

ESTADOS FINANCIEROS 2012/2011

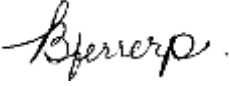


BALANCE GENERAL COMPARATIVO

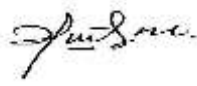
A 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	NOTAS	2012	2011	VARIACIÓN	%
ACTIVO CORRIENTE					
Disponible	4	452.716	672.601	(219.885)	(32,69)
Inversiones Negociables en Títulos	5	7.228	55.249	(48.021)	(86,92)
Fondo de Liquidez	5	156.607	125.271	31.336	25,01
Cartera de Créditos	6	6.858.580	6.465.507	393.073	6,08
Provisión General de Cartera	6	(36.038)	(33.765)	(2.274)	6,73
Provisión Individual de Cartera	6	(57.146)	(21.845)	(35.301)	161,60
Cuentas Por Cobrar	7	259.593	200.311	59.282	29,59
Provisiones		(4.762)	(133.165)	128.403	(96,42)
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7.636.778	7.330.164	306.613	4,18
NO CORRIENTES					
Activo a Largo Plazo					
Inversiones Disponibles para la Venta	8	8.726.235	6.821.131	1.905.104	27,93
Cartera de Créditos	6	11.597.361	9.828.794	1.768.567	17,99
Provisión General de Cartera	6	(60.938)	(51.327)	(9.611)	18,72
Total Activo a Largo Plazo		20.262.658	16.598.598	3.664.060	22,07
Propiedad, planta y Equipo					
Equipos de Oficina	9	4.251	4.251	0	0
Equipo de Cómputo	9	50.131	39.720	10.411	26
Menos Depreciaciones	9	(44.997)	(36.252)	(8.745)	24,12
Total Propiedad, planta y Equipo		9.385	7.719	1.666	21,58
Activos Diferidos					
Cargos Diferidos	11	73.474	0	73.474	100,00
Gastos Anticipados	11	1.787	3.642	(1.855)	(50,93)
Total Activos Diferidos		75.261	3.642	71.619	1.966,47
Otros Activos					
Otras Inversiones	10	36.238	35.424	814	2,30
Total Otros Activos		36.238	35.424	814	2,30
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		20.383.542	16.645.383	3.738.159	22,46
TOTAL ACTIVOS		28.020.320	23.975.547	4.044.773	16,87
Cuentas de Orden por Contra					
Deudoras-Activos Totalmente Depreciados	30	591	591	0	0
Deudoras Contingentes-Demandas y litigios		175.398	130.323	45.075	0
Acredoras Contingentes por contra		56.484.355	21.980.937	34.503.418	156,97
Intereses sobre cartera de Credito		45.076	0	45.076	
TOTAL CUENTAS DE ORDENES		56.705.420	22.111.851	34.593.569	156,45


Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros



Isabel Ferrer Pineda
Gerente



Jose Pabón Rivera
Contador T.P.# 25991-T



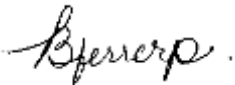
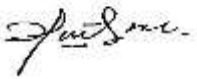

