

# **FINANCIERA AMERICA S.A**

Asamblea General de Accionistas  
15 de marzo de 1999

Santafé de Bogotá, D.C.

**FINANCIERA AMERICA S.A**  
Asamblea General de Accionistas

**INFORME  
DE  
GESTIÓN**



## **INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL PRESIDENTE**

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales que así lo ordenan, procedo a rendir el informe de las actividades de la Compañía para el período comprendido entre el 1o. de enero y el 31 de diciembre de 1998.

FINAMERICA, durante 1998 consolidó su objetivo de presentar soluciones financieras a los Microempresarios Colombianos bajo los conceptos de solidaridad, apoyo, confianza y respaldo, los cuales son la esencia de nuestra imagen y trascienden hacia nuestros clientes buscando la solución que nos lleve a crecer juntos. Es así como FINAMERICA logró posicionarse como una de las entidades líderes de las microfinanzas en el país, así como obtener el reconocimiento del Premio Carlos Lleras Restrepo al mejor intermediario financiero para Microempresas en la modalidad de entidades vigiladas por la Superintendencia Bancaria.

Estos logros fueron alcanzados durante un año y en un país caracterizado por las dificultades de orden público, la incertidumbre política y cambiaria, la contracción económica, los altos niveles de desempleo, las altas tasas de interés, la iliquidez y altos niveles de cartera vencida entre otros. Estas circunstancias obligaron a la administración a diseñar estrategias y nuevos procesos internos a fin de contrarrestar los impactos de las altas tasas de interés, la iliquidez y la creciente morosidad. Así mismo FINAMERICA durante el último trimestre decidió emprender un proceso de modernización el cual finalizará a mediados de abril de 1999 dándole a la compañía oportunidades para ser cada vez más eficiente.

**FINANCIERA AMERICA S.A.**

Calle 16 No. 6-66 Piso 32 Tels: 243 10 96 - 243 10 04/0758/1654/0782/1268 Fax: 243 07 64



La meta de ingresos es de \$15.383 millones, la cual deberá permitir, con el estricto control de gastos, provisiones y ajustes, un resultado positivo al finalizar el año 1999 de \$1.006.0 millones.

Con la expectativa de realizar nuestras metas no sólo de rentabilidad sino de contribución a la transformación de nuestro país en un lugar más amable, con mejores posibilidades y desarrollo equitativo para toda la sociedad, que nos permitan crecer juntos, quiero agradecer a todos los funcionarios de Finamérica la permanente colaboración prestada al desarrollo de las actividades de la Compañía.

De los señores accionistas,

GERMAN CONTRERAS ARCINIEGAS  
GABRIEL REYES POSADA  
MICHAEL CHU YANG  
ALEJANDRO SILVA ARGUELLO  
STELLA GONZÁLEZ DE CUEVAS  
ARGEMIRO ARDILA QUINTANA  
ANGELA PARRA ARISTIZABAL  
HANS WERNER GRASS  
OLGA LUCIA ARIAS  
CARLOS EDUARDO CASTELLO HOLGUIN  
ENRIQUE BECERRA SUAREZ

Cordialmente,

  
JOSE MANUEL MONTAÑO RICO  
Presidente

FINANCIERA AMERICA S.A.

Calle 16 No. 6-66 Piso 32 Tels: 243 10 96 - 243 10 04/0758/1654/0782/1268 Fax: 243 07 64

**FINANCIERA AMERICA S.A**  
Asamblea General de Accionistas

**ESTADOS  
FINANCIEROS  
BASICOS**

Santafé de Bogotá, D.C., 12 de febrero de 1999  
SG-075

Señores

**SUPERINTENDENCIA BANCARIA**

Atn: Dr. Gustavo Serrano Amaya

Intendente de Compañías de

Financiamiento Comercial

Santafé de Bogotá, D.C.

Mro. Rad. : 1999008691-0      Fecha : 15/02/1999 03:26 PM  
Tramite : 16 BCE.CORTE EJERCICIO/ASAMBLEA 280  
Actividad : 50 SOLICITUD/PRESENTACION      4-5  
Dep.recibe: 7100 INTENDENCIA DE CIAS. FTO.COM      Anexos: 5  
Telefono : 2800280      1503

REF.: 4-5 Finamérica S.A.

16 Balance corte ejercicio/Asamblea

50 Solicitud / Presentación

Con Anexos

Como Representante Legal de FINANCIERA AMÉRICA S.A. Compañía de Financiamiento Comercial, me permito informarles que hemos convocado a la reunión de ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, a celebrarse el día 15 de marzo de 1999, a las 8:00 a.m., en nuestras oficinas ubicadas en la calle 16 6-66 P.32 de Santafé de Bogotá, D.C.

La sesión se desarrollará de acuerdo con el siguiente orden del día:

1. Verificación del quórum.
2. Nombramiento de dignatarios.
3. Informe de la Junta Directiva y del Presidente sobre el ejercicio del año 1998.
4. Estudio del balance al 31 de diciembre de 1998, anexos y demás estados financieros.
5. Informe del Revisor Fiscal
6. Aprobación del Balance y demás estados financieros.
7. Elección de la Junta Directiva.
8. Elección del Revisor Fiscal.
9. Propositiones y Varios.

*Anexamos la totalidad de la información relacionada con la Asamblea,  
junto con la lista de chequeo solicitada por ustedes, para su  
pronunciamiento al respecto.*

*Cordialmente,*

*ADRIANA REYES TRIVIÑO*  
Original Firmado

*ADRIANA REYES TRIVIÑO*  
*Suplente del Presidente*

*AR/Cecilia*

ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO

BALANCE GENERAL

(Expresado en millones de pesos)

A 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ENTIDAD 04 FINANCIERAS S.A. COMPANIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

CIUDAD SANTAFE DE BOGOTA D.C.

CODIGO NOMBRE

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO				
	A: 31 / 12 / 96 Dia/Mes/Año	A: 31 / 12 / 97 Dia/Mes/Año			
DISPONIBLE (Nota 4)	782.0	700.3	DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES (Nota 12 y 21)	12,825.1	8,156.8
FONDOS INTERBANCARIOS VENDIDOS Y PACTOS DE REVENTA (Nota 5)	1,400.0	873.3	Depositos en Cuenta Corriente Bancaria	0	0
INVERSIONES (Nota 6)	568.0	808.3	Certificados de Depósito a Término	12,825.1	8,156.8
Inversiones Negociables- Renta Fija	37.9	97.0	Depositos de Ahorro	0	0
Inversiones Negociables- Renta Variable	6.1	511.3	Cuentas de Ahorro de Valor Constante	0	0
Inversiones No Negociables- Renta Fija	512.7	0.0	Certificados de Ahorro de Valor Constante	0	0
Inversiones No Negociables- Renta Variable	7.8	7.8	Otros	0	0
Inversiones de Coberturas	0	0.0	FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS Y PACTOS DE RECOMPRA	0.0	0.0
Derechos de Recompra de Inversiones	0.0	0.0	ACEPTACIONES (BANCARIAS) EN CIRCULACION	0	0
Menos: Provision	(6.8)	(6.8)	CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS (Nota 13 y 21)	6,416.8	2,944.8
CARTERA DE CREDITOS (Nota 7)	20,183.2	10,327.9	Banco de la Republica	0	0
Garantía Admisible Cartera Comercial y de Consumo	2,286.5	180.7	Otras Entidades del Pais	6,416.8	2,944.8
Vigente	2,014.6	3.3	Entidades del Externo	0	0
Vencida Hasta 12 Meses	271.9	187.4	CUENTAS POR PAGAR (Nota 14 y 21)	745.3	346.0
Vencida Mas de 12 Meses y Menor o Igual a 24 meses	0	0.0	Intereses	502.0	201.8
Vencida Mas de 24 meses	0	0.0	Comisiones y Honorarios	0	0
Otras Garantías Cartera Comercial y de Consumo	18,810.3	11,476.8	Otros	193.3	144.4
Vigente	17,283.7	10,523.8	TITULOS DE INVERSION EN CIRCULACION	0.0	0.0
Vencida Hasta 12 Meses	1,526.6	852.2	OTROS PASIVOS	137.9	107.8
Vencida Mas de 12 Meses	0.0	0.0	Obligaciones Laborales Consolidadas	137.4	107.7
Cartera Hipotecaria para Vivienda	0.0	0.0	Ingresos Anticipados	0.0	0.0
Vigente	0.0	0.0	Pensiones de Jubilación	0.0	0.0
Vencida Hasta 18 Meses	0.0	0.0	Otros	0.5	0.1
Vencida Mas de 18 Meses y Menor o Igual a 30 meses	0.0	0.0	CUENTA PASIVA DE REPORTE - SECCIONES ESPECIALES(*)	0	0
Vencida Mas de 30 meses	0.0	0.0	Seccion Seguros	0	0
Derechos de Recompra de Cartera Negociada	0.0	0.0	Areas Comerciales	0	0
Menos: Provision	(613.4)	(738.7)	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES (Nota 15)	142.4	373.5
ACEPTACIONES Y DERIVADOS	0	0	Obligaciones Laborales	0.0	0.0
Deudores por Aceptaciones Bancarias	0	0.0	Otros	142.4	373.5
Derivados	0	0.0	TOTAL PASIVO EXTERNO	29,087.5	11,031.9
Derechos	0	0.0	BONOS OBLIGATORIAMENTE CONVERTIBLES EN ACCIONES	0.0	0.0
Obligaciones	0	0.0	TOTAL PASIVO	29,087.5	11,031.9
Descuento (Prima)	0	0.0	PATRIMONIO	8,046.1	5,025.3
CUENTAS POR COBRAR (Nota 8 y 21)	1,111.3	1,377.1	CAPITAL SOCIAL (Nota 16)	3,317.0	3,289.0
Intereses	747.5	248.0	Dividido en 29,885,852,593 y 28,454,268,429 Acciones al 31 de diciembre de 1996		
Comisiones y Honorarios	0.0	0.0	y 1997 de Valor Nominal de \$ 0.11098508 c/u (en pesos)		
Canonos de Bienes dados en Leasing	0.0	0.0	Aportes Sociales	0	0
Anticipos de Contratos	256.4	205.8	Capital Mínimo e Irreducible - Seccion de Ahorros	0	0
Otros	(173.4)	(64.2)	RESERVAS (Nota 17)	1,707.7	1,386.0
BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO (Nota 9)	15.1	8.8	Reserva Legal	0	0
Bienes Realizables	0	0.0	Reservas Estatutarias y Ocasionales	0	0
Bienes Recibidos en Pago	23.3	7.7	FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA SUPERAVIT	0.0	0.0
Menos: Provision	(8.2)	(7.7)	Valorizaciones	0.0	0.0
PROPIEDADES Y EQUIPO (Nota 10)	1,170.4	1,088.9	Revalorización del Patrimonio	820.0	179.2
Terrenos, Edificios y Construcciones en Curso	871.8	571.6	Otros	0	0
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	808.6	514.4	UTILIDAD (PERDIDA) DE EJERCICIOS ANTERIORES	0.0	0.0
Equipo de Computacion	455.5	379.7	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO (Nota 29)	103.4	201.1
Otros	44.3	58.5	DIVIDENDOS DECRETADOS EN ACCIONES	0	0
Menos: Depreciacion y Amortizacion Acumulada	(813.5)	(443.8)	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO ANTES DE CAPITAL GARANTIA	26,115.8	16,067.2
Costo	(853.5)	(443.8)	UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION (EN PESOS)	0.00347	0.00719
Más: Depreciacion Diferida	0.0	(16.7)	CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		
Menos: Provision	0.0	0.0	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA	0	0
BIENES DADOS EN LEASING	0.0	0.0	Avales y Garantías	0	0
Máquinae y Equipo	0	0.0	Carteras de Crédito	0	0
Vehículos	0	0.0	Créditos Aprobados no Desembolsados	0	0
Equipo de Computacion	0.0	0.0	Aperturas de Crédito	0	0
Programas para Computador	0	0.0	Underwriting en Firma	0	0
Otros	0	0.0	Otras Contingencias	0	0
Menos: Depreciacion y Amortizacion Acumulada	0.0	0.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS POR CONTRA (Nota 19)	18,100.4	16,283.0
Costo	0.0	0.0	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 18)	31,521.9	31,540.4
Más: Depreciacion Diferida	0	0.0	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA (Nota 18)	31,527.5	14,899.7
OTROS ACTIVOS (Nota 11 y 21)	885.6	509.7	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	101,158.8	84,543.1
Aportes Permanentes	8.0	7.7			
Gastos Anticipados y Cargos Diferidos	805.5	212.7			
Bienes por Colocar en Contratos Leasing	543.8	546.6			
Derechos en Fideicomiso Propiedades y Equipo	0.0	0.0			
Otros	43.9	125.3			
Menos: Provision	(286.4)	(282.8)			
VALORIZACIONES	0.0	0.0			
Inversiones No Negociable Renta Variable	0.0	0.0			
Propiedades y Equipo	0.0	0.0			
PROVISION OTROS ACTIVOS	0.0	0.0			
CUENTA ACTIVA DE REPORTE - SECCIONES ESPECIALES(*)	0	0.0			
Seccion Seguros	0	0.0			
Areas Comerciales	0	0.0			
TOTAL ACTIVO ANTES DE CAPITAL GARANTIA	26,115.8	16,067.2			

