0	7,081	2,734	101	610	28
Transporte regular nacional de pasajeros, por vía aérea	1,416,900	147	90,588	15,396	556	4,206	1,316
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	20,989,996	136	1,443,651	200,245	13,738	64,502	10,339
Reciclaje de Desperdicios y Desechos Metálicos	116,094	0	4,964	1,006	56	446	28
Producción especializada de cereales y oleaginosas	20,734	0	583	319	9	63	2
<b>TOTAL GARANTIA IDONEA</b>	<b>\$ 1,026,365,173</b>	<b>51,419</b>	<b>55,140,115</b>	<b>13,105,712</b>	<b>796,507</b>	<b>3,149,353</b>	<b>437,068</b>

## 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)	\$ 73,548	0	6,046	65	5	36	3
Actividades auxiliares de servicios para la administración pública en general	21,950	0	852	26	1	0	0
Actividades de agencias de viajes y organizadores de viajes; actividades de asistencia a turistas ncp	10,810	0	576	46	2	0	0
Actividades de defensa	86,766	0	3,367	287	11	125	5
Actividades de los bancos diferentes del Banco Central	6,436	0	343	0	0	0	0
Actividades de organizaciones profesionales	40,000	0	3,008	1,259	95	0	0
Alquiler de otros tipos de maquinaria y equipo ncp	14,000	0	543	19	1	0	0
Asalariados	513,031	0	20,700	11,174	442	289	12
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata de productos ncp	718,504	0	43,790	4,302	315	881	75
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en	82,435	0	4,289	265	12	53	6
Comercio de vehículos automotores nuevos	200,019	0	8,074	501	202	10	0
Construcción de edificaciones para uso residencial	56,763	0	2,635	224	9	76	3
Educación superior	130,108	0	6,976	823	55	60	4
Elaboración de otros productos alimenticios ncp	21,683	0	984	113	6	130	7
Establecimientos que prestan el servicio de educación básica secundaria y media	122,445	0	8,785	313	12	67	27
Exhibición de filmes y videocintas	57,234	0	2,221	141	5	57	2
Extracción de petróleo crudo y de gas natural	51,282	0	1,990	0	0	0	0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos ncp	24,890	0	966	251	10	25	1
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	96,176	0	4,299	1,028	48	140	7
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	43,676	0	1,695	318	12	43	2
Generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica	15,000	0	582	68	3	14	1
Otras actividades de servicios ncp	4,975,200	0	293,324	60,931	5,381	10,410	1,039
Otras actividades empresariales ncp	679,259	0	55,878	15,051	1,118	939	177
Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	83,183	0	3,227	282	11	89	3
Otras actividades relacionadas con la salud humana	246,927	0	10,049	900	36	131	6
Otras industrias manufactureras ncp	217,116	0	16,327	6,088	458	0	0
Otros servicios de telecomunicaciones	13,400	0	520	22	1	0	0
Otros tipos de expendio ncp de alimentos preparados	38,675	0	3,127	128	14	24	3
Rentistas de Capital, solo para personas naturales	82,062	0	3,187	879	34	0	0
Transporte intermunicipal de carga por carretera	411,403	0	23,367	15,625	1,066	0	0
Transporte urbano colectivo regular de pasajeros	16,590	0	644	8	0	0	0
<b>TOTAL OTRAS GARANTIAS</b>	<b>\$ 9,150,571</b>	<b>0</b>	<b>532,371</b>	<b>121,137</b>	<b>9,365</b>	<b>13,599</b>	<b>1,383</b>

<b>TOTAL CARTERA 2011</b>	<b>\$ 1,035,515,744</b>	<b>51,419</b>	<b>55,672,486</b>	<b>13,226,849</b>	<b>805,872</b>	<b>3,162,952</b>	<b>438,451</b>
---------------------------	-------------------------	---------------	-------------------	-------------------	----------------	------------------	----------------

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	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 similares	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	27	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	916	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	410,568	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
<b>TOTAL GARANTIA IDONEA</b>	<b>\$ 751,184,505</b>	<b>34,784</b>	<b>46,009,641</b>	<b>9,526,573</b>	<b>614,097</b>	<b>2,517,803</b>	<b>400,308</b>

## 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	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	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 produc	492,111	0	27,866	4,733	259	1,163	65
Comercio al por menor de productos nuevos de consumo doméstico ncp, en	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	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
<b>TOTAL OTRAS GARANTIAS</b>	<b>\$ 9,330,559</b>	<b>175</b>	<b>642,382</b>	<b>82,867</b>	<b>7,722</b>	<b>15,951</b>	<b>1,507</b>

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

AÑO 2011

GARANTIA IDONEA							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	\$ 452,797,773	30,915	25,248,147	5,254,740	326,466	1,303,325	179,722
Oriente	58,176,471	1,759	3,240,343	712,842	44,856	133,138	23,549
Sur Occidente	184,414,300	4,685	8,885,416	2,271,593	124,328	524,940	71,528
Sur	83,430,143	1,517	4,778,581	1,261,181	83,226	259,238	30,703
Sur Oriente	85,748,072	2,778	4,797,630	1,260,904	89,830	309,128	41,045
Occidente	117,802,936	7,240	5,403,920	1,882,217	95,325	451,185	57,684
Norte	43,995,478	2,525	2,786,078	462,235	32,476	168,399	32,837
<b>TOTAL GARANTIA IDONEA</b>	<b>\$ 1,026,365,173</b>	<b>51,419</b>	<b>55,140,115</b>	<b>13,105,712</b>	<b>796,507</b>	<b>3,149,353</b>	<b>437,068</b>

OTRAS GARANTIAS							
Zona Geográfica	Capital	Provisión General	Provisión Individual	Intereses Causados	Provisión de Intereses	Otros	Provisión Otros
Centro	\$ 5,232,656	0	284,789	88,309	6,736	7,962	974
Oriente	638,716	0	34,621	2,184	177	779	56
Sur Occidente	1,441,923	0	72,854	13,470	755	2,433	121
Sur	765,160	0	49,769	6,941	475	785	57
Sur Oriente	320,571	0	52,761	4,971	848	45	2
Occidente	469,600	0	23,299	2,720	129	778	44
Norte	281,945	0	14,278	2,542	245	816	129
<b>TOTAL OTRAS GARANTIAS</b>	<b>\$ 9,150,571</b>	<b>0</b>	<b>532,371</b>	<b>121,137</b>	<b>9,365</b>	<b>13,598</b>	<b>1,383</b>