Javier Romero Pereira
Revisor Fiscal T.P. # 15128-T

BALANCE SOCIAL 2012

Estados financieros

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

A 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

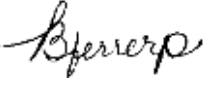
PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2012	2011	VARIACION	%
PASIVO CORRIENTE					
Depósitos de Ahorro Permanentes	12	1.006.184	796.762	209.422	26,28
Pactos de Recompra	13	557.129	498.444	58.685	11,77
Credito Bancos Comerciales	15	1.429.000	854.667	574.333	67,20
Cuentas por Pagar	14	194.418	481.270	(286.852)	(59,60)
Obligaciones Laborales	16	28.381	24.516	3.865	15,77
Otras Cuentas por Pagar	16	58.166	248.948	(190.782)	(76,64)
		3.273.278	2.904.607	368.671	12,69
FONDOS SOCIALES					
Fondo de Bienestar Social	17	223.150	258.617	(35.467)	(13,71)
Fondo Social para Otros Fines	17	2.281.300	2.353.165	(71.865)	(3,05)
TOTAL FONDOS SOCIALES		2.504.450	2.611.782	(107.332)	(4,11)
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES					
Otros	18	457.214	298.288	158.926	53,28
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS		457.214	298.288	158.926	53,28
TOTAL PASIVO CORRIENTE		6.234.942	5.814.677	420.265	7,23
PASIVO NO CORRIENTE					
Depósitos de Ahorro Permanentes	12	6.685.508	5.294.019	1.391.489	26,28
Obiligaciones y creditos de Bancos	15	480.917	1.089.833	(608.916)	100,00
Otras Cuentas por Pagar	19	24.947	24.947	0	0
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		7.191.372	6.408.799	782.573	12,21
TOTAL PASIVOS		13.426.314	12.223.476	1.202.838	9,84
PATRIMONIO					
Aportes Sociales	20	3.572.274	2.795.648	776.626	27,78
Reservas para Protección de Aportes	21	1.583.023	1.484.649	98.374	6,63
Fondos de Destinación Especifica	22	214.528	214.458	70	0,03
Auxilios y Donaciones	23	262.661	262.661	0	0
Ganancias o Perdidas Acumuladas no Realizadas	23	8.407.890	6.502.786	1.905.104	29,30
Excedentes del Ejercicio Actual		553.630	491.869	61.761	12,56
TOTAL PATRIMONIO		14.594.006	11.752.071	2.841.935	24,18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		28.020.320	23.975.547	4.044.773	16,87
Cuentas de Orden por Contra					
Acreedoras de Control-Capital minimo irreducible	30	39.485	39.485	0	0
Deudoras contingentes por el contrario		175.398	130.323	45.075	0
Deudoras de Control por contra		591	591	0	0
Acreedoras Contingentes		56.444.870	21.941.452	34.503.418	157,25
Intereses sobre cartera de Credito		45.076	0	45.076	
TOTAL CUENTAS DE ORDENES		56.705.420	22.111.851	34.593.569	156,45
Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros					
					
Isabel Ferrer Pineda Gerente					
					
Jose Pabón Rivera Contador T.P.# 25991-T					
					
Javier Romero Pereira Revisor Fiscal T.P. # 15128 -T					

ESTADOS DE EXCEDENTES COMPARATIVOS

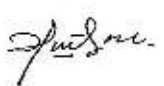
A 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

RUBRO	NOTAS	2.012	2.011	VARIACIÓN	%
INGRESOS					
OPERACIONALES					
24					
Servicio de Créditos		2.148.664	1.659.923	488.741	29,44
Intereses Inversiones Negociables		4.079	4.796	(717)	(14,95)
Intereses Fondo de Liquidez		7.759	4.075	3.684	90,40
Otros Ingresos Administrativos		63.645	48.460	15.185	31,34
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		2.224.147	1.717.254	506.893	29,52
GASTOS					
OPERACIONALES					
26					
Gastos de Personal		518.298	452.798	65.500	14,47
Gastos Generales		410.047	284.729	125.318	44,01
Provisiones		52.619	36.100	16.519	45,76
Depreciaciones		8.745	11.707	(2.962)	(25,30)
Financieros		203.551	139.940	63.611	45,46
Amortizacion y Agotamiento		38.526	0	38.526	100,00
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		1.231.786	925.274	306.512	33,13
EXCEDENTES (PERDIDA) OPERATIVOS		992.361	791.980	200.381	25,30
INGRESOS NO OPERACIONALES					
25					
Dividendos y participaciones		88.583	79.258	9.325	11,77
Diversos		14	238	(224)	(94,12)
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		88.597	79.496	9.101	11,45
COSTOS NO OPERACIONALES					
27					
Intereses de ahorros Permanentes		527.328	379.607	147.721	38,91
TOTAL COSTOS NO OPERACIONALES		527.328	379.607	147.721	38,91
EXCEDENTES NETOS		553.630	491.869	61.761	12,56


Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros



Isabel Ferrer Pineda
Gerente



Jose Pabón Rivera
Contador T.P.# 25991-T


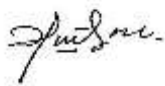



Javier Romero Pereira
Revisor Fiscal T.P. # 15128 -T

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

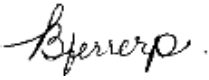
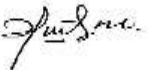