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

JOSE MANUEL MONTAÑO  
REPRESENTANTE LEGAL

ALOMON GIL CARDONA  
CONTADOR  
T.P. N° 30530-T

MARIA LIGIA CUMPLIENS ZAPATA  
REVISOR FISCAL  
T.P. 30070-T  
Miembro de KPMG Peat Marwick Ltda  
(Véase su dictamen del 14 de febrero de 1999)

FINAMERICA S.A. COMPANIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL  
ESTADO DE RESULTADOS  
Periodos que terminaron el 31 de diciembre de 1998 y el 31 de diciembre de 1997  
(Expresado en Millones de pesos)

DEL 01/01/98 A 31/12/98      DEL 1/01/97 A 31/12/97

<b>INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS</b>	<b>8,009.4</b>		<b>5,554.2</b>
Intereses y Descuento Amort. Cartera de Creditos y Otros Intereses	6,616.9	4,166.1	
Valorizacion Inversiones Negociables Renta Fija	0.0	0.0	
Valorizacion Inversiones Negociables Renta Variable	0.0	0.0	
Rendimientos Inversiones No Negociables Renta Fija	48.8	8.4	
<u>Correccion Monetaria - Upac</u>	2.6	22.2	
Comisiones y Honorarios	81.0	303.2	
Derivativos	0.0	0.0	
Cambios	0.0	0.0	
Utilidad en Venta de Inversiones	69.3	0.0	
Recuperaciones Operacional	899.9	865.0	
Arrendamiento de Bienes en Leasing	0.0	0.0	
Utilidad en Venta de Activos en Leasing	0.0	0.0	
<u>Ajuste por Inflacion</u>	290.9	189.3	
<b>GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS</b>	<b>3,993.1</b>		<b>3,104.7</b>
Intereses, Depositos y Exigibilidades	2,142.9	1,796.6	
Intereses, Creditos de bcos	1,630.3	522.2	
Intereses, Prima Amortizada y Amortizacion de Descuento	11.2	582.8	
Valorizacion de Inversiones Negociables Renta Fija	0.0	0.0	
Valorizacion de Inversiones Negociables Renta Variable	0.0	0.0	
<u>Correccion Monetaria - Upac</u>	5.8	0.0	
Comisiones	67.2	78.1	
Contribucion sobre transacciones	15.3	0.0	
Cambios	0.0	0.0	
Perdida en Venta de Inversiones	0.0	5.1	
Perdida en Venta de Activos en Leasing	0.0	0.0	
Depreciacion de Bienes en Leasing	0.0	0.0	
<u>Ajuste por Inflacion</u>	120.4	119.9	
<b>RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO</b>	<b>4,016.3</b>		<b>2,449.5</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO</b>	<b>(3,562.8)</b>		<b>(3,855.0)</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>0.0</b>		<b>1.6</b>
Dividendos y Participaciones	0.0	1.6	
Sanciones por Incumplimiento en Contratos de Arrendamiento	0.0		
Otros	0.0		
<u>Ajuste por Inflacion</u>			
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>3,662.8</b>		<b>3,856.6</b>
Gastos de Personal	2,267.7	2,321.6	
Otros (Nota 21)	1,255.5	1,389.5	
<u>Ajuste por Inflacion</u>	139.6	145.5	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>353.5</b>		<b>(1,405.5)</b>
<b>PROVISIONES (Nota 22)</b>	<b>920.0</b>		<b>2,482.3</b>
Inversiones	0.0	51.5	
Cartera de Creditos	751.7	1,621.7	
Otras	130.7	714.6	
<u>Ajustes Por Inflacion</u>	27.6	94.5	
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>242.9</b>		<b>183.8</b>
DEPRECIACIONES - BIENES DE USO PROPIO	176.5	139.0	
AMORTIZACIONES	66.4	44.8	
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>(809.4)</b>		<b>(4,071.6)</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1,563.7</b>		<b>1,664.4</b>
Ingresos No Operacionales (Nota 23)	1,516.4	1,601.1	
<u>Ajustes Por Inflacion</u>	47.3	63.3	
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>19.6</b>		<b>1,731.8</b>
Gastos No Operacionales	19.2	1,685.8	
<u>Ajustes Por Inflacion</u>	0.4	46.0	
<b>RESULTADO NETO NO OPERACIONAL</b>	<b>734.7</b>		<b>(4,139.0)</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>	<b>(535.3)</b>		<b>378.9</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>199.4</b>		<b>(3,760.1)</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS (Nota 24)</b>	<b>96.0</b>		<b>111.5</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO (Nota 29)</b>	<b>103.4</b>		<b>(3,871.6)</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

JOSE MANUEL MONTAÑO  
REPRESENTANTE LEGAL

SALOMON GIL CARDONA  
CONTADOR  
T.P. No. 30539-T

MARIA LIGIA CIJUEÑES CARVAJAL  
REVISOR FISCAL  
TP 30070-T  
Miembro de KPMG Peat Marwick Ltda  
(Véase mi dictamen del 16 de febrero de 1999)

FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL


Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas


Periodos terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997

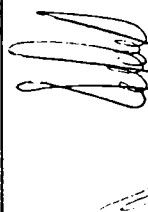
(Expresados en millones de pesos, excepto información por acción)

	Capital Social	Reserva Legal		Superávit por Valorizaciones	Revaloriz. del Patrim.	Pérdida de ejercicios anteriores	(Pérdida) Utilidad Neta	Patrimonio de los Accionistas
		Aprop. Utilid.	Prima en Col. acc.					
Saldo al 31 de diciembre de 1996	\$ 9,790.6	-	-	944.4	139.4	(1,036.0)	(2,837.2)	7,001.2
Movimiento del ejercicio	(6,521.6)	-	1,386.0	(944.4)	(139.4)	1,036.0	2,837.2	(2,346.2)
Ajuste por Inflación	-	-	-	179.2	-	-	-	179.2
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	201.1	201.1
Saldo al 31 de diciembre de 1997	\$ 3,269.0	-	1,386.0	-	179.2	-	201.1	5,035.3
Emisión de 1,516,587,933 nuevas acciones con valor nominal de \$0.11098506 cada una, entre el 23 de enero y el 30 de abril de 1998								
	47.9	-	120.6	-	-	-	-	168.5
Movimiento del ejercicio	-	201.1	-	-	-	-	(201.1)	-
Ajuste por inflación	-	-	-	740.8	-	-	-	740.8
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	103.4	103.4
Saldo al 31 de diciembre de 1998	\$ 3,316.9	201.1	1,506.6	-	920.0	-	103.4	6,048.0

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
José Manuel Montaña  
Representante Legal


  
Salvador Gil Cardona  
Contador  
T.P.30539 - T


  
María Luján Cárdenas Zapata  
Revisor Fiscal  
T. P. 30070 - T  
Miembro de KPMG Peat Marwick Ltda.  
(Véase mi dictamen del 16 de febrero de 1999)

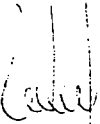
FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL  
Estados de Flujos de Efectivo  
Periodos terminados el 31 de diciembre de 1998 y 31 de diciembre 1997  
(Expresados en millones de pesos)