<b>TOTAL CARTERA 2011</b>	<b>\$ 1,035,515,744</b>	<b>51,419</b>	<b>55,672,486</b>	<b>13,226,849</b>	<b>805,872</b>	<b>3,162,951</b>	<b>438,451</b>
---------------------------	-------------------------	---------------	-------------------	-------------------	----------------	------------------	----------------

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
<b>TOTAL GARANTIA IDONEA</b>	<b>\$ 751,184,505</b>	<b>34,784</b>	<b>46,009,641</b>	<b>9,526,573</b>	<b>614,097</b>	<b>2,517,803</b>	<b>400,308</b>

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
<b>TOTAL OTRAS GARANTIAS</b>	<b>\$ 9,330,559</b>	<b>175</b>	<b>642,382</b>	<b>82,867</b>	<b>7,722</b>	<b>15,951</b>	<b>1,507</b>

<b>TOTAL CARTERA 2010</b>	<b>\$ 760,515,064</b>	<b>34,959</b>	<b>46,652,023</b>	<b>9,609,440</b>	<b>621,819</b>	<b>2,533,754</b>	<b>401,815</b>
---------------------------	-----------------------	---------------	-------------------	------------------	----------------	------------------	----------------

**BANCO FINANADINA S.A.**  
**CARTERA DE CREDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA**  
**AÑO 2011**

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
COMERCIAL	A	Capital	\$ 306,541			43,929	34,663			385,133	
		Interes	2,967			1,323	0			4,290	
		Otros	1,316			128	115			1,559	
		Garantías	764,490			120,800	59,800			945,090	
		Provisión de capital	22,164			3,980	2,874			29,018	
	Provisión de intereses	236			109	0			345		
	Provisión otros	109			10	9			128		
	B	Capital	65,278			12,307		106,399			183,984
		Interes	306			0		1,586			1,892
		Otros	3,003			377		984			4,364
		Garantías	167,700			61,000		284,695			513,395
		Provisión de capital	13,734			1,234		13,428			28,396
	Provisión de intereses	69			0		149			218	
	Provisión otros	2,989			35		196			3,220	
	C	Capital	27,019		7,072	0	33,568				67,659
		Interes	0		0	0	0				0
Otros		805		638	0	749				2,192	
Garantías		124,100		36,800	0	81,000				241,900	
Provisión de capital		6,803		1,825	0	33,568				42,196	
Provisión de intereses	0		0	0	0				0		
Provisión otros	340		165	0	749				1,254		
D	Capital	368,955						48,972	66,071	483,998	
	Interes	3,542						11	978	4,531	
	Otros	1,788						865	194	2,847	
	Garantías	934,400						282,000	219,600	1,436,000	
	Provisión de capital	368,955						48,972	66,071	483,998	
Provisión de intereses	3,541						11	978	4,530		
Provisión otros	1,788						865	194	2,847		
TOTALES COMERCIAL	Capital	767,793		7,072	12,307	77,497	141,062	48,972	66,071	1,120,774	
	Interes	6,815		0	0	1,323	1,586	11	978	10,713	
	Otros	6,912		638	377	877	1,099	865	194	10,962	
	Garantías	1,990,690		36,800	61,000	201,800	344,495	282,000	219,600	3,136,385	
	Provisión de capital	411,656		1,825	1,234	37,548	16,302	48,972	66,071	583,608	
	Provisión de intereses	3,846		0	0	109	149	11	978	5,093	
	Provisión otros	5,226		165	35	759	205	865	194	7,449	

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
CONSUMO	A	Capital	\$ 307,285	42,597	14,158	48,138	206,341	66,466	44,087	729,072	
		Interes	4,749	412	177	573	2,036	1,159	381	9,487	
		Otros	1,048	485	5	78	152	246	174	2,188	
		Garantías	675,790	88,890	44,100	136,800	382,900	180,200	82,600	1,591,280	
		Provisión de capital	29,577	5,147	1,419	2,563	16,995	5,066	2,039	62,806	
	Provisión de intereses	389	45	8	16	125	33	27	643		
	Provisión otros	76	58	0	2	11	10	5	162		
	B	Capital	156,542	43,610		2,783		5,782	20,099		228,816
		Interes	3,110	287		45		189	344		3,975
		Otros	1,071	413		4		425	154		2,067
		Garantías	274,300	60,900		35,100		33,600	57,700		461,600
		Provisión de capital	26,708	8,685		728		1,236	4,297		41,654
	Provisión de intereses	498	58		12		40	74		682	
	Provisión otros	170	88		1		91	33		383	
	C	Capital	618,597	113,586		59,276	145,453	1,987	12,175		951,074
		Interes	7,031	1,755		408	1,411	0	169		10,774
		Otros	3,310	1,071		430	468	18	100		5,397
		Garantías	1,172,200	224,600		126,500	298,260	8,800	27,500		1,857,860
		Provisión de capital	201,350	48,404		22,685	56,555	757	4,638		334,389
	Provisión de intereses	2,644	556		153	525	0	56		3,934	
	Provisión otros	1,358	520		160	254	18	33		2,343	
	D	Capital	413,177				70,976	57,122			541,275
		Interes	6,908				1,592	1,132			9,632
		Otros	2,157				947	1,294			4,398
		Garantías	640,442				108,100	140,700			889,242
Provisión de capital		413,176				70,976	57,122			541,274	
Provisión de intereses	6,908				1,592	1,132			9,632		
Provisión otros	2,157				947	1,294			4,398		
E	Capital				65,851					65,851	
	Interes				0					0	
	Otros				1,261					1,261	
	Garantías				105,000					105,000	
	Provisión de capital				65,851					65,851	
Provisión de intereses				0					0		
Provisión otros				1,261					1,261		
TOTALES CONSUMO	Capital	1,495,601	199,793	80,009	110,197	422,770	131,357	76,361		2,516,088	
	Interes	21,798	2,454	177	1,026	5,039	2,480	894		33,868	
	Otros	7,586	1,969	1,266	512	1,567	1,983	428		15,311	
	Garantías	2,762,732	374,390	149,100	298,400	789,260	363,300	167,800		4,904,982	
	Provisión de capital	670,811	62,236	67,270	25,976	144,526	64,181	10,974		1,045,974	
	Provisión de intereses	10,439	659	8	181	2,242	1,205	157		14,891	
	Provisión otros	3,761	666	1,261	163	1,212	1,413	71		8,547	