A 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

RUBRO	SALDO DIC/2011	DISMINUCION	AUMENTO	SALDO DIC/2012
<u>APORTES Y RESERVAS</u>				
Aportes Sociales	2.795.648	0	776.626	3.572.274
Reserva Proteccion de Aportes	1.484.649	0	98.374	1.583.023
Total Aportes y Reservas	4.280.297	0	875.000	5.155.297
<u>Fondos de Destinación Especifica:</u>				
Fondo para Revalorización de Aportes	1.145		70	1.215
Fondo para Amortizacion de Aportes	206.496	0	0	206.496
Fondos de Inversión	6.817	0	0	6.817
Total Fondos de Destinacion Especifica	214.458	0	70	214.528
<u>Superávit:</u>				
Por Valorizaciones	0	0	0	0
Ganancias o Perdidas Acumuladas no Realizadas	6.502.786	0	1.905.104	8.407.890
Por Donaciones	262.661	0	0	262.661
Total Superavit	6.765.447	0	1.905.104	8.670.551
<u>Excedentes del Ejercicio:</u>				
Excedentes Ejercicios Anteriores	491.869	491.869	0	0
Excedentes presente ejercicio	0	0	553.630	553.630
Total Resultados	491.869	491.869	553.630	553.630
TOTAL PATRIMONIO	11.752.071	491.869	3.333.804	14.594.006

		
Isabel Ferrer Pineda Gerente	Jose Pabón Rivera Contador T.P.# 25991-T	Javier Romero Pereira Revisor Fiscal T.P. # 15128 -T

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA


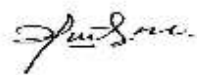

A 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR:	2012	2011
Operaciones:		
Excedente Neto	553.630	491.869
Mas (Menos) partidas que no afectan el Capital de trabajo:		
Depreciaciones y provisiones	56.881	33.212
Capital de trabajo provisto por las operaciones	610.511	525.081
Operaciones de Financiación:		
Reservas protección de Aportes	98.374	72.226
Incremento en Ahorro permanente no cte	1.391.489	0
Disminucion Propiedad planta y equipo	0	257
Aumento en Aportes Sociales	776.626	556.438
Incremento en pasivos a largo plazo	0	2.020.561
Incremento en Fondos de destinacion especifica	70	137
Sub-Total Operaciones de Financiación	2.266.559	2.649.619
TOTAL RECURSOS PROVISTOS	2.877.070	3.174.700
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Distribucion Excedentes periodo anterior	491.869	361.134
Incremento en Otras Inversiones	814	2.511
Incremento Colocacion de Cartera Largo Plazo	1.768.567	3.591.750
Incremento Activos Diferidos	110.145	911
Incremento en propiedad planta y equipo	10.411	0
Disminucion en obligaciones Bancarias no cte	608.916	
Total Recursos Utilizados	2.990.722	3.956.306
AUMENTO(DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-113.652	-781.606
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS	2.877.070	3.174.700
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Disponible	-219.885	551.478
Fondo de Liquidez	31.336	23.074
Inversiones Negociables en Titulos de Deuda	-48.021	-7.850
Cartera de Crédito Corriente	355.498	208.590
Cuentas por Cobrar	187.685	-295.880
Pacto de Recompra	-58.685	-162.854
Cuentas por Pagar	286.852	-146.053
Fondos Sociales	107.332	155.097
Pasivos Estimados y Provisiones	-158.926	-264.360
Ahorro Permanente corriente	-209.422	-257.066
Impuestos, Gravámenes y Tasas	0	290
Otra Cuentas por Pagar	190.782	-115.419
Obligaciones Laborales	-3.865	13
Creditos Bancos Comerciales	-574.333	-470.667
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-113.652	-781.606
		
Isabel Ferrer Pineda Gerente	Jose Pabón Rivera Contador T.P.# 25991-T	Javier Romero Pereira Revisor Fiscal T.P. # 15128 -T