	31 de diciembre 1998	31 de diciembre 1997
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) Neta	\$ 103.4	(3,871.7)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta y el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Provisión de inversiones	-	-
Provisión de cartera de crédito	(761.1)	1,621.7
Provisión de cuentas por cobrar	(106.1)	74.5
Provisión bienes recibidos en pago	(1.1)	58.1
Provisión otros activos	(23.4)	582.3
Provisión cesantías e intereses	(98.6)	97.3
Provisión inversiones	-	51.5
Depreciaciones	(176.5)	139.0
Amortizaciones	(66.4)	44.8
Utilidad venta de propiedades y equipos	9.6	0.1
Reintegro provisión cartera de crédito	587.7	(682.5)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	26.7	(95.4)
Reintegro provisión otros activos	39.6	-
Reintegro provisión bienes recibidos en pago	0.7	(24.3)
Reintegro provisión cartera castigada	-	(466.3)
Reintegro provisión cuentas por cobrar castigada	-	(398.7)
Reintegro provisión propiedades y equipos	10.7	-
Reintegro provisión otros activos	-	(16.8)
Utilidad venta otros activos	-	(46.2)
Castigo bienes recibidos en pago	-	(54.2)
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	-	(1.0)
Pérdida en venta de otros activos	-	1,449.7
Ajuste por inflación neto	(487.8)	(211.4)
Total Ajustes	(1,046.0)	2,122.2
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	186.4	(606.6)
Disminución en cuentas por pagar	(399.4)	370.1
Aumento (disminución) de otros pasivos	68.5	100.4
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	231.1	(70.6)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	(856.0)	(1,956.2)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución en otros activos	\$ (471.9)	1,109.7
Producto de venta de bienes recibidos en pago	0.3	158.2
Producto de venta de otros activos	130.3	6,170.0
Producto de venta de propiedades y equipo	10.9	0.5
Aumento de inversiones	52.7	(456.5)
Aumento cartera de créditos	(9,430.2)	(1,620.9)
Compra propiedades y equipo	(112.2)	(45.0)
Adiciones de bienes recibidos en pago	(13.8)	(40.6)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión	\$ (9,833.9)	5,275.4
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Emisión de acciones	\$ 168.5	1,937.4
Aumento (disminución) depósitos y exigibilidades	4,465.2	(965.8)
Aumento (disminución) de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	4,371.9	(158.2)
Disminución títulos de inversión en circulación	-	(2,800.0)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiación	\$ 9,005.6	(1,986.6)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes en efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	608.0	532.5
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,574.0	1,041.5
	\$ 2,182.0	1,574.0

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
José Manuel Montaña  
Representante Legal

  
Salomon Gil Cardona  
Contador  
TP 30538-T


  
María Ligia Cifuentes Zapata  
Revisor Fiscal  
T.P. 30070-T  
Miembro de KPMG Peat Marwick Ltda  
(Vease mi dictamen del 16 de febrero de 1999)


FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL  
 Estados de Cambios en la Situación Financiera  
 Periodos terminados el 31 de diciembre de 1998 y 31 de diciembre de 1997  
 (Expresados en millones de pesos)

	31 de diciembre 1998	31 de diciembre 1997
Fondos utilizados:		
(Utilidad) Pérdida neta		
Partidas que requieren (utilizan) efectivo:		
Provisión cesantías e intereses	103.4	-
Provisión inversiones	98.6	-
Provisión cartera de créditos		-
Provisión cuentas por cobrar	761.7	-
Provisión bienes recibidos en pago	106.1	-
Provisión propiedades y equipo	1.1	-
Provisión otros activos		-
Depreciaciones	23.4	-
Amortizaciones	176.4	-
Utilidad en venta de propiedades y equipos	66.4	-
Reintegro provisión cartera de créditos	-9.6	-
Reintegro provisión cuentas por cobrar	-587.7	-
Reintegro provisión bienes recibidos en pago	-26.7	-
Reintegro provisión otros activos	-0.7	-
Reintegro provisión propiedades y equipo	-39.6	-
Ajuste por inflación, neto	-10.7	-
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>487.8</b>	-
	<b>1,149.9</b>	-
Emisión de acciones		
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	168.6	1,937.3
Producto de la venta de otros activos	0.3	158.2
Producto de la venta de propiedades y equipo	130.3	6,170.0
Aumento en:	10.9	0.5
Depósitos y exigibilidades		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	4465.2	
Cuentas por pagar	4371.9	
Disminución en:	399.4	
Disponibles		0
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa		141.0
Inversiones		
Cuentas por cobrar	52.7	0.0
Otros activos	186.4	-
Aumento en		1109.7
Pasivos estimados y provisiones		70.6
<b>Fondos provistos por las operaciones</b>	<b>10,935.6</b>	<b>9,587.3</b>
Fondos utilizados:		
(Utilidad) Pérdida neta		
Partidas que requieren (utilizan) efectivo:		
Provisión cesantías e intereses	-	3,871.7
Provisión inversiones	-	(97.3)
Provisión cartera de créditos	-	(51.5)
Provisión cuentas por cobrar	-	(1,621.7)
Provisión bienes recibidos en pago	-	(74.5)
Provisión otros activos	-	(58.1)
Depreciaciones	-	(582.3)
Amortizaciones	-	(139.0)
Utilidad en venta de propiedades y equipos	-	(44.8)
Reintegro provisión cartera de créditos	-	0.1
Reintegro provisión cuentas por cobrar	-	682.5
Reintegro provisión bienes recibidos en pago	-	95.4
Reintegro provisión cartera castigada	-	24.3
Reintegro provisión cuentas por cobrar castigada	-	466.3
Reintegro provisión otros activos	-	398.7
Reintegro provisión propiedades y equipo	-	16.8
Utilidad venta otros activos	-	-
Castigo bienes recibidos en pago	-	46.2
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	-	54.2
Pérdida en venta de otros activos	-	1.0
Ajuste por inflación, neto	-	(1,449.7)
<b>Fondos utilizados por las operaciones</b>	-	<b>211.4</b>
		<b>1,749.7</b>
Adiciones de bienes recibidos en pago		
Adiciones de propiedades y equipo	13.8	40.6
Aumento en:	112.2	45.0
Disponibles		-
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	81.5	-
Inversiones	526.5	673.5
Cuentas por cobrar		456.5
Cartera de créditos		606.6
Otros Activos	9430.1	1,620.9
Disminución en:	471.9	
Depósitos y exigibilidades		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		965.8
Cuentas por pagar		158.2
Títulos de inversión en circulación		370.1
Otros pasivos		2,800.0
Pasivos estimados y provisiones	68.5	100.4
	231.1	
<b>Fondos utilizados por las operaciones</b>	<b>10,935.6</b>	<b>9,587.3</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 José Manuel Montaña  
 Representante Legal

  
 Salomon Gil Cardona  
 Contador  
 T.P. 30539-T

  
 María Ligia Cifuentes Zapata  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 30070-T  
 Miembro de KPMG Peat Marwick Ltda

**FINANCIERA AMERICA S.A**  
Asamblea General de Accionistas

**NOTAS A  
LOS  
ESTADOS  
FINANCIEROS**

# FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

Notas a los Estados Financieros

A diciembre 31 de 1998 y 31 de diciembre de 1997

(Expresadas en millones de pesos)

## (1) Ente Contable

FINAMERICA S. A. Compañía de Financiamiento Comercial, (antes Finansol S.A. Compañía de Financiamiento Comercial) se constituyó mediante Escritura Pública No. 8136 el 23 de Octubre de 1969, otorgada en la Notaría Sexta de Bogotá, con domicilio social en Santafé de Bogotá D.C.; la duración establecida en los estatutos es hasta el 23 de octubre del año 2068, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término; opera a través de 11 agencias localizadas en Santafé de Bogotá, y una regional para el Valle del Cauca. Mediante Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993, la Superintendencia Bancaria renovó con carácter definitivo su permiso de funcionamiento.

A partir del 25 de noviembre de 1997 mediante escritura pública No. 5956, otorgada en la Notaría 31 de Bogotá, se cambió la razón social de Finansol S.A. Compañía de Financiamiento Comercial por FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL "FINAMERICA"

## (2) Objeto Social

FINAMERICA S. A. es una sociedad anónima privada que tiene como función principal la captación de recursos mediante depósitos a término con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito para facilitar la comercialización de bienes y servicios, sin perjuicio de las operaciones e inversiones que de conformidad con el régimen aplicable a las Compañías de Financiamiento Comercial puede realizar dentro de las condiciones o limitaciones que se señalen para el efecto.

La orientación de la Compañía es la de promover entre otros el desarrollo de las microfinanzas de Colombia mediante el otorgamiento de créditos a las micros y pequeñas empresas.

## (3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

### (a) Política de Contabilidad Básica

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros de la Compañía están de acuerdo con las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Bancaria de Colombia, y en lo no previsto en ellas, con las normas básicas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia.

### (b) Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera para efectos del estado de flujos de efectivo, los sobregiros bancarios, fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa como equivalentes de efectivo.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

#### (c) Ajustes Integrales por Inflación

Los estados financieros son ajustados para reconocer el efecto de la inflación de acuerdo con el sistema integral de ajustes por inflación, aplicando el procedimiento mensual.

Se entiende por PAAG mensual el porcentaje de ajuste del mes, que es equivalente a la variación porcentual del índice de precios al consumidor para ingresos medios elaborados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE, registrado en el mes inmediatamente anterior al mes objeto de ajuste.

El ajuste por inflación se aplica sobre los activos no monetarios, patrimonio con excepción del superávit por valorizaciones de activos y por ajustes de cambio, cuentas contingentes y cuentas de orden y a las cuentas de resultado.

Los ajustes de activos se registran como un aumento en la cuenta respectiva, el del patrimonio en la cuenta revalorización del patrimonio, la contrapartida de estos ajustes es la cuenta corrección monetaria en el estado de ganancias y pérdidas.

#### (d) Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa

Registra los fondos que coloca la entidad utilizando los excesos de liquidez, con pacto o no de reventa, con plazos inferiores a 30 días comunes.

Las operaciones que no se hayan cancelado dentro del plazo indicado, deben contabilizarse en inversiones o cartera de créditos, según corresponda.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio de reventa) constituye un ingreso a título de rendimiento financiero.

#### (e) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por la Compañía con la finalidad de mantener una reserva secundada de liquidez, de cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

##### 1. Clasificación

A partir del 30 de septiembre de 1998 las inversiones se clasifican como negociables, no negociables, hasta el vencimiento o permanentes y de cobertura. Las dos primeras, a su vez en inversiones de renta fija y renta variable.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

- Negociables

Las que no reúnan una cualquiera de la características señaladas en las no negociables, hasta el vencimiento o permanentes.

Las efectuadas en fondos de inversión y fondos de pensiones y censantías.

- No negociables

Inversiones de renta variable que se clasifiquen como de baja o mínima bursatilidad, sin ninguna cotización o que no se coticen en bolsa de valores.

Las inversiones forzosas y del encaje

Las inversiones en bonos educativos de valor constante.

- Hasta el Vencimiento o Permanentes.

Son aquellas que realiza la Compañía con la intención y capacidad de mantenerlas en su portafolio.

Se clasifican como inversiones "hasta el vencimiento" las inversiones de renta fija que tengan vencimientos iguales o superiores a un (1) año, a partir de la fecha de compra y en caso de tener plazo superior a tres (3), permanezcan en el portafolio de la Corporación durante dicho período.