BANCO FINANCIERA S.A.  
 CARTERA DE CREDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA  
 AÑO 2011

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
MICROCRÉDITO	B	Capital	\$ 5,570							5,570	
		Interes	29							29	
		Otros	16							16	
		Garantías	20,700							20,700	
		Provisión de capital	334							334	
		Provisión de intereses	1							1	
	Provisión otros	1							1		
	C	Capital			17,476						17,476
		Interes			774						774
		Otros			1,005						1,005
		Garantías			55,700						55,700
		Provisión de capital			3,670						3,670
		Provisión de intereses			155						155
	Provisión otros			201						201	
	D	Capital	48,070							2,487	50,557
		Interes	0							0	0
		Otros	486							236	722
		Garantías	49,600							60,900	110,500
Provisión de capital		48,551							2,512	51,063	
Provisión de intereses		0							0	0	
Provisión otros	486							236	722		
TOTALES MICROCRÉDITO	Capital	53,640		17,476					2,487	73,603	
	Interes	29		774					0	803	
	Otros	502		1,005					236	1,743	
	Garantías	70,300		55,700					60,900	186,900	
	Provisión de capital	48,885		3,670					2,512	55,067	
	Provisión de intereses	1		155					0	156	
	Provisión otros	487		201					236	924	

**BANCO FINANADINA S.A.**  
**CARTERA DE CREDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA**  
**AÑO 2010**

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
COMERCIAL	A	Capital	140,932	9,597	19,127			83,211		252,867	
		Interes	557	91	152		622			1,422	
		Otros	244	159	57		99			559	
		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		90,655			368,583
		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			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	1,442,854	24,594	19,127	55,492	183,408	219,324	139,110	2,083,909		
	Interes	18,992	112	152	41	2,379	856	2,776	25,308		
	Otros	7,653	857	57	794	592	8,765	297	19,015		
	Garantías	3,370,079	102,400	70,300	129,300	379,900	536,100	410,000	4,998,079		
	Provisión de capital	1,035,147	4,478	1,704	46,732	21,942	219,324	99,486	1,428,813		
	Provisión de intereses	16,921	12	13	9	341	856	1,580	19,732		
	Provisión otros	6,437	183	5	787	112	8,765	218	16,507		

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	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	206,248	2,859,024	
	Interes	19,887	2,484	2,243	1,607	5,945	2,855	1,328	36,349	
	Otros	7,926	2,056	289	209	1,537	1,499	880	14,396	
	Garantías	2,948,359	523,890	105,000	225,500	808,903	366,700	346,400	5,324,752	
	Provisión de capital	635,768	100,633	74,751	16,268	165,297	54,720	90,590	1,138,027	
	Provisión de intereses	8,061	710	2,243	1,125	1,645	364	189	14,337	
	Provisión otros	5,515	1,260	289	43	739	162	599	8,607	

BANCO FINANCIERA S.A.  
 CARTERA DE CREDITO REESTRUCTURADO POR ZONA GEOGRAFICA  
 AÑO 2010

CLASIFICACIÓN	CALIFICACIÓN	CONCEPTO	CENTRO	OCCIDENTE	ORIENTE	SUR	SUR OCCIDENTE	SUR ORIENTE	NORTE	TOTAL	
MICROCRÉDITO	B	Capital	11,818							11,818	
		Interes	239							239	
		Otros	13							13	
		Garantías	24,700							24,700	
		Provisión de capital	709							709	
		Provisión de intereses	12							12	
	Provisión otros	1							1	46,777	
	C	Capital	25,692	21,085							46,777
		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
	Provisión otros	64	142							206	
	D	Capital	59,387				25,662			10,109	95,158
Interes		297				130			113	663	
Otros		297				130			236	663	
Garantías		57,400				32,100			60,900	150,400	
Provisión de capital		59,981				25,918			10,210	96,109	
Provisión de intereses									113	113	
Provisión otros	297				130			236	663		
TOTALES MICROCRÉDITO	Capital	96,897	21,085			25,662			10,109	153,753	
	Interes	798	541						113	1,452	
	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	

## NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses y Componente Financiero	\$13.265.036	9.613.647
Cánones Leasing Operativo	0	496
Pagos por Cuenta de Clientes	3.162.952	2.533.754
Anticipo proveedores	217.523	130
Adelantos al Personal	10.244	37.473
Garantía Bancaria FNG	169.604	119.604
Otras – Diversos	294.666	171.234
	<u>17.120.025</u>	<u>12.476.339</u>
Menos-Provisión Cuentas por Cobrar		
Intereses y Componente Financiero	805.872	621.819
Cánones Leasing Operativo	0	28
Pago por Cuenta de Clientes – Seguros	388.753	334.980
Pago por Otros Conceptos	175.785	70.852
	<u>1.370.410</u>	<u>1.027.678</u>
	<u><b>\$15.749.615</b></u>	<u><b>11.448.661</b></u>

La clasificación y calificación de las cuentas por cobrar de intereses, componente financiero y otros conceptos al 31 de diciembre de 2011 y 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>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	\$1.027.678	1.114.868
Incremento a la Provisión	2.570.647	3.102.708
Castigos	(1.347.100)	(1.628.251)
Reintegro de Provisión	(880.815)	(1.561.647)
<b>Saldo Final</b>	<u><b>\$1.370.410</b></u>	<u><b>1.027.678</b></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:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bienes Muebles (9 en el 2010)	\$ 0	132.500
Menos: Provisión Muebles	0	(1.879)
<b>Total Bienes Recibidos en Pago</b>	<b>0</b>	<b>130.621</b>
Bienes Restituidos (13 en el 2011 y 4 en el 2010)		
Bienes Muebles	574.818	248.459
Menos: Provisión Muebles	(55.248)	(18.857)
<b>Total Bienes Restituidos</b>	<b>519.570</b>	<b>229.602</b>
<b>Total Bienes Recibidos en Pago y Restituidos</b>	<b>\$519.570</b>	<b>360.223</b>

Banco 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.