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

A 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2012	2011
Excedente Neto	553.630	491.869
Mas (Menos) partidas que no afectan el flujo de Efectivo		
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	56.881	47.869
Sub-Total	610.511	539.738
<u>Cambios en activos y pasivos Operacionales.</u>		
<u>Fuentes:</u>		
Incremento en Cuentas por Cobrar	59.282	0
Incremento en Obligaciones con bancos comerciales	574.333	470.667
Disminucion en Inversiones Negociables	48.021	7.850
Incremento en Obligaciones Laborales	3.865	0
Incremento en otras cuentas por Pagar	0	115.419
Incremento Pacto de Recompra	58.685	162.854
Incremento en Cuentas por Pagar	0	146.053
Pasivos estimados y provisiones	158.926	264.360
Total Fuentes Actv. Operación	903.112	1.167.203
<u>Usos:</u>		
Disminucion en Cuentas por Pagar	286.852	0
Disminucion en Otras cuentas por Pagar	190.782	0
Disminucion en Impuestos Gravámenes y tasas	0	290
Disminucion en Obligaciones con bancos no corrientes	608.916	0
Incremento en otras inversiones	814	2.511
Disminucion en Obligaciones Laborales	0	13
Incremento Fondo de Liquidez	31.336	0
Incremento en propiedad, planta y equipo	10.411	0
Colocacion de Cartera de Creditos	2.464.212	3.816.393
Incremento en Activos Diferidos	110.145	0
Utilizacion Fondos Sociales	424.262	155.097
Sub-Total	4.127.730	3.974.304
Fondos Netos Obtenidos por (usados en) las		
Actividades de Operación:	-2.614.107	-2.267.363
<u>Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación:</u>		
Incremento de ahorros permanentes	1.600.911	1.184.453
Incremento en Aportes Sociales	776.626	556.438
Incremento en Otras cuentas por pagar	0	3.341
Incremento en Obligaciones con bancos comerciales	0	1.089.833
Fondos netos provistos por las Actividades de		
Financiación	2.377.537	2.834.065
TOTAL EFECTIVO PROVISTO (USADO) EN EL		
PERIODO	-236.570	566.702
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL AÑO	853.121	286.419
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	616.551	853.121

		
Isabel Ferrer Pineda Gerente	Jose Pabón Rivera Contador T.P.# 25991-T	Javier Romero Pereira Revisor Fiscal T.P. # 15128 -T

INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS

A 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2011
CAPITAL DE TRABAJO	1.401.836	1.515.487
ACTIVOS CORRIENTES	7.636.778	7.330.164
PASIVOS CORRIENTES	6.234.942	5.814.677
RAZON CORRIENTE O PRUEBA ACIDA	1,22	1,26
ACTIVOS CORRIENTES	7.636.778	7.330.164
PASIVOS CORRIENTES	6.234.942	5.814.677
RAZON DE ENDEUDAMIENTO CORRIENTE	82%	79%
PASIVOS CORRIENTES	6.234.942	5.814.677
ACTIVOS CORRIENTES	7.636.778	7.330.164
RAZON DE PROPIEDAD	52%	49%
PATRIMONIO	14.594.006	11.752.071
ACTIVOS TOTALES	28.020.320	23.975.547
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	48%	51%
PASIVO TOTAL	13.426.314	12.223.476
ACTIVO TOTAL	28.020.320	23.975.547
MARGEN DE EXCEDENTES	4%	4%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	553.630	491.869
PATRIMONIO	14.594.006	11.752.071
RENTABILIDAD	24%	27%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	553.630	491.869
INGRESOS	2.312.744	1.796.750
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	2%	2%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	553.630	491.869
ACTIVOS TOTALES	28.020.320	23.975.547
RAZON DE GASTOS Y COSTOS	76%	73%
GASTOS Y COSTOS	1.759.114	1.304.881
INGRESOS	2.312.744	1.796.750
CONCENTRACION DE ENDUDAMIENTO	46%	48%
PASIVOS CORRIENTES	6.234.942	5.814.677
PASIVO TOTAL	13.426.314	12.223.476
RAZON DE SOLVENCIA	92%	104%
PASIVO TOTAL	13.426.314	12.223.476
PATRIMONIO TOTAL	14.594.006	11.752.071
PARTICIPACION	0,03%	0,03%
ACTIVO FIJO NETO	9.385	7.719
ACTIVO TOTAL	28.020.320	23.975.547
PARTICIPACION	0,06%	0,07%
ACTIVO FIJO NETO	9.385	7.719
PATRIMONIO	14.594.006	11.752.071
MARGEN DE EXCEDENTES	15%	18%
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	553.630	491.869
APORTES SOCIALES	3.572.274	2.795.648