Se consideran inversiones "de cobertura" los títulos que cumplan con las siguientes condiciones:

Que tengan por objeto exclusivo eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado al que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros de las entidades.

Que el tipo de cobertura haya sido autorizado por la Superintendencia Bancaria.

Que las operaciones cubiertas y de cobertura sean identificadas explícitamente desde el nacimiento de la cobertura, las cuales se integrarán para efectos financieros como única operación.

- De Renta Fija

Los títulos de deuda y los que incorporan simultáneamente derechos de crédito y de participación, siempre y cuando exista un compromiso de reintegrar la totalidad del capital en un término no superior a quince (15) años.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

- De Renta Variable

Los bonos convertibles en acciones, así como las demás inversiones que no se clasifiquen como de renta fija son consideradas inversiones de renta variable.

Hasta el 29 de septiembre las inversiones se clasifican en negociables, no negociables y de cobertura. Las dos primeras, a su vez, en inversiones de renta fija y renta variable.

#### 2. Evaluación.

La Compañía realiza una evaluación permanente de la totalidad de sus inversiones de renta fija y renta variable.

Para efectos de la evaluación, se entiende como valor de mercado el valor neto de realización, el cual resulta de deducir del precio de mercado los gastos directamente imputables a la conversión del activo, tales como comisiones, impuestos y otros conceptos similares, el cual debe ser razonable, verificable y confiable.

Para la evaluación se tienen en cuenta los riesgos definidos a continuación:

- Riesgo de Mercado

Es la contingencia de pérdida o ganancia por la variación del valor de mercado frente al valor registrado de la inversión, producto de cambios en las condiciones del mercado incluidas las variaciones en las tasas de interés o en las tasas de cambio.

- Riesgo de Solvencia

Es la contingencia de pérdida por el deterioro en la estructura financiera del emisor o garante de un título, que pueda generar disminución en el valor de la inversión o en la capacidad de pago, total o parcial, de los rendimientos o del capital de la inversión.

- Riesgo Jurídico

Es la contingencia de pérdida derivada de situaciones de orden legal que puedan afectar la titularidad de las inversiones o la efectiva recuperación de su valor.

##### 2.1. Frecuencia y Alcance de la Valorización por Riesgo de Mercado

Bajo el riesgo de mercado se valoran las inversiones de renta fija negociables y no negociables, así como las de renta variable negociables y no negociables incluidas las de cobertura de las instituciones vigiladas por la Superintendencia Bancaria.

La valoración por riesgo de mercado de las inversiones de renta fija se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

Para establecer el valor de mercado de las inversiones negociables de renta fija, la Compañía utiliza los siguientes parámetros:

- Para determinar los flujos futuros de fondos, el método de proyección simple
- El margen inicial se establece en la fecha de compra.
- Para el caso de títulos de renta fija a tasa fija, las tasa básica se establece con la DTF de la Superintendencia Bancaria.

La valoración de las inversiones de renta fija no negociables y de las inversiones hasta el vencimiento se efectúa en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno, calculada en el momento de la compra.

Las inversiones de renta variable se valoran en forma mensual y sus resultados se registran con la misma frecuencia.

La valoración de las inversiones de renta variable no negociables se realiza de la siguiente manera:

- Por su valor intrínseco, el cual no puede ser anterior a doce (12) meses, contados desde la fecha de la valoración, o el más reciente, cuando sea conocido.
- Por un método general que refleje en forma adecuada el valor económico de la inversión, previamente autorizado por la Superintendencia Bancaria.

Las de renta variable negociables, de alta y media bursatilidad, que se cotizan en Bolsas de Valores se valoran con base en el precio promedio ponderado de las transacciones en las Bolsas realizadas en los últimos 180 días. El anterior promedio se utiliza cuando se cuenta con por lo menos diez (10) días con transacciones en las Bolsas de Valores.

#### 2.2. Frecuencia y Alcance de la Evaluación por Riesgo de Solvencia.

Bajo el riesgo de solvencia se evalúa la totalidad de las inversiones de renta variable, con excepción de las efectuadas en títulos clasificados como de alta y media bursatilidad por la Superintendencia de Valores, mientras mantengan esa calificación, la totalidad de las inversiones de renta fija, con excepción de las inversiones a tasa fija en moneda legal emitidas o garantizadas por la Nación o por el Banco de la República y las inversiones forzosas.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

La evaluación del riesgo de solvencia, se efectúa con la siguiente periodicidad:

- Durante cada trimestre calendario se evalúan por lo menos las siguientes inversiones:

Las calificadas en categoría "B" y en categorías de mayor riesgo en la última evaluación.

- Las que sean iguales o superiores al uno por ciento (1%) del total del patrimonio técnico del trimestre calendario anterior acumuladas por emisor.
- Las que sean iguales o superiores al cinco por ciento (5%) del total de la cartera de inversiones del mes inmediatamente anterior acumuladas por emisor.
- Las inversiones de renta variable en entidades vinculadas y subordinadas.
- Durante cada semestre calendario se evaluará por lo menos el 95% del valor total de las inversiones que deban ser evaluadas por este riesgo.

Como resultado de esta evaluación las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: a) Normal, b) Subnormal, c) Deficiente, d) De difícil recuperación, e) Irrecuperable.

Las inversiones de renta fija, y renta variable, calificadas en categorías "C", "D" y "E" no podrán estar registradas por un valor superior al ochenta por ciento (80%), cincuenta por ciento (50%) y cero por ciento (0%) del valor nominal incluidos los rendimientos causados no recaudados o excluidos los rendimientos recibidos por anticipado o de su valor intrínseco.

#### 2.3. Frecuencia y Alcance de la Evaluación por Riesgo Jurídico.

Su evaluación se efectúa en forma trimestral sobre la totalidad de las inversiones y sus resultados se registran con la misma frecuencia.

Las contingencias de pérdida probables de la inversión por la exposición al riesgo jurídico se reconocen mediante la constitución de provisiones razonables, cuantificables y verificables o la reducción del valor de la inversión, según corresponda a inversiones no negociables, hasta el vencimiento o permanentes.

### 3. Reclasificación

#### De renta Fija no Negociables a Negociables

En cualquier momento, se podrán reclasificar todas las inversiones emitidas por un mismo emisor, de renta fija no negociables a negociables, categoría que deberán mantener hasta su negociación o redención. Las inversiones del mismo emisor adquiridas con posterioridad a la fecha de la reclasificación se considerarán negociables.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

#### **De renta Variable Negociables a No Negociables.**

Se podrán reclasificar siempre que se presente alguna de las siguientes condiciones:

- Que se haya adquirido el control directo o indirecto de la sociedad, independiente de su grado de bursatilidad.
- Que durante los últimos seis (6) meses las inversiones se hayan mantenido en la clasificación de baja, mínima o sin ninguna cotización.
- Que se retire la inscripción de la inversión en Bolsas de Valores.

#### **De renta Variable No Negociables a Negociables**

- Cuando se hayan mantenido dentro de la clasificación de alta o media bursatilidad, durante los último seis (6) meses.

#### **De hasta el Vencimiento a Negociables y de Permanentes a Negociables**

Por instrucciones de la Superintendencia Bancaria o por iniciativa se pueden efectuar estas reclasificaciones, cuando se presenten las siguientes circunstancias:

- Deterioro o dificultades significativas del emisor, su matriz, filiales, subordinadas o vinculadas.
- Situaciones o decisiones empresariales que afecten al emisor.
- Cambios en la regulación que impidan el mantenimiento de la inversión.

Para volverlas a reclasificar como inversiones hasta el vencimiento o permanentes debe mejorar significativamente la situación del emisor y existir autorización de la Superintendencia Bancaria.

#### **4. Contabilización**

##### **Inversiones Negociables**

##### **Renta Fija**

Se contabilizan al valor de mercado y las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en las cuentas de resultado a título de utilidad o pérdida, según corresponda.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

#### **Renta Variable**

Se contabilizan al valor de mercado y las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en cuentas de resultado.

No son objeto de ajustes por inflación, ni registran ajuste de cambio.

#### **Inversiones No Negociables**

##### **Renta Fija**

Se registran por su costo de adquisición, se causa el rendimiento pactado de manera exponencial en el tiempo de vigencia de la inversión.

##### **Renta Variable**

Se registran por el costo ajustado y su ajuste de mercado se efectúa de la siguiente manera:

- Si el valor de mercado es superior al costo, la diferencia se registra como superávit por valorización.
- Si el valor de mercado es inferior al costo, la diferencia en primera instancia, afecta el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo y, a partir de ahí, afecta el estado de ganancias o pérdidas a título de provisiones por riesgo de mercado.

#### **De cobertura**

Se contabilizan y revelan en forma independiente al elemento cubierto en el balance general. Las ganancias o pérdidas se registran en forma compensada con el elemento cubierto, de conformidad con las normas contables establecidas para éste.

#### **Inversiones Hasta el Vencimiento**

Las inversiones de renta fija hasta el vencimiento se registran por su costo de adquisición. La pérdida o ganancia que se genere en la redención anticipada o definitiva se registra en el estado de ganancias y pérdidas.

#### **Inversiones Permanentes**

Su registro se efectúa por el costo y su ajuste por valor de mercado se registra así:

- Si el valor de mercado es superior al costo, la diferencia se registra como superávit por valorización

## FINAMERICA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

- Si el valor de mercado es inferior al costo, la diferencia afectará, en primera instancia, el superávit por valorización de la inversión hasta agotarlo y si aún hay diferencia se registra como una desvalorización de la inversión dentro del patrimonio.
- No se ajustan por inflación.

#### **f) Provisiones para Pérdidas de Inversiones por Riesgo de Solvencia o Jurídico**

Cuando la evaluación de las inversiones se efectúe mediante los riesgos de solvencia y jurídico y se establezcan contingencias de pérdida, se debe constituir provisión por un monto equivalente a la contingencia de pérdida, cuando éstas sean probables, cuantificables y verificables.

Las inversiones de renta fija o variable evaluadas mediante el riesgo de solvencia y clasificadas en las categorías C, D y E no podrán estar registradas por un valor superior al ochenta por ciento (80%), cincuenta por ciento (50%) y cero por ciento (0%) del valor nominal incluidos los rendimientos causados no recaudados y excluidos los rendimientos recibidos por anticipado o de su valor intrínseco, respectivamente.

#### **(g) Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar**

Registra los créditos otorgados por la Compañía bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios del público en la modalidad de depósitos y otras fuentes de financiamiento externo e interno.

Los préstamos se contabilizan con base en su valor nominal; la tasa de interés pactada no afecta el valor por el cual son registrados los préstamos.

La estructura de la cartera de créditos contempla tres clases : Comerciales, Consumo e Hipotecarios para Vivienda.