NOTA 12 - PROPIEDADES Y EQUIPO

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Depreciables		
Equipos, Muebles y Enseres de Oficina	\$1.733.540	\$1.524.671
Equipo de Computación	5.386.602	5.197.782
Vehículos	612.964	612.964
Vehículos en leasing operativo	0	103.300
	<b>\$7.733.106</b>	<b>7.438.717</b>
Menos:		
Depreciación acumulada	6.599.375	6.133.794
Provisión	0	2.358
	<b>6.599.375</b>	<b>6.136.152</b>
<b>Total Propiedades Planta y Equipo</b>	<b>\$1.133.731</b>	<b>1.302.565</b>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían restricciones legales y/o pignoraciones sobre estos activos. La depreciación cargada a los resultados del año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue de \$498.096 ( en el 2010 \$516.572).

## NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aportes Permanentes		
Clubes Sociales	\$ 12.167	12.167
Gastos Anticipados Seguros	5.000	43.886
Programas de computador	0	26.290
Impuesto de Renta Diferido	184.373	126.413
Impuesto al Patrimonio (*)	6.037.670	0
	<b>\$ 6.239.210</b>	<b>208.756</b>
<b>Otros</b>		
Créditos a Empleados	0	2.904
Depósitos Judiciales	118	118
Bienes Colocar Contratos Leasing (412 Facturas 2011 y 385 Facturas 2010)	24.449.130	24.439.624
Autoretención Ica	19.707	22.148
Cajas Menores	3.703	3.365
Dotaciones	0	7.226
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio	1.562	22.148
Provisión Créditos Empleados	0	(155)
	<b>24.474.220</b>	<b>24.475.230</b>
<b>Total Otros Activos</b>	<b>\$ 30.713.430</b>	<b>24.683.986</b>

(\*) Corresponde al saldo por amortizar del Impuesto al Patrimonio, según lo establecido en la Ley 1370 de 2009 y 1430 de 2010, el cual será amortizado en cuotas iguales durante los años 2012, 2013 y 2014.

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

		<b>2011</b>			
	<b>Plazo Promedio</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Cargos</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo Final</b>
Seguros	12 meses	\$43.886	123.324	162.210	5.000
Mantenimiento Equipos	1 mes	0	57	57	0
<b>Saldo Final</b>		<b>\$43.886</b>	<b>123.381</b>	<b>162.267</b>	<b>5.000</b>
		<b>2010</b>			
	<b>Plazo Promedio</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Cargos</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo Final</b>
Seguros	12 meses	\$81.483	190.437	228.034	43.886
<b>Saldo Final</b>		<b>\$ 81.483</b>	<b>190.437</b>	<b>228.034</b>	<b>43.886</b>

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

<b>2011</b>					
	<b>Plazo Promedio</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Cargos</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo Final</b>
Programas de Computador	12 meses	\$26.290	29.316	55.606	0
Contribuciones y Afiliaciones	5 meses	0	107.536	107.536	0
Impuesto de Renta Diferido	12 meses	126.413	57.960	0	184.373
Impuesto al Patrimonio	48 meses	0	6.876.236	838.566	6.037.670
		<b>\$152.703</b>	<b>7.071.048</b>	<b>1.001.708</b>	<b>6.222.043</b>

<b>2010</b>					
	<b>Plazo Promedio</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Cargos</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo Final</b>
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
		<b>\$ 123.793</b>	<b>382.179</b>	<b>353.269</b>	<b>152.703</b>

#### NOTA 14 – DEPÓSITOS EN CUENTA CORRIENTE BANCARIA

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Depósitos en Cuenta Corriente Bancaria	\$726.651	0

Este rubro registra las sumas de dinero adeudadas a los cuentacorrientistas por los depósitos recibidos en cuenta corriente.

#### NOTA 15 – CERTIFICADOS DE DEPÓSITO A TÉRMINO

El saldo de Certificados de Depósito a Término está constituido de la siguiente forma:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Menos de seis meses	\$103.057.409	56.564.014
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	263.635.879	211.100.878
Igual o superior a 12 meses	243.459.766	148.372.430
	<b>\$610.153.054</b>	<b>416.037.322</b>

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:

<b>2 0 1 1</b>				
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>TOTAL</b>
Certificados de Depósito a Término	\$560.483.767	49.600.931	68.356	610.153.054
% de maduración	91.86%	8.13%	0.01%	100%

<b>2 0 1 0</b>						
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>TOTAL</b>
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%

## NOTA 16 - DEPÓSITOS DE AHORRO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Depósitos de Ahorro	<u>\$13.474.842</u>	<u>7.502.678</u>

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

## NOTA 17 – EXIGIBILIDADES POR SERVICIOS BANCARIOS

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Giros por Pagar	<u>\$15.831.098</u>	<u>0</u>

En este rubro se registran los cheques propios girados pendientes de cobro.

## NOTA 18 - CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Redescuentos (1)	\$122.590.170	114.505.742
Descubiertos en Cuenta Corriente (2)	<u>3.084.884</u>	<u>6.570.740</u>
	<u>\$125.675.055</u>	<u>121.076.482</u>

(1) Comprende:

- 154 operaciones con Finagro, tasa del DTF + 1.00 E.A., plazo de 1 a 5 años por valor de \$10.572.466 para el año 2011. (90 operaciones, tasa del DTF + 0.5 a 1.00 E.A., plazo 3 a 5 años, por valor de \$4.687.636 para el año 2010).
- 2.127 operaciones con Bancoldex, tasa del DTF+ 1.75 a 3.1 E.A., plazo de 12 a 73 meses, por \$111.194.211 (2.246 operaciones, tasa del DTF + 1.75 a 4.5 E.A., plazo de 18 a 73 meses, por valor de \$107.114.402 para el año 2010).
- 54 operaciones con Findeter, tasa del DTF+ 2 a 3.5 E.A., plazo a 25 a 67 meses, por \$823.493. (91 operaciones, tasa DTF + 3.5 E.A., plazo de 20 a 67 meses, por valor de \$2.703.704 para el año 2010).