GRAFICO DE ACTIVOS (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

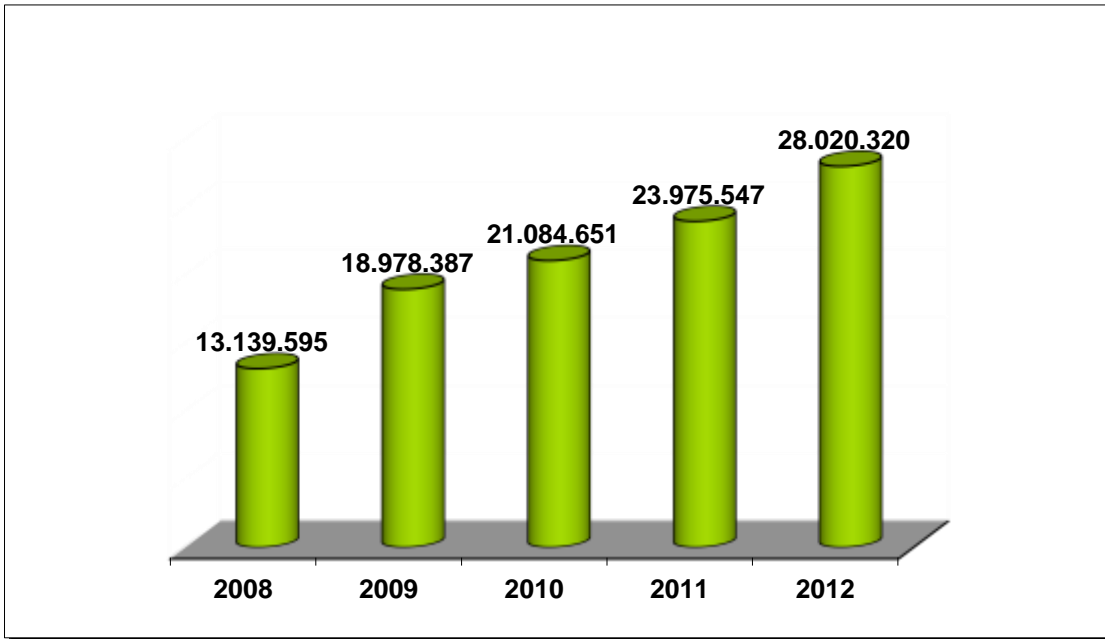


GRAFICO DE PASIVO (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

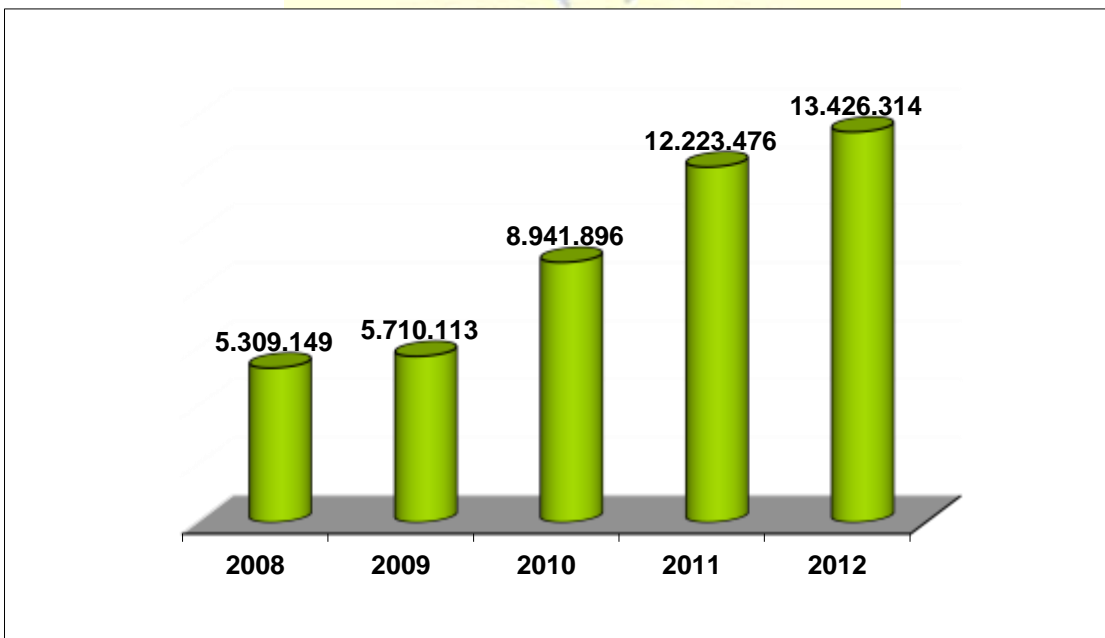