##### Créditos Comerciales

Son todas las operaciones activas de crédito registradas en el balance incluida la venta de activos a plazo, otorgadas por la Compañía distintas de aquellos que deben clasificarse como créditos de consumo o hipotecarios para vivienda.

##### Créditos de Consumo

Son todos los créditos otorgados a través de tarjetas de crédito, las comisiones y otras cuentas por cobrar, o cualquier otra operación activa de crédito registrada en el balance distinta de los créditos hipotecarios para vivienda, cuyo monto en el momento del otorgamiento no exceda de 300 salarios mínimos legales mensuales.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

#### Créditos Hipotecarios para Vivienda

Son los otorgados para la adquisición, construcción, reparación, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, así como, para la adquisición de lotes con servicios y están respaldados con garantía hipotecaria.

La Compañía no otorga créditos hipotecarios.

#### Frecuencia de la Evaluación

Para la cartera comercial se efectúan evaluaciones completas durante el primer y tercer trimestre de cada año calendario y evaluaciones parciales durante el segundo y cuarto trimestre de cada año calendario. Sus resultados se registran a más tardar al finalizar cada período de evaluación.

Los créditos de consumo y los hipotecarios se evalúan mensualmente y sus resultados se registran al finalizar el mes objeto de evaluación.

#### Factores de Evaluación

En la evaluación de la cartera comercial se consideran los siguientes factores:

- a. Capacidad de pago del deudor y sus codeudores, así como la liquidez esperada de acuerdo con los flujos de caja del deudor.
- b. Información financiera actualizada y documentada.
- c. Liquidez, cobertura e idoneidad de las garantías, teniendo en cuenta la celeridad con que puedan hacerse efectivas.
- d. Servicio de la deuda y cumplimiento de los términos pactados.
- e. Información proveniente de centrales de riesgos, consolidada con el sistema.
- f. Antecedentes comerciales y crediticios del deudor.

Los créditos de consumo e hipotecarios se clasifican en función de su oportuna atención, es decir, del tiempo de vencimiento que registren los saldos pendientes. No obstante, los plazos de morosidad son estándares mínimos de calificación, pues se podrán calificar en categorías de mayor riesgo con base en los factores de evaluación indicados para los créditos comerciales.

La determinación del nivel de riesgo de la cartera hipotecaria se efectúa teniendo en cuenta por lo menos, el grado de cumplimiento del respectivo deudor y la suficiencia y factibilidad de la realización de la garantía hipotecaria.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

#### Calificación de los Créditos

Los créditos comerciales se califican con base en los factores mencionados anteriormente; no obstante, por vencimiento se califican de acuerdo con los siguientes plazos. También se incluyen los plazos establecidos para la evaluación de los créditos de consumo e hipotecarios para vivienda.

<u>Categoría</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecaria</u>
"A" Crédito normal	Créditos vigentes y hasta un mes de vencidos.	Créditos vigentes y hasta un mes de vencidos.	Con instalamentos al día o vencimientos hasta de un mes.
"B" Crédito subnormal	Cuando menos, crédito con más de un mes y hasta dos meses de vencidos.	Créditos con vencimientos superiores a un mes y hasta dos meses.	Con vencimientos superiores a un mes y hasta cuatro meses.
"C" Crédito deficiente	Cuando menos créditos con más de dos meses y hasta cuatro meses de vencidos.	Créditos con vencimientos superiores a dos meses y hasta tres meses.	Con vencimientos superiores a cuatro meses y hasta seis meses.
"D" Crédito de difícil cobro	Cuando menos créditos con más de cuatro meses y hasta 12 meses de vencidos.	Créditos con vencimientos superiores a tres meses y hasta seis meses.	Con vencimientos superiores a seis meses y hasta 12 meses.
"E" Crédito irrecuperable	Créditos con más de 12 meses de vencidos.	Créditos con vencimientos de más de seis meses.	Con vencimientos de más de 12 meses.

#### Créditos Reestructurados

Se entiende como crédito reestructurado aquel respecto del cual se ha celebrado un negocio jurídico de cualquier clase que tenga como objeto o efecto mejorar las condiciones del deudor, tales como novación, prórroga, condonación total o parcial de intereses o capital u otro efecto semejante.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

A partir del 1o. de julio de 1997, se entiende también como crédito reestructurado aquel respecto del cual se ha celebrado un negocio jurídico de cualquier clase, que tenga como objeto o efecto sustituir el crédito por otro u otros que mantengan el riesgo de contraparte en relación con el deudor o las personas que conforman las reglas de cupo individual de endeudamiento que sean acumulables.

Los créditos reestructurados conservan la calificación que tenían o se les otorgará una de mayor riesgo dependiendo de las condiciones financieras del deudor, sin que sea posible revertir provisiones o reanudar la causación de intereses respecto de los mismos, dependiendo de la clase de crédito y de la calificación en que se encuentre.

Para poder trasladar a una categoría de menor riesgo créditos reestructurados, reanudar la causación de intereses y otros conceptos y revertir provisiones constituir sobre los mismos, las entidades deberán realizar estudios sobre la situación financiera actual del cliente, capacidad de pago del deudor, cupo individual de endeudamiento, adicionalmente, no podrán presentar mora superior a un mes durante un período de tres a nueve meses.

#### (h) Provisión Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar

La Compañía constituye provisiones individuales para la protección de sus créditos con cargo al estado de resultados, cuando se establezca la existencia de contingencias de pérdidas probables y razonablemente cuantificables. Las provisiones pueden ser igualmente ordenadas por la Superintendencia Bancaria.

Para la constitución de provisiones se tienen en cuenta las siguientes reglas:

<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de Provisión</u>
"B" Subnormal	1% del capital, intereses y otros conceptos
"C" Deficiente	20% del capital, intereses y otros conceptos
"D" Dificil cobro	50% del capital y 100% de intereses y otros conceptos
"E" Irrecuperable	100% del capital, intereses y otros conceptos

La Compañía debe constituir provisiones adicionales atendiendo los parámetros de la Resolución 2410 de 1995, así:

- Si el coeficiente de riesgo mensual es superior a 7.02% y hasta 9.82%, para cartera de consumo; y superior a 8.04% y hasta 11.53% para cartera comercial, se constituye provisión no inferior al:

- a. Categoría "B" Subnormal 2% de su valor, incluyendo capital, intereses y otros conceptos.
- b. Categoría "C" Deficiente 30% de su valor, incluyendo capital, intereses y otros conceptos.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

- c. Categoría "D" Dificil cobro 75% del capital.
- d. Categoría "E" Irrecuperable 100% del capital.

- Si el coeficiente de riesgo mensual es superior a 9.82% para cartera de consumo y 11.53% para cartera comercial, se constituye provisión no inferior al:

- a. Categoría "B" Subnormal 3% de su valor, incluyendo capital, intereses y otros conceptos.
- b. Categoría "C" Deficiente 40% de su valor, incluyendo capital, intereses y otros conceptos.
- c. Categoría "D" Dificil cobro 100 del capital.
- d. Categoría "E" Irrecuperable 100% del capital.

Los créditos amparados con garantías admisibles se provisionan en el porcentaje que corresponda, según la clasificación y calificación del crédito sobre la diferencia entre el valor del crédito y el valor de la garantía.

No obstante, si la garantía no se hace líquida dentro de los 12 meses siguientes al incumplimiento, para efectos de constitución de provisiones, la garantía se considera hasta por el 50% de su valor. Transcurridos 24 meses contados desde el incumplimiento, si la garantía no se ha hecho líquida, deberá elevarse la provisión al 100% del capital adeudado, independientemente de la cobertura de la misma.

Tratándose de garantías hipotecarias el plazo previsto es de 18 y 30 meses, respectivamente.

Los créditos a cargo de personas que sean admitidas en procesos de concurso universal de acreedores, se calificarán inmediatamente en la categoría "E", sujetándose para efecto de la constitución de provisiones, suspensión de causación de rendimientos, corrección monetaria y otros conceptos a lo previsto para esa categoría.

Posteriormente y durante el año siguiente se deben aumentar las provisiones gradualmente hasta alcanzar el 100% del valor total del capital mediante alicuotas mensuales.

Una vez homologado el concordato, el crédito puede calificarse en categoría "D" y las provisiones se reversarán gradualmente en alicuotas iguales en el año siguiente a la homologación hasta alcanzar el 50% del valor adeudado por concepto de capital.

En caso de que el acuerdo se homologue antes del año siguiente de admisión al concordato, los créditos igualmente se podrán reclasificar a categoría "D" y ajustar las provisiones inmediatamente al 50% del valor del crédito si éstas son inferiores a dicho valor.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

Posteriormente, estos créditos podrán reclasificarse en categorías menores siempre y cuando el deudor cumpla con las condiciones del concordato, haya un término igual o superior al treinta por ciento (30%) del plazo total previsto para el cumplimiento del acuerdo concordatario y se realice un estudio de la situación financiera del deudor que demuestre las razones financieras para la reclasificación. En estas condiciones se podrán revertir las provisiones notificando tal decisión a la Superintendencia Bancaria. Para la reversión de provisiones de los créditos iguales o superiores al uno por ciento (1%) del patrimonio técnico de la Entidad, se requerirá autorización de la Superintendencia Bancaria.

#### (i) Bienes Recibidos en Pago

Registra el valor ajustado de los bienes recibidos por la entidad en pago de saldos no cancelados provenientes de obligaciones a su favor.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y los bienes muebles, acciones y participaciones, con base en el valor de mercado.

Para el registro de los bienes recibidos en pago se tienen en cuenta las siguientes condiciones:

- a. El registro inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial o el acordado con los deudores.
- b. Cuando el bien recibido en pago no se encuentra en condiciones de enajenación, su costo se incrementa por los gastos necesarios en que se incurre para la venta.
- c. Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se constituye una provisión equivalente al desfase.

Se registra la valorización de los bienes inmuebles con base en la comparación entre el costo ajustado y el avalúo o valor de mercado, pero sólo si estos bienes tienen una permanencia inferior a dos períodos.

#### (j) Provisión Bienes Realizables y Recibidos en Pago

Se registra provisión con cargo a gastos del ejercicio cuando el avalúo o el valor de mercado es inferior al costo ajustado.

Las provisiones individuales para la protección de toda clase de bienes recibidos en pago, se constituyen así: Los bienes que no se logren enajenar dentro de los términos previstos, o autorizados mediante prórroga por la Superintendencia Bancaria, son provisionados por el 75% del costo ajustado, proporcionalmente dentro de los dos (2) años siguientes a la fecha de expiración del plazo dispuesto para la venta; si se obtiene la prórroga, se constituye una provisión no inferior al 25% del costo ajustado del bien, repartida proporcionalmente y en períodos iguales durante el término adicional autorizado; transcurrido dicho lapso sin que se

## FINAMERICA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

haya logrado su enajenación se constituye una provisión adicional por el 50% del costo ajustado del bien dentro del año siguiente a la fecha de vencimiento del término prorrogado.