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 19- CUENTAS POR PAGAR

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Intereses	\$6.770.832	4.991.891
Comisiones y Honorarios	1.704.457	1.257.845
Impuestos	15.102.261	8.353.680
Gravamen al Movimiento Financiero	18.899	9.558
Impuesto a las Ventas por Pagar	281.599	228.847
Prometientes Compradores	290.516	120.308
Proveedores	25.275.779	24.929.326
Retenciones en la Fuente y Aportes Laborales	1.698.938	1.176.980
Seguros por Pagar	5.754.231	5.047.386
Diversos – Nómina	213.086	212.086
Cheques Girados. No Cobrados	277.955	169.240
Recaudos realizados	427.253	314.654
Diversos – Otras	2.030.983	1.361.223
	<b>\$59.846.789</b>	<b>48.173.023</b>

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Impuesto de Renta Correspondiente al Año	\$8.505.883	7.974.000
Impuesto de Industria y Comercio	558.707	379.194
Impuesto de Timbre	0	486
Impuesto al Patrimonio	6.037.671	0
	<b>\$15.102.261</b>	<b>8.353.680</b>

De acuerdo con la legislación fiscal colombiana, las autoridades de impuestos disponen de dos años para revisar las declaraciones de renta contados a partir de la fecha de vencimiento del término para declarar, o de la fecha de presentación de la respectiva declaración si se hace en forma extemporánea.

Banco Finandina S.A., está sujeto al impuesto al patrimonio y sobretasa establecido para el año 2011 por la ley 1370 de 2009 y el Decreto Legislativo 4825 de 2010 a la tarifa del 6%, liquidado sobre el patrimonio líquido del 1 de enero de 2011, una vez liquidado y declarado dicho impuesto, el pago se efectuará en 8 cuotas semestrales iguales.

Para propósitos de la contabilización, el Banco adoptó como política imputarlo anualmente contra el estado de Resultados en 48 cuotas mensuales por el período comprendido entre el año 2011 y 2014, tomando como base lo establecido en el decreto 514 de 2010 que adicionó el artículo 78 del decreto 2649 de 1993.

Por lo anterior el impuesto presenta el siguiente detalle a 31 de diciembre de 2011:

Valor del Impuesto según la declaración presentada: \$8.050.229

Monto amortizado a resultados por el año 2011: \$2.012.559

Saldo por amortizar registrado en gastos pagados por anticipado: \$6.037.670

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 45.240.762	39.657.578
Gastos no Deducibles	5.662.930	3.026.877
(Ingreso) Gasto por Cálculo Lineal Real Financiero	264.321	349.896
Renta Exenta	(510.119)	(1.102.802)
Deducciones Fiscales	(130.956)	(334.244)
Ingresos No Fiscales	(142.017)	(709.664)
Impuesto de ICA pagado en el año Gravable	(1.219.674)	(1.122.294)
Renta Gravable	<b>\$ 49.165.246</b>	<b>39.765.347</b>

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Renta Gravable	49.165.246	39.765.347
Provisión Impuesto de Renta (Tarifa 33%)	16.224.531	13.122.565
Menos Movimiento Impuesto de Renta Diferido	(57.961)	(2.620)
Defecto (Exceso) de Provisión Impuesto de Renta	26.429	0
Impuesto Líquido por Pagar	<b>16.192.999</b>	<b>13.119.945</b>
Menos Anticipo (Renta)	(6.616.831)	(4.175.186)
Menos Autorretenciones y Retenciones	(1.128.248)	(975.069)
Mas Movimiento Impuesto de Renta Diferido y exceso	(57.961)	2.620
Impuesto de Renta por Pagar	<b>\$ 8.389.959</b>	<b>7.972.310</b>

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Patrimonio Contable	\$153.636.454	134.318.229
Provisiones no Aceptadas Fiscalmente	768.331	17.748
Litigios	101.957	68.500
Depreciación Fiscal	(3.300)	(28.580)
Impuesto de Renta Diferido	(184.373)	(126.413)
Patrimonio Fiscal	<b>\$154.319.069</b>	<b>134.252.676</b>

#### NOTA 20 - TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN

Los Títulos de Inversión al 31 de diciembre corresponden a Bonos Ordinarios, con plazo igual o superior a 18 meses.

El movimiento de Bonos es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo Inicial	\$ 106.083.000	55.047.000
Colocaciones (Undécima Emisión)	171.626.000	0
Redenciones (Décima Emisión)	(86.083.000)	86.083.000
Redenciones (Octava Emisión)	(3.000.000)	(5.000.000)
Redenciones (Novena Emisión)	(15.000.000)	(30.047.000)
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ 173.626.000</b>	<b>106.083.000</b>

Con corte al 31 de diciembre de 2011, el Banco registra un saldo de \$173.626.000 en títulos de inversión en circulación, de los cuales \$171.626.000 corresponden al Primer Programa de Emisión de Bonos Finandina y \$2.000.000 a la novena emisión. A continuación se detallan las características de cada emisión:

#### Programa de Emisión de Bonos:

La Asamblea General de Accionistas de Banco 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, y 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. Así mismo, autorizó la ampliación del cupo hasta \$400.000.000, según consta en el Acta No. 66 del 16 de marzo de 2011.

El Reglamento de Emisión y Colocación fue aprobado por la Junta Directiva del Banco, 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 nueva versión del Reglamento, incluyendo la mencionada ampliación del cupo, así como la renovación del plazo de vigencia por 3 años, fue aprobada por la Junta Directiva lo cual consta en el Acta No. 402 del 26 de julio de 2011.