GRAFICO DE PATRIMONIO (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

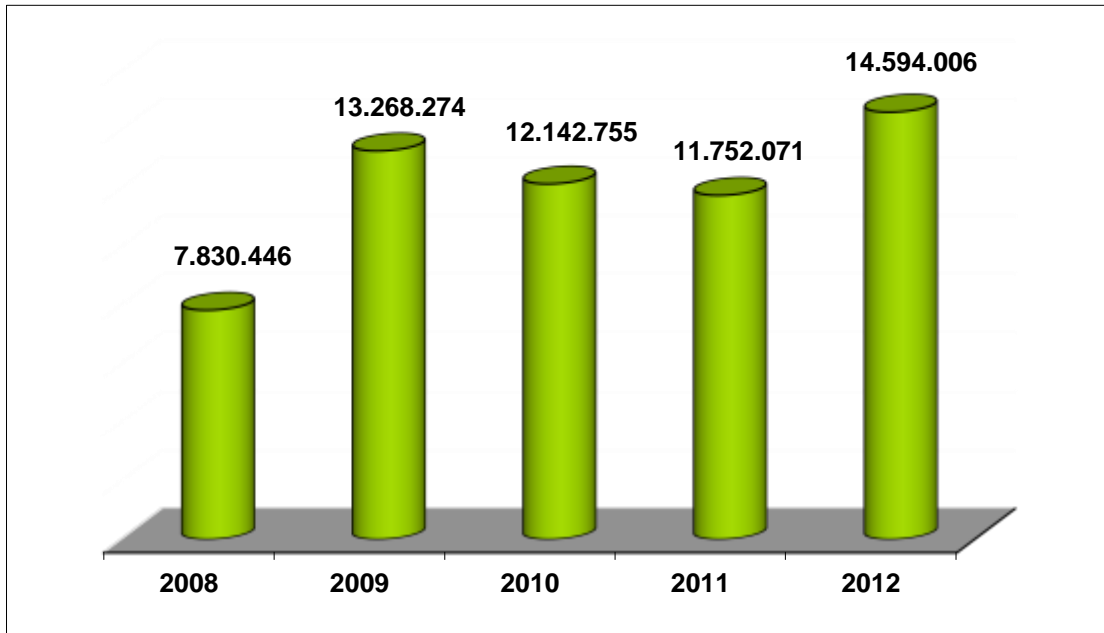


GRAFICO DE EXCEDENTES POR AÑO (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