Los bienes recibidos en pago que provengan de la cancelación del 10% y 30% del capital de los créditos reestructurados tal como lo establecen los literales e) y f) del artículo 21 de la Resolución 1980 de 1994, deben ser enajenados durante los 3 meses siguientes a la fecha de la reestructuración. En caso contrario se constituye una provisión por el 50% del valor de los mismos.

#### (k) Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un año.

Se contabilizan al costo de adquisición o construcción, el cual incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

La depreciación de los bienes de uso propio se registra utilizando el método de línea recta y de acuerdo con el número de períodos de vida útil estimado para los activos.

Las tasas anuales de depreciación para cada rubro son:

Edificio	5%
Equipo, muebles y enseres de oficina	10%
Equipo de computación	20%
Vehículos	20%

#### (l) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre la entidad en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos y pueden ser recuperables. Los gastos anticipados suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir. Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos, que benefician períodos futuros y no son susceptibles de recuperación.

La amortización de los pagos anticipados y cargos diferidos se efectúa en forma mensual, así:

- Intereses, seguros, arrendamientos y mantenimiento de equipo, durante el período en que se reciben los servicios o se causan los costos y gastos.
- Programas para computador en dos períodos, utilizando el método de línea recta.
- Útiles y papelería de acuerdo con el consumo real.
- Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento, en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato sin tener en cuenta las prórrogas, y su vida útil probable.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

- El impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales se amortizará en el momento mismo que se cumplan los requisitos de ley y reglamentarios de que tratan las disposiciones fiscales.
- Impuestos durante la vigencia fiscal prepagada.
- Contribuciones y afiliaciones durante el correspondiente período prepagado.

#### **(m) Bienes por Colocar en Contratos de Leasing**

Los bienes por colocar en leasing corresponden a bienes que han sido restituidos por incumplimiento del contrato por parte del cliente.

Los bienes restituidos se trasladan a bienes dados en leasing cuando se recolocan nuevamente en contrato de arrendamiento.

#### **(n) Valorizaciones**

Registra las valorizaciones de las propiedades y equipo, específicamente inmuebles, y las de inversiones no negociables de renta variable.

Las valorizaciones de bienes raíces se contabilizan con base en avalúos comerciales efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia, determinadas al enfrentar los avalúos contra el costo neto o valor presente neto ajustados, respectivamente.

Las valorizaciones de las inversiones en títulos de renta variable no negociables se contabilizan con base en el valor de mercado, siempre y cuando no sea superior al valor intrínseco y éste se determina con base en estados financieros más recientes pero no superiores a doce (12) meses contados desde la fecha de valoración. En todo caso cuando se conozca un valor intrínseco más reciente, debe utilizarse este último para la correspondiente valoración. Se determina al comparar su valor de mercado contra su costo ajustado; si el valor de mercado es superior al costo ajustado, la diferencia se registra como valoración y si el valor de mercado es inferior al costo de adquisición, la diferencia afectará en primera instancia el superávit por valoración hasta agotarlo y a partir de ahí se constituirá provisión.

#### **(o) Fondos Interbancarios Comprados y Pactos de Reventa**

Registra los fondos obtenidos por la Compañía de otras entidades financieras con la finalidad de atender problemas transitorios de liquidez. El plazo máximo para cancelar estas operaciones es de 30 días calendario; las operaciones que no se hayan cancelado dentro del plazo indicado, deben contabilizarse en créditos de bancos y otras obligaciones financieras.

La diferencia entre el valor presente (recibo de efectivo) y el valor futuro (precio de compra) constituye un gasto financiero.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

#### (p) 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.
- Que la provisión sea justificable, cuantificable y verificable

Igualmente, registra los valores estimados por concepto de impuestos, contribuciones y afiliaciones y la provisión de los riesgos de liquidez y de tasa de interés.

#### (q) Reconocimiento de Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos, y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los originados en:

- Los créditos comerciales con más de cuatro meses de vencidos, o que sean calificados en categorías "D" o categoría de riesgo superior, a los cuales se les suspende la causación de los cánones de arrendamiento e intereses sobre el valor integral de la obligación.
- Créditos de consumo con más de tres meses de vencidos o calificados en categorías "D" o "E", a los cuales se les suspende la causación de cánones de arrendamiento e intereses sobre el valor integral de la obligación.

Los rendimientos financieros se controlan por cuentas contingentes y se registran como ingresos cuando son efectivamente recaudados.

#### (r) Cuentas Contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales la Compañía adquiere un derecho o asume una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos.

#### (s) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera de la Compañía. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias; igualmente, incluye aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno o información gerencial.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

#### (t) Cálculo de la Utilidad (Pérdida) Neta por Acción

La Compañía utiliza el método del promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas durante el período contable, para determinar la pérdida neta por acción. En el año terminado el 31 de diciembre 1998 y 31 de diciembre de 1997, el promedio ponderado de las acciones fue de 29.813.921.566 y 28.000.084.230, respectivamente.

#### (u) Gestión de activo y pasivo

En cumplimiento de lo establecido en la circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Bancaria, la compañía evalúa mensualmente la gestión de activos y pasivos y posiciones fuera de balance, estimando y controlando el grado de exposición a los principales riesgos de mercado con el objeto de protegerlos de eventuales pérdidas por variaciones en el valor económico de sus activos y pasivos y determina los riesgos de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio.

#### (4) Disponible

Un detalle del disponible es el siguiente:

	31 de diciembre 1998	31 de diciembre 1997
Caja	\$ 309.3	194.2
Banco de la República	15.3	311.9
Bancos y otras entidades financieras	<u>457.4</u>	<u>194.4</u>
	\$ <u>782.0</u>	<u>700.5</u>

Los depósitos en el Banco de la República, se constituyen por concepto del encaje requerido que debe mantener la Compañía sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales (ver nota 12).

No existen restricciones o embargos sobre el disponible de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 1998 existen partidas conciliatorias con antigüedad superior a 30 días, las cuales se detallan a continuación:

Consignaciones y notas crédito sin contabilizar	\$	337.8
Notas débito sin contabilizar		370.5
Consignaciones en tránsito		66.4

**FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**

Notas a los Estados Financieros

**(5) Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa**

Un detalle de los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa es el siguiente:

31 de diciembre <u>1998</u>				
<u>Entidad</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Fecha vcto</u>	<u>Tasa de interés</u>	
Upac Colpatría	28-dic-98	vista	28.00%	\$ 650.0
Corfipacífico	29-dic-98	vista	28.00%	200.0
Las Villas	29-dic-98	vista	28.00%	<u>550.0</u>
				<u>\$ 1.400.0</u>

31 de diciembre <u>1997</u>				
<u>Entidad</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Fecha vcto</u>	<u>Tasa de interés</u>	
Cofinorte	26-dic-97	vista	29.00%	\$ 430.0
Bancoop	30-dic-97	vista	29.50%	400.0
Fdo. Nal de Gtias.	26-dic-97	vista	22.36%	<u>43.5</u>
				<u>\$ 873.5</u>

**(6) Inversiones**

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Inversiones Negociables - Renta Fija

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Bono Coopropal	\$ -0-	65.4
Bono de Seguridad Social	35.6	31.6
Arturo Uribe y Cia	<u>2.3</u>	
	<u>\$ 37.9</u>	<u>97.0</u>

FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

Notas a los Estados Financieros

**Inversiones Negociables - Renta Variable**

Al 31 de diciembre de 1998, las inversiones negociables de renta variable, corresponden a depósitos a la vista en Fiduciarias, los cuales generaban un rendimiento promedio del 30.0% efectivo anual.

<u>Nombre</u>	<u>Calificación</u>	<u>31 de diciembre 1998</u>	<u>31 de diciembre 1997</u>
Fiduciaria Bogota	A	0.2	505.7
Fiduciaria Santander	A	0.5	5.6
Fiduciaria IFI	A	<u>5.4</u>	<u>0.0</u>
		<u>\$ 6.1</u>	<u>511.3</u>

**Inversiones no Negociables - Renta Fija**

Al 31 de diciembre de 1998, las inversiones no negociables de renta fija corresponden a inversiones obligatorias en títulos desarrollo agropecuario clase A y B, con un saldo de \$512.7.

**Inversiones no Negociables - Renta Variable**

31 de diciembre 1998

	<u>Califi cación</u>	<u>Capital social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo ajustado</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión</u>
En sociedades de servicios técnicos y administrativos (1)	A	<u>\$1.826</u>	0.2355	<u>7.9</u>	<u>1.3</u>	<u>6.6</u>
		<u>1.826</u>		<u>7.9</u>	<u>1.3</u>	<u>6.6</u>

31 de diciembre 1997

	<u>Califi cación</u>	<u>Capital social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo ajustado</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión</u>
En sociedades de servicios técnicos y administrativos (1)	A	1.826	0.2355	<u>7.8</u>	<u>1.3</u>	<u>6.6</u>
				<u>7.8</u>	<u>1.3</u>	<u>6.6</u>

(1)Corresponde a una inversión en DECEVAL y su valoración se efectuó a valor intrínseco de acuerdo con lo establecido en la circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Bancaria.

**FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**

Notas a los Estados Financieros

**(7) Cartera de Créditos**

La modalidad de la cartera de créditos corresponde a préstamos ordinarios, el siguiente es el detalle de la cartera por destino económico:

	31 de diciembre <u>1998</u>		31 de diciembre <u>1997</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>%Particip.</u>	<u>Saldo</u>	<u>%Particip.</u>
Agricultura, silvicultura, ganadería, pesca, caza \$	117.5	0.5	144.1	1.2
Explotación de minas de carbón, extracción de petróleo crudo, gas natural	11.3	0.0	0.1	0.0
Elaboración de productos alimenticios	1.512.2	7.1	833.7	7.2
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y sus productos	2.624.4	12.4	1.278.1	11.0
Fabricación de papel y sus productos imprentas y editoriales	765.9	3.6	524.8	5.0
Fabricación de sustancias químicas, productos químicos, caucho	389.3	1.8	228.2	2.0
Fabricación de productos derivados del petróleo y carbón	136.3	0.6	101.8	0.8
Fabricación de productos minerales no metálicos	219.6	1.0	177.4	1.6
Fabricación de prod metal base y elaborados	630.5	2.9	309.2	2.6
Fabricación de maquinaria y equipo	23.8	0.1	26.6	0.0
Fabricación de material de transporte	290.2	1.3	145.3	1.3
Fabricación de otros productos manufacturados incluyen madera	827.4	3.9	379.1	3.3
Suministro de electricidad, gas y agua	0.0	0.0	0.3	0.0
Construcción	272.6	1.2	1.2	0.0
Comercio al por mayor y al por menor	10.747.5	50.9	6.002.6	51.5
Hoteles y restaurantes	852.4	4.0	463.4	3.9
Transportes y comunicación	207.8	0.9	30.0	0.0
Servicios prestados a las empresas	587.9	2.7	159.3	1.3
Administración pública y defensa	8.9	0.0	6.5	0.0
Servicios de salud, enseñanza, esparcimiento y cultura	733.9	3.4	347.4	2.9
A familias para adquisicion de bienes	0.0	0.0	1.7	0.0
Otros	137.5	0.6	505.9	4.4
	<u>\$ 21.096.9</u>	<u>100%</u>	<u>11.666.7</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Compañía evaluó el 100% de la cartera de créditos, intereses y otros conceptos de acuerdo con las Resoluciones 1980 y 2195 de 1994 de la Superintendencia Bancaria, el resultado de la calificación es el siguiente:

FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 1998

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías admisibles</u>	<u>Provisión</u>	
					<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>
<b>COMERCIAL</b>						
A - Normal	\$ 3.834.7	181.1	4.015.8	2.093.6	-	-
B - Subnormal	388.7	26.9	415.6	276.0	3.9	0.3
C - Deficiente	160.0	33.0	193.0	160.5	-	-
E - Irrecuperable	<u>11.0</u>	<u>2.3</u>	<u>13.2</u>	<u>-</u>	<u>11.1</u>	<u>2.2</u>
Subtotal	4.394.4	243.3	4.637.6	2.530.1	15.0	2.5
<b>CONSUMO</b>						
A - Normal	\$15.175.5	354.9	15.527.2	721.4	-	-
B - Subnormal	461.7	36.5	498.2	-	4.6	0.4
C - Deficiente	152.5	18.3	170.7	-	30.5	3.6
D - Difícil cobro	236.6	31.2	267.7	-	118.2	31.2
E - Credito Irrecup	<u>676.2</u>	<u>56.7</u>	<u>732.7</u>	<u>-</u>	<u>676.1</u>	<u>56.7</u>
Subtotal	<u>16.702.5</u>	<u>497.6</u>	<u>17.196.5</u>	<u>721.4</u>	<u>829.5</u>	<u>91.9</u>
Total	<u>\$21.096.9</u>	<u>740.9</u>	<u>21.834.1</u>	<u>3.251.5</u>	<u>844.5</u>	<u>94.4</u>
<b>CREDITOS REESTRUCTURADOS</b>						
Comercial	306.7	13.2	319.9		2.6	0.1
Consumo	<u>28.3</u>	<u>0.6</u>	<u>28.9</u>		<u>0.2</u>	<u>0.0</u>
Total	<u>335.0</u>	<u>13.8</u>	<u>348.8</u>		<u>2.8</u>	<u>0.1</u>

31 de diciembre de 1997

Garantías

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías admisibles</u>	<u>Provisión</u>	
					<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>
<b>COMERCIAL</b>						
A - Normal	\$ 1.574.7	32.0	1.606.2	-	-	-
B - Subnormal	<u>187.4</u>	<u>3.2</u>	<u>190.6</u>	-	<u>37.8</u>	<u>0.6</u>
Subtotal	1.762.1	35.2	1.796.8		37.8	0.6
<b>CONSUMO</b>						
A - Normal	8.952.4	163.1	9.115.5	8.5		
B - Subnormal	335.6	14.6	350.2	-	3.3	0.1
C - Deficiente	127.8	9.0	136.8	-	25.7	1.7
D - Difícil cobro	221.9	11.7	233.6	-	110.9	11.7
E - Credito Irrecup	<u>266.9</u>	<u>7.9</u>	<u>274.8</u>	<u>-</u>	<u>266.9</u>	<u>7.8</u>
Subtotal	<u>9.904.6</u>	<u>206.3</u>	<u>10.110.9</u>	<u>8.5</u>	<u>406.8</u>	<u>21.3</u>
Total	<u>\$ 11.666.7</u>	<u>241.5</u>	<u>11.907.7</u>	<u>8.5</u>	<u>444.6</u>	<u>21.9</u>

**FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**

Notas a los Estados Financieros

**CREDITOS REESTRUCTURADOS**

Consumo	\$	<u>200.2</u>	<u>3.6</u>	<u>203.8</u>	<u>37.9</u>	<u>1.2</u>
---------	----	--------------	------------	--------------	-------------	------------

La Compañía constituyó una provisión adicional al 31 de diciembre de 1997 por \$295.0 como protección del riesgo del crédito de su cartera y el saldo a 31 de diciembre es de \$68.8.

**Coefficiente de Riesgo Individual y Global de Cartera**

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Cartera Individual:		
Comercial	1.21%	2.13%
Consumo	5.27%	4.23%
Global	4.41%	3.91%

**Provisión para Cartera de Créditos**

El movimiento de la provisión para cartera de créditos es el siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Saldo inicial	\$ 739.7	1.250.3
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	761.1	1.621.6
Menos:		
Reintegro de provisiones	<u>(587.7)</u>	<u>(2.132.2)</u>
Saldo final	\$ <u>913.1</u>	<u>739.7</u>

**Tasas de Interés Efectivas Promedio Ponderadas - Cartera de Créditos**

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Recursos propios	54.09%	47.47%
Recursos I.F.I	51.65%	37.05%

FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

Notas a los Estados Financieros

Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Intereses cartera de créditos	740.9	241.5
Fondos Interbancarios	6.6	3.5
Otras:		
Anticipo de contratos y proveedores	298.3	20.5
Diversos	<u>239.1</u>	<u>1.205.8</u>
	\$ <u>1.284.9</u>	<u>1.471.3</u>

El anticipo de contratos corresponde a la adquisicion de nuevo software y Hardware, el cual se hace necesario para afrontar la llegada del año 2.000.

Al 31 de diciembre de 1998, el concepto de diversas incluye anticipos dados a los abogados para adelantar procesos judiciales con un plazo de legalización maximo de dos meses..

Provisión para Cuentas por Cobrar

El detalle de la provisión de cuentas por cobrar es siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Intereses	\$ 94.4	21.9
Otros	<u>79.2</u>	<u>72.3</u>
	\$ <u>173.6</u>	<u>94.2</u>

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Saldo inicial	\$ 94.2	350.8
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	106.1	74.2
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>(26.7)</u>	<u>(330.8)</u>
Saldo final	\$ <u>173.6</u>	<u>94.2</u>

FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

Notas a los Estados Financieros

**(9) Bienes Realizables y Recibidos en Pago**

El detalle de los bienes recibidos en pago es el siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Bienes inmuebles	\$ 10.4	0.8
Bienes muebles	10.1	6.4
Ajuste por inflación:		
Bienes muebles	1.3	0.3
Bienes Inmuebles	<u>1.5</u>	<u>0.2</u>
Saldo final	\$ <u>23.3</u>	<u>7.7</u>

La Administración ha adelantado las gestiones necesarias para la realización de estos bienes y existe posibilidad de enajenación.

Provisión para Bienes Realizables y Recibidos en Pago

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en pago, es el siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Saldo inicial	\$ 7.7	28.1
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	1.1	58.1
Menos:		
Bienes dados de baja	-	-
Reintegros de Provisión	<u>(0.7)</u>	<u>(78.5)</u>
Saldo final	\$ <u>8.1</u>	<u>7.7</u>

**(10) Propiedades y Equipo**

El detalle de propiedades y equipo es el siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Propiedades y equipo:		
Terrenos	\$ 123.0	123.0
Edificios	251.2	233.1
Equipo, muebles y enseres de oficina	393.1	320.2
Equipo de computación	252.9	232.6
Vehiculos	51.1	51.1
Ajuste por inflación	<u>792.5</u>	<u>564.2</u>

**FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**

Notas a los Estados Financieros

	1.863.8	1.524.2
Menos:		
Depreciación acumulada	524.2	348.7
Ajuste por inflación depreciación	<u>169.3</u>	<u>94.9</u>
	<u>693.5</u>	<u>443.6</u>
	\$ <u>1.170.3</u>	<u>1.080.6</u>

La Compañía ha mantenido medidas necesarias para la conservación y protección de las propiedades y equipo. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio y/o rayo, vehículos y equipo electrónico.

**(11) Otros Activos**

**Aportes Permanentes**

Al 31 de diciembre 1998 y 1997, existen aportes permanentes en Clubes Sociales por \$9.0 y \$ 7.7, respectivamente.

Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

El detalle de los gastos anticipados y cargos diferidos es el siguiente:

	31 de diciembre	31 de diciembre
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Gastos anticipados:		
Intereses	\$ 389.2	114.7
Seguros	17.3	15.1
Mantenimiento de Equipo	2.3	0.9
Otros	<u>2.3</u>	<u>9.8</u>
	411.1	140.5
Cargos diferidos:		
Remodelaciones	73.9	
Programas para computador Software	39.9	49.5
Impuesto predial	1.5	-
Publicidad y Propaganda	39.8	-
Contribuciones y afiliaciones	8.9	-
Otros	<u>30.3</u>	<u>22.7</u>
	<u>194.3</u>	<u>72.2</u>
Total	\$ <u>605.4</u>	<u>212.7</u>

**FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**

Notas a los Estados Financieros

Otros

El detalle de otros activos es el siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Anticipo de Imporenta	\$ 53.8	119.9
Creditos a Empleados	7.9	4.2
Diversos	<u>2.2</u>	<u>1.2</u>
	\$ <u>63.9</u>	<u>125.3</u>

**Bienes por colocar en contrato Leasing**

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Costo	\$ 583.6	546.6
Provisión	<u>( 366.4)</u>	<u>( 382.6)</u>
	\$ <u>217.2</u>	<u>274.</u>

Los bienes por colocar en contratos leasing corresponden a bienes restituidos por Corposol debía restituir en septiembre de 1996. Sin embargo, debido a su entrada en liquidación no fueron entregados a la Compañía.

Debido a ello, se instauró una demanda solicitando el reembolso de los cánones que hubiesen devengado. Los asesores legales consideran que como minimo se recuperará el valor neto registrado.

**Calificación Créditos a Empleados**

La Compañía evaluó el 100% de los créditos a empleados de acuerdo con las resoluciones 1980 y 2195 de de la Superintendencia Bancaria; el resultado de la calificación al 31 de diciembre de 1998 y 31 de diciembre de 1997, es A normal.