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 Banco Finandina que hacen parte del Programa de Emisión y Colocación. Por otra parte, mediante el Oficio 2011045626 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se autorizó las modificaciones al prospecto de información del programa, respecto de la solicitud de autorización de ampliación del cupo del programa y renovación del plazo mencionados anteriormente.

Con cargo al programa de emisión de Bonos se han colocado dos emisiones:

- Primera emisión del Programa: Para Banco Finandina correspondió a su Décima emisión de Bonos en el mercado de valores, se ofreció un total de \$100.000.000 y se colocaron bonos por un total de \$99.708.000. Éstos fueron emitidos en pesos colombianos, devengando un interés flotante referenciado a la DTF o la IBR. La modalidad de los intereses es trimestre vencido para las series colocadas a la DTF y mes vencido para las series colocadas a la IBR.
- Segunda emisión del Programa: Para Banco Finandina correspondió a su Undécima emisión de Bonos en el mercado de valores, se encuentra por un total de \$200.000.000 de los cuales sólo se han colocado un total de \$71.918.000. Éstos fueron emitidos en pesos colombianos, devengando un interés flotante referenciado a la DTF, IPC o la IBR. La modalidad de los intereses es trimestre vencido para las series colocadas a la DTF e IPC y mes vencido para las series colocadas a la IBR.

Resumen general del Programa de Emisión de Bonos:

Cupo Global del Programa:	<b>400.000.000</b>
Monto Total de la Primera emisión del Programa:	100.000.000
Monto Total de la Segunda emisión del Programa:	200.000.000
Valor Nominal de cada título:	\$1.000
Ley de Circulación:	A la orden
Saldo en Circulación:	171.626.000
Saldo pendiente por colocar:	<b>228.082.000</b>
Valor de inversión mínima:	\$1.000
Plazo de colocación de los títulos:	Entre 24 y 60 meses
Calificación:	AA+ por BRC Investor Services S.A.
Garantías:	Garantía General del Banco.
Representante Legal de los Tenedores de Bonos:	Helm
Administrador de la emisión:	Deceval

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 de 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 2.000.000 que vencen en marzo de 2012.

**Maduración Emisiones de Bonos**

2011						
miles de pesos	2012	2013	2014	2015	2016	TOTAL
Vencimiento Bonos	\$ 38,375,000	103,752,000	12,000,000	500,000	18,999,000	\$ 173,626,000
% de maduración	22.10%	59.76%	6.91%	0.29%	10.94%	100.00%

2010					
miles de pesos	2011	2012	2013	2015	TOTAL
Vencimiento 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%

NOTA 21 - OTROS PASIVOS

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

	2011	2010
Obligaciones Laborales Consolidadas	\$960.625	786.997
Ingresos Anticipados	799.417	1.030.539
Abonos para Aplicar Cartera	599.931	70.606
Sobrante en Caja	181	0
	\$2.360.154	1.888.142

El detalle de las Obligaciones Laborales consolidadas es:

	2011	2010
Cesantías Consolidadas	\$535.821	432.940
Intereses Sobre Cesantías	67.883	45.579
Vacaciones Consolidadas	356.921	308.478
	\$960.625	786.997

NOTA 22 - PASIVOS ESTIMADOS

	2011	2010
Litigios	\$101.958	135.681

Valor estimado para cubrir contingencias litigiosas.

NOTA 23 - CAPITAL SOCIAL

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

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 está compuesto por 2.658.343.271 acciones.

Banco Finandina S.A. no ha readquirido acciones y no existen acciones preferenciales.

## NOTA 24 - RESERVAS

Las Reservas al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Reserva Legal	\$46.989.965	31.068.399
Prima en Colocación de Acciones	27.362.023	27.362.023
Donación. Obras Sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico. Tecnológico	700.000	500.000
Protección de Valoración en Inversiones Decreto 2336 de 1996	448.053	791.948
Para Futuros Ensanches. Incremento Capital de Trabajo	15.726.696	14.697.961
Para cubrir Posibles Pérdidas en el Valor de los Activos	6.778.522	6.778.522
	<b><u>\$98.005.259</u></b>	<b><u>81.198.853</u></b>

## NOTA 25 - CUENTAS CONTINGENTES

Las Cuentas Contingentes comprenden lo siguiente:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>Probabilidad de Ocurrencia</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>
<b>ACREEDORAS</b>			
Garantías Bancarias	Probable	\$ 610.000	564.998
Créditos Aprobados no Desembolsados	Probable	85.448.271	71.852.719
Apertura de Créditos	Probable	5.315.941	3.942.860
Otras Contingencias - Litigios	Remota	4.323.691	2.446.078
Otras Contingencias - Litigios	Probable	95.707	150.000
Otras Contingencias - Litigios	Eventual	156.000	0
		<b><u>\$ 95.949.610</u></b>	<b><u>78.956.655</u></b>
<b>DEUDORAS</b>			
Intereses Cartera de Créditos	Probable	\$ 745.887	491.973
Intereses Leasing Financiero	Probable	723.625	590.548
Cánones por Recibir	Probable	505.625.999	485.682.007
Opciones de Compra por Recibir	Probable	2.342.281	6.427.583
		<b><u>\$509.437.792</u></b>	<b><u>493.192.111</u></b>

NOTA 26 - CUENTAS DE ORDEN

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

<b>DEUDORAS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bienes y Valores Entregados en Garantía	\$ 0	7.969.256
Cheques Negociados Impagados	711.264	840.757
Activos Castigados	17.606.477	30.119.005
Créditos a Favor no Utilizados	522.550.105	443.430.974
Títulos de Inversión no Colocados	328.082.000	63.917.000
Ajuste por Inflación Activos	515.898	516.575
Propiedades y Equipo Totalmente Depreciados	5.837.430	5.438.259
Depreciación Fiscal Leasing Operativo	3.300	68.867
Valor Fiscal de Activos	834.463.897	708.587.293
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda Garantizados por la Nación	464.941	1.015.308
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda Aceptados por Establecimientos de Crédito	19.797.495	29.360.063
Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento En Títulos de Deuda Garantizados por la Nación	76.600	73.660
Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento Aceptados por Establecimientos de Crédito	5.076.241	0
Cheques Posfechados	51.176	116.176
Compras y Servicios no Gravados	226.138	94.699
	<b>\$ 1.735.462.962</b>	<b>1.291.547.893</b>