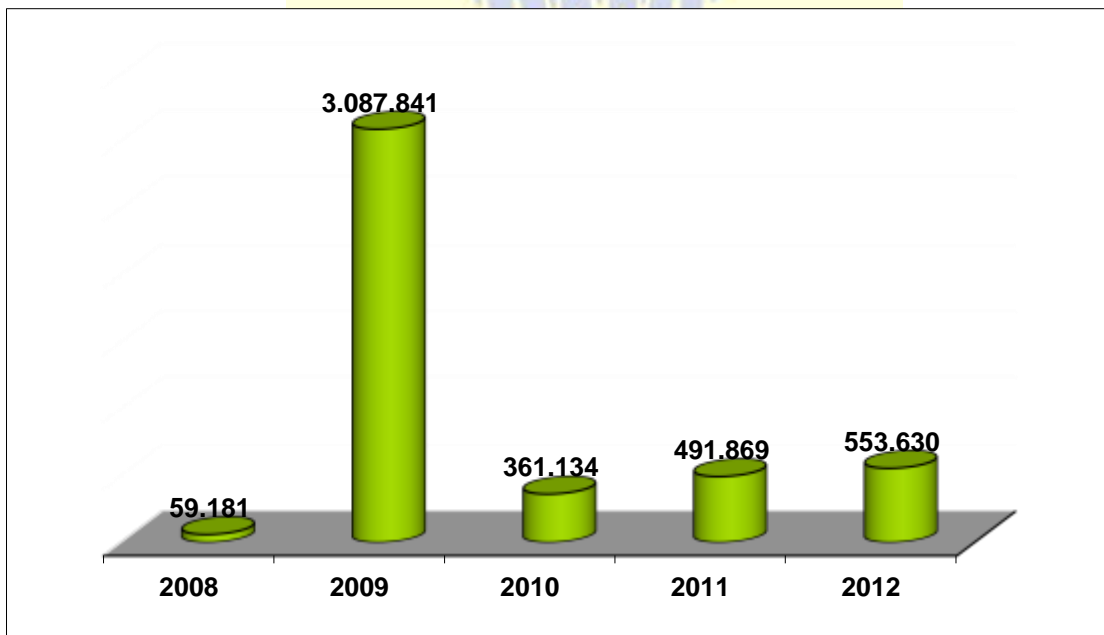


GRAFICO DE FONDOS Y RESERVAS (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

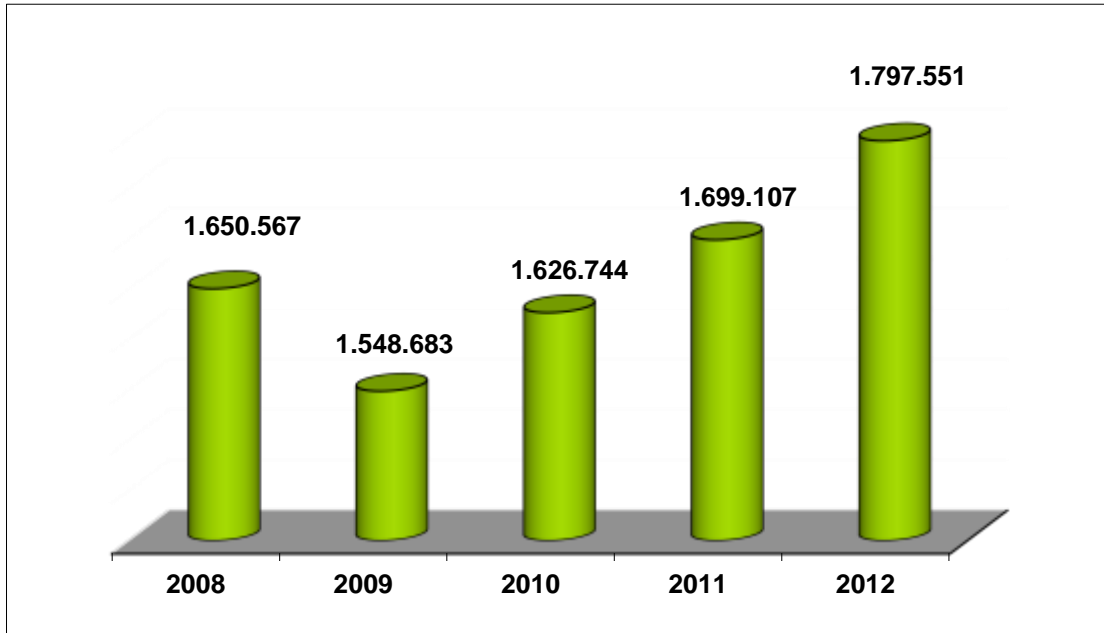


GRAFICO DE COMPOSICION DE LA CARTERA (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