<b>ACREEDORAS</b>		
Garantías Pendientes de Cancelar	\$ 170.583.142	29.504.000
Bienes y Valores Recibidos en Garantía	1.209.085.441	792.923.975
Recuperaciones de Activos Castigados	10.854.120	0
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	1.333.130	2.211.236
Patrimonio Fiscal	134.170.489	115.866.870
Calificación Contratos De Leasing Comercial - Consumo - Microcréditos	379.266.770	363.850.712
Calificación Contratos De Leasing Operativo	0	74.412
Cartera Consumo Garantía Idónea	601.325.635	362.653.031
Cartera Consumo Otras Garantías	7.330.985	8.301.159
Cartera Microcrédito Garantía Idónea	1.236.903	528.680
Cartera Microcrédito Otras Garantías	0	17.636
Cartera Comercial Garantía Idónea	60.790.931	36.196.458
Cartera Comercial Otras Garantías	1.954.321	1.110.583
Vehículos a Órdenes de los Despachos Judiciales	14.710.898	12.901.191
Ajuste por Inflación Fiscal del Patrimonio	10.194.007	10.194.007
	<b>\$ 2.625.522.440</b>	<b>1.759.019.618</b>

## NOTA 27 - 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.

		<b>2011</b>			
		<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>GASTOS</b>
Jorge Urrutia Montoya	MJD	\$ 0	73.221		14.850
Carlos Lleras De La Fuente	MJD		893		12.080
Manuel Rodríguez Becerra	MJD		893		10.310
Armando Enrique Vegalara	MJD		17.438		13.850
Inés Elvira Vegalara Franco	MJD		86.186		10.310
Mauricio Salgar Vegalara	MJD		893		9.540
Juan Pablo Liévano Vegalara	MJD		275		10.310
Comerciales Integrados S.A.	ACC		938		44.000
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 0</b>	<b>180.737</b>	<b>0</b>	<b>125.250</b>

		<b>2010</b>			
		<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>GASTOS</b>
Armando Enrique Vegalara	MJD	\$ 0	2.153		9.950
Inés Elvira Vegalara Franco	MJD		16.556		7.670
Carlos Lleras de la Fuente	MJD				9.980
Jorge Urrutia Montoya	MJD		69.171		
Juan Pablo Liévano Vegalara	MJD	40.300		7.153	6.130
Mauricio Salgar Vegalara	MJD				3.850
Manuel Rodríguez Becerra	MJD				10.720
Juan Manuel Villaveces	MJD				1.510
Comerciales Intefrados S.A.	ACC				44.000
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 40.300</b>	<b>87.880</b>	<b>7.153</b>	<b>93.810</b>

**MJD:** Miembro de la Junta Directiva

**ACC:** Accionista

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010 no hubo entre el Banco 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 Banco Finandina y los directores y administradores, ni entre el Banco y personas jurídicas, en las cuales los directores y administradores sean a su vez representantes legales o socios con una participación igual o superior al 5% del patrimonio técnico:

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

## NOTA 28 - INGRESOS OPERACIONALES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Crédito	\$ 83.313.485	57.901.926
Ingresos Operacionales Leasing	60.186.964	53.999.414
Otros Intereses	1.561.358	519.449
Utilidad de Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	858.446	1.003.054
Utilidad de Valoración de Inversiones Negociables en Títulos Participativos	19.685	20.484
Reajuste a la Unidad de Valor Real U.V.R.	255.756	64.772
Utilidad en Valoración de Inversiones Disponible hasta el Vencimiento	14.488	35.101
Comisiones y Honorarios	10.183.194	8.407.436
Utilidad en Venta de Inversiones	0	91.032
Recuperaciones por Reintegro de Provisiones	42.358.493	37.445.441
Reintegro de Gastos por Pago Anticipado	886.693	693.611
Sanciones por Incumplimiento de Contratos	1.216.519	1.208.492
Depósito de contracción monetaria	8.453	1.473
Indemnizaciones por reclamación de Seguros (Riesgo Operativo)	69.119	0
Diversos - Otros (Ingresos Por Servicios)	349.243	274.118
	<u>\$ 201.281.896</u>	<u>161.665.803</u>

## NOTA 29 - GASTOS OPERACIONALES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$26.045.320	19.862.822
Otros Intereses. Prima Amortizada y Amortización de Descuento	17.572.984	14.606.824
Comisiones	16.441.945	10.696.870
Gastos de Personal	13.900.462	11.088.428
Pérdida en Venta de Inversiones	108.257	15.519
Honorarios	4.144.410	1.485.064
Impuestos	4.873.279	3.164.202
Arrendamientos	1.484.272	1.375.212
Contribuciones y Afiliaciones	395.198	404.818
Seguros	1.753.762	1.212.199
Mantenimiento y Reparaciones	724.492	476.387
Adecuación e Instalación de Oficinas	232.219	160.301
Provisiones	71.326.225	62.221.710
Depreciaciones	498.096	516.572

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Amortizaciones	327.971	47.029
Servicio de Aseo y Vigilancia	207.035	173.221
Servicios Temporales	343.352	102.993
Publicidad y Propaganda	1.541.086	1.063.190
Relaciones Públicas	754.486	520.535
Servicios Públicos	1.047.314	942.558
Gastos de Viaje	363.346	279.594
Transporte	892.311	547.588
Útiles y Papelería	551.606	388.759
Donaciones	489.664	581.502
Capacitación de Personal	105.046	49.751
Atención Empleados	81.837	91.492
Cafetería	124.936	98.072
Administración Edificio	92.442	80.395
Portes y Cables	964.635	694.462
Suscripciones y Avisos	13.912	26.567
Iva Gastos Comunes	1.336.607	957.110
Información Comercial	404.452	617.261
Gastos Notariales y Registro	66.431	49.959
Servicio Cobranza de Cartera	18.661	4.624
Deuda Perdida sin Valor	856	0
Diversos - Riesgo Operativo	8.922	109.632
	<b><u>\$169.237.829</u></b>	<b><u>134.713.222</u></b>