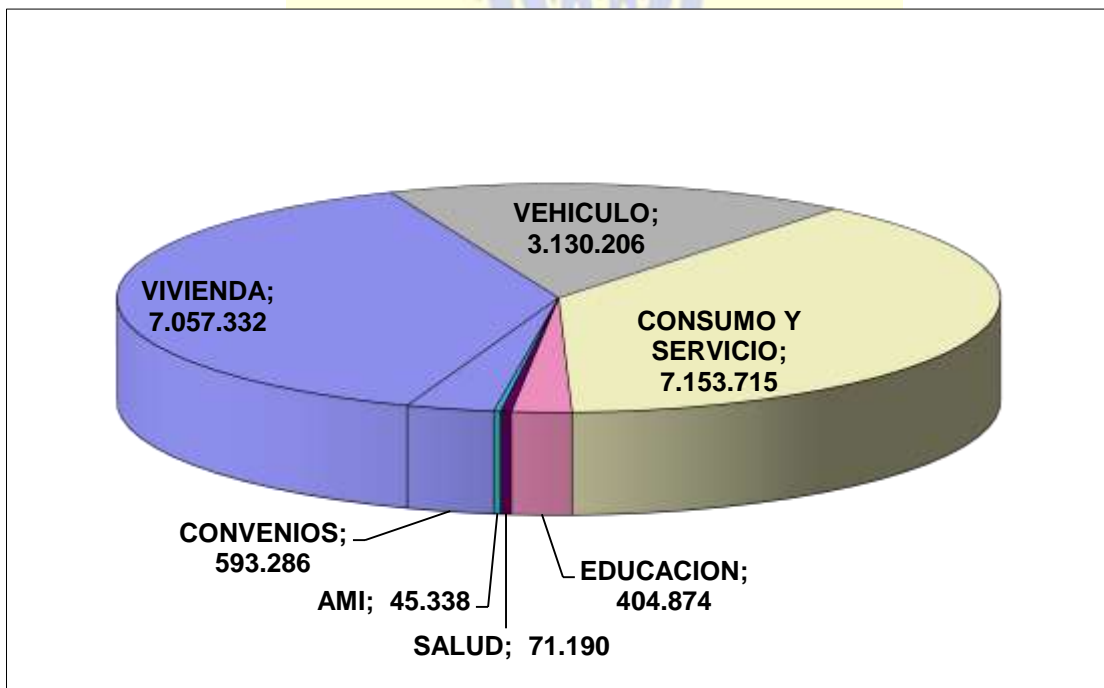


GRAFICO TOTAL CARTERA POR AÑO (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

BALANCE SOCIAL 2012

Estados financieros

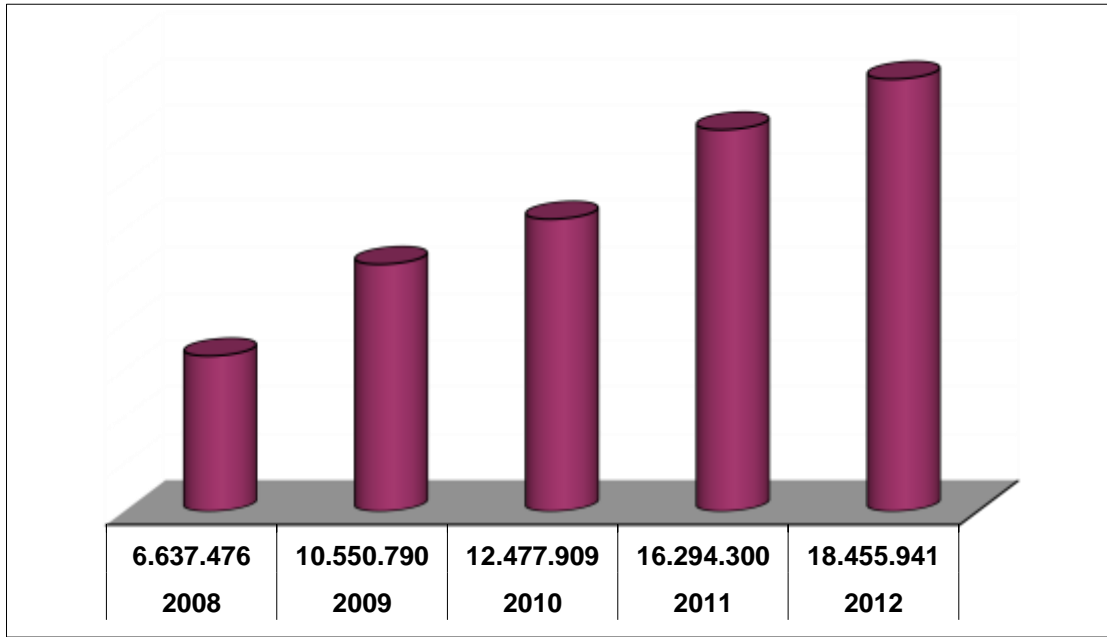


GRAFICO CARTERA VS INGRESOS POR SERVICIOS (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