### NOTA 30 - INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Utilidad en Venta de Bienes Recibidos en Pago	\$371.561	\$ 267.532
Utilidad en Venta de Propiedades y Equipo	555	0
Recuperaciones (1)	13.267.880	12.738.912
Aprovechamientos	21.335	9.551
Sanciones artículo 731 C. C	53.840	61.667
	<b><u>\$13.715.171</u></b>	<b><u>13.077.662</u></b>

(1) El detalle de las Recuperaciones corresponde a:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital de Cartera Castigada	\$10.045.929	9.003.608
Cuentas por Cobrar de Cartera Castigada	2.780.193	2.807.689
Bienes Realizables y Restituidos	4.997	13.078
Recuperación Provisión Proceso Judicial	120.000	0
Recuperación Provisión de ICA	4.944	2.303
Primas Seguro de Depósito	244.232	189.831
Otras Recuperaciones	67.585	722.403
	<b><u>\$13.267.880</u></b>	<b><u>12.738.912</u></b>

NOTA 31 - GASTOS NO OPERACIONALES

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pérdida en Venta de Bienes Recibidos en Pago	\$10.420	24.261
Litigios en Proceso Ejecutivo	122.250	68.500
Multas y Sanciones otras Autoridades Administrativas	9.865	16.397
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	128.241	139.513
Otros - Impuestos Asumidos	190.056	0
Otros - Riesgo Operativo	57.644	123.994
	<b>\$518.476</b>	<b>372.665</b>

NOTA 32 - RELACIÓN DE ACTIVOS DE RIESGO A PATRIMONIO

De acuerdo con disposiciones legales, a partir del 30 de junio de 1994, el patrimonio técnico de las Compañías de Financiamiento Comercial no puede ser inferior al 9% del total de sus activos y contingencias de crédito ponderados por niveles de riesgo.

Lo que es equivalente a decir que el volumen de los activos y contingencias no puede exceder de 11.11 veces el patrimonio determinado para el efecto.

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

Al 31 de diciembre, el Banco presentaba los siguientes indicadores:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>PATRIMONIO TECNICO ADECUADO</b>		
Patrimonio Básico	\$141.501.451	107.265.710
Patrimonio Adicional	309.368	293.247
Base Patrimonio Técnico	<b>\$141.810.819</b>	<b>107.558.957</b>
<b>PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y CONTINGENCIAS</b>		
Categoría II	33.689.685	22.510.662
Categoría III	(257.949)	(258.288)
Categoría IV	962.858.378	685.646.467
	<b>\$996.290.114</b>	<b>707.898.841</b>
PT/(APRN+(100/9)*(100%)*VERRM)	14.17%	15.07%
ACTIVOS DE RIESGO/ PATRIMONIO TÉCNICO	7.02 Veces	4.57 Veces
MARGEN CRECIMIENTO EN ACTIVOS DE RIESGO	58.14%	68.81%
EXPOSICIÓN POR RIESGO DE MERCADO	435.112	528.043

**PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES  
AÑO GRAVABLE 2011**

(Expresado en pesos Colombianos)

Utilidad antes de Impuesto de Renta	\$ 45,240,762,471
Provision Impuesto de Renta	16,193,000,000
	<hr/>
Utilidad Neta Distribuible	29,047,762,471
Reserva para Obras Sociales y/o Inversiones	700,000,000
Reserva por Valoracion de Inversiones	448,053,000
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	9,696,397,250
<b>TOTAL A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA</b>	<b><u>52,701,033,721</u></b>

**DISTRIBUCION PROPUESTA:**

Para constituir Reserva Legal.	\$ 29,047,762,000
Para constituir Reserva por Valoración de Inversiones (Decreto 2336 de 1996).	183,731,019
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 Incremento Capital de Trabajo	9,891,018,702
Reserva de utilidades repartibles destinables para Donaciones, Obras Sociales y/o Inversiones en Desarrollo Científico y Tecnológico a disposición de la Junta Directiva.	800,000,000
<b>SUMAS IGUALES</b>	<b>\$ <u>52,701,033,721</u> \$ <u>52,701,033,721</u></b>

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

**ACTIVOS Y PASIVOS**

A. Fondos Interbancarios

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variación</b>
Bancos	\$48.000.000	10.000.000	38.000.000
Corporaciones Financieras	8.000.000	8.000.000	0
Otras Entidades Financieras	8.000.000	0	8.000.000
<b>TOTAL</b>	<b>\$64.000.000</b>	<b>18.000.000</b>	<b>46.000.000</b>

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

B. Cartera de Créditos y Operaciones de leasing

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variación</b>
Crédito Comercial	\$61.855.742	36.758.589	25.097.153
Crédito Consumo	600.178.946	365.580.897	234.598.049
Leasing Comercial	179.605.770	178.864.335	741.435
Leasing Consumo	193.875.286	179.311.242	14.564.044
	1.035.515.744	760.515.063	275.000.680
Provisiones	(55.723.904)	(46.686.982)	(9.036.922)
			0
<b>Total Cartera neta</b>	<b>\$979.791.839</b>	<b>713.828.081</b>	<b>265.963.758</b>

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

C. Depósitos y Exigibilidades

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variación</b>
Menos de seis meses	\$103.057.409	56.564.014	46.493.395
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	263.635.879	211.100.878	52.535.001
Igual a 12 meses y menor de 18 meses	113.994.658	85.971.551	28.023.107
Superior a 18 meses	129.465.108	62.400.879	67.064.229
<b>Total CDT'S</b>	<b>\$610.153.054</b>	<b>416.037.322</b>	<b>194.115.732</b>

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

D. Títulos de Inversión en Circulación

	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
Bonos	173.626.000	106.083.000	67.543.000
<b>TOTAL</b>	<b>173.626.000</b>	<b>106.083.000</b>	<b>67.543.000</b>

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





El 2011,  
un año para recordar en la historia



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, Jorge Alejandro Mejía González.  
Ausente: Ángela María Fonseca Arango, Jorge Castellanos







[www.bancofinandina.com](http://www.bancofinandina.com)

***El Banco que te mueve.***