**(12) Depósitos y Exigibilidades**

El detalle de los depósitos y exigibilidades es el siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Certificados de depósito a término:		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ 9.865.4	7.154.9
Emitidos igual a 6 meses y menor de 12 meses	1.648.9	1.002.8
Emitidos igual o superior a 12 meses y más de 18	493.3	614.3
Emitidos a más de 18 meses	<u>617.4</u>	<u>-</u>
	\$ <u>12.625.0</u>	<u>8.159.8</u>

**FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 sobre los depósitos en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio en las siguientes proporciones

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
	<u>Encaje Ordinario</u>	<u>Marginal Ordinario</u>
Certificados de depósito a término:		
Antes de 18 meses	0.5%	7%    5%
Con plazo igual o superior a 18 meses	0.5%	-    5%

A partir del 26 de agosto de 1998 se eliminó el encaje marginal. Anteriormente los establecimiento de crédito debían mantener un encaje marginal sobre el monto de los certificados de depósito a término que excediera el cien por ciento (100%) del nivel registrado al 30 de junio de 1996.

**(13) Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras**

Al 31 de diciembre de 1998 y 31 de diciembre de 1997 los créditos de bancos y otras obligaciones financieras incluyen saldos con vencimientos a corto y largo plazo, cuyo detalle se presenta a continuación:

	<u>Tasa de interés</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	
	<u>Mín</u>	<u>Máx</u>	<u>Final</u>	<u>Plazo</u>	<u>plazo</u>	<u>Total</u>
I.F.I PYMES	32.08 %	39.91%	2001 y 07	673.0	3.211.5	3.884.5
I.F.I Finurbano	25.65 %	40.47 %	18/06/2002		2.492.2	2.492.2
Bancoldex	44.49 %	44.49 %	2003		40.0	40.0
			\$	<u>673.0</u>	<u>5.743.7</u>	<u>6.416.7</u>

	<u>Tasa de interés</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	
	<u>Mín</u>	<u>Máx</u>	<u>Final</u>	<u>plazo</u>	<u>plazo</u>	<u>Total</u>
I.F.I PYMES	23.66 %	24.57%	2001 y 07 \$	111.5	1.433.3	1.544.8
I.F.I Finurbano	23.04 %	23.04 %	18/06/99	-	500.0	500.0
			\$	<u>111.5</u>	<u>1.933.3</u>	<u>2.044.8</u>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los préstamos redescontados con el IFI, estaban garantizados con cartera de créditos por el 125% del valor del préstamo la cual estaba calificada en categoría A, para el caso de IFI Finurbano, y el 100% con certificados de Fondo Nacional de Garantías y/o Fundescol para el caso de IFI Pymes.

FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

Notas a los Estados Financieros

( 14) Cuentas por Pagar - Otras

El detalle de las cuentas por pagar - otras es el siguiente:

	31 de diciembre 1998	31 de diciembre 1997
Impuestos:		
Timbres	\$ 2.1	1.0
Impuesto al valor agregado	-	11.1
Retenciones y aportes laborales	62.9	37.6
Otros	<u>128.4</u>	<u>94.7</u>
	\$ <u>193.4</u>	<u>144.4</u>

En relación con el impuesto de Industria y Comercio, los períodos fiscales de 1998 y 1997, están sujetos a revisión por parte de las correspondientes autoridades tributarias. Los directivos de la Compañía y su Asesor Tributario consideran que no se presentarán pasivos adicionales de importancia, como resultado de eventuales revisiones sobre esos años y bimestres.

(15) Pasivos Estimados y Provisiones - Otros

Un detalle de otros pasivos estimados y provisiones es el siguiente:

	31 de diciembre 1998	31 de diciembre 1997
Impuestos	\$ 82.7	89.5
Diversos	<u>59.7</u>	<u>284.0</u>
	\$ <u>142.4</u>	<u>373.5</u>

Los saldos existentes en impuestos corresponden a provisión de renta y de industria y comercio, dicho pasivo se cancelara al momento de su presentación de las respectivas declaraciones.

En diversas existen saldo de provision por demanda del acueducto por \$40 (mm), y el saldo restante corresponde a provisión para pagos en el año 1999

## FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

En relación con el impuesto de Industria y Comercio, los periodos fiscales de 1998 y 1997, están sujetos a revisión por parte de las correspondientes autoridades tributarias. Los directivos de la Compañía y su Asesor Tributario consideran que no se presentarán pasivos adicionales de importancia, como resultado de eventuales revisiones sobre esos años y bimestres.

#### (16) Capital Social

Al 31 de diciembre 1998 y 1997, el capital autorizado de la compañía era de \$15.000.0 representado en 135.153.326,044 acciones de valor nominal de \$0.11098506 pesos cada una. El suscrito y pagado era de \$3.316.9 y \$3.269.0 representado en 29.885.852.593 y 29.454.266.429, acciones al 31 diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

#### (17) Reserva Legal

De acuerdo con disposiciones vigentes en Colombia, todo establecimiento de crédito, debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, la cual ascenderá por lo menos al 50% del capital suscrito. Sólo será procedente la reducción de la reserva legal cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas que excedan el monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendos en acciones.

A 31 de diciembre de 1998 y 1997 las reservas ascienden a \$ 1.707.7, y \$1.386.0, respectivamente.

#### (18) Cuentas de Orden

##### Deudoras

El detalle de las cuenta de orden deudoras es el siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Títulos garantizados Banco de la República	\$ 286.2	-
Bienes y valores entregados en garantía	3.714.4	2.203.0
Ajuste por inflación activos	1.003.7	756.8
Activos castigados	5.970.4	6.671.3
Títulos garantizados por otras entidades	517.6	95.0
Propiedades y equipo totalmente depreciados	49.5	17.2
Créditos a favor no utilizados	807.7	500.0
Valor fiscal de los activos	37.877.8	21.315.3
Otras (*)	<u>1.294.6</u>	<u>1.8</u>
	\$ <u>51.521.9</u>	<u>31.560.4</u>

(\*) El saldo de \$1.294.6 millones corresponde a negociación de la compra de cartera con el Instituto de Fomento Industrial, de algunas Cooperativas. \_

**FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**

Notas a los Estados Financieros

Acreedoras

El detalle de las cuenta de orden acreedoras es el siguiente:

		31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Bienes y valores recibidos en custodia	\$	4.071.1	650.4
Bienes y valores recibidos en garantía Admisible		3.251.6	8.5
Bienes y valores recibidos en garantía		4.824.4	2.921.9
Ajustes por inflación patrimonio		4.888.8	4.147.9
Capitalización por revalorización patrimonial		3.968.9	3.968.9
Corrección monetaria fiscal		(1.054.6)	(1.054.6)
Valor fiscal del patrimonio		<u>11.587.3</u>	<u>6.056.7</u>
	\$	<u>31.537.5</u>	<u>16.699.7</u>

Las cuentas de orden fiscales corresponden al estimado más cercano para presentar la declaración de renta; no obstante, una vez se presente se ajustarán, si es necesario, para reflejar los valores declarados.

**(19) Cuentas Contingentes Deudoras**

El detalle de las cuenta contingentes deudoras es el siguiente:

		31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Pérdidas Fiscales	\$	17.603.3	16.065.0
Intereses cartera de créditos		322.7	43.6
Otras contingencias		<u>174.4</u>	<u>174.4</u>
	\$	<u>18.100.4</u>	<u>16.283.0</u>

FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

Notas a los Estados Financieros

**(20) Transacciones con Partes Relacionadas**

Las operaciones con Accionistas que poseen más del 10% del capital suscrito o más del 5% del patrimonio técnico al 31 de diciembre de 1998 y 1997 corresponden a:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
<u>Activo:</u>		
Cuenta por cobrar	\$ 58.4	1.081.4
Intereses pagados por anticipado	<u>-</u>	<u>6.1</u>
<u>pasivo:</u>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (I.F.I.)	6.376.7	2.044.7
Certificados de Depósito a Término	<u>-</u>	<u>1.768.4</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Intereses vencidos	<u>205.4</u>	<u>150.1</u>
<u>Gastos:</u>		
Interes obligaciones financieras	1.629.4	522.2
Intereses CDT's	<u>-</u>	<u>339.3</u>

En cuentas de orden figurán a nombre del IFI un contrato de compra de cartera por valor de \$1.294.6 (mm), de los cuales se cancelo como anticipo de contrato la suma de \$58.4 (mm).

**(21) Otros Gastos Operacionales**

El detalle de los otros gastos operacionales es el siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Honorarios	\$ 87.0	223.4
Impuestos	75.5	237.2
Arriendos	229.5	286.4
Contribuciones y afiliaciones	55.4	34.7
Seguros	75.4	103.0
Mantenimiento y reparaciones	73.1	38.6
Adecuación e instalación de oficinas	5.9	6.0
Servicio de vigilancia	48.3	41.0
Publicidad y propaganda	70.7	17.3
Relaciones públicas	16.1	5.1

**FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**

Notas a los Estados Financieros

Servicios públicos	102.9	102.6
Fotocopias, Portes, Correo	3.6	2.2
Suscripción y Avisos	7.4	10.3
Transporte	87.0	67.7
Utiles y papelería	80.8	46.3
Otros gastos diversos :		
Monitoreo de alarmas	19.6	19.1
Seminarios	8.8	5.6
Utiles de aseo	8.6	6.8
Notariales	5.7	14.2
Consultas Datacrédito	76.1	63.6
Administración locales	20.5	14.5
Cafetería	15.9	10.5
Viaje	27.8	24.3
Otros	53.9	9.1
	\$ <u>1,255.5</u>	\$ <u>1,389.5</u>

**(22) Otras Provisiones**

El siguiente es el detalle de otras provisiones:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Cuentas por cobrar	\$ 106.1	74.2
Bienes recibidos en pago	1.1	58.1
Otros activos	<u>23.4</u>	<u>582.3</u>
	\$ <u>130.6</u>	\$ <u>714.6</u>

**(23) Ingresos no Operacionales**

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
<b>Recuperaciones:</b>		
Recuperación exceso provisión año 1997	\$ 295.0	-
Recuperación defecto patrimonio tecnico año/95	213.0	-
Recuperación provisión cartera	255.5	1,265.8
Recuperación provision bienes restituidos	34.0	13.0
Recuperación provisión gastos no efectuados año/97	73.0	-
Otras recuperaciones	<u>-</u>	<u>94.3</u>
	<u>870.5</u>	<u>1,373.1</u>
El saldo de diversas corresponde a		
Vigilancia y arrendamientos	260.5	46.2
Reintegro gastos varios	<u>385.4</u>	<u>181.8</u>
	<u>645.9</u>	<u>228.0</u>
<b>Total</b>	<u>1,516.4</u>	<u>1,601.1</u>

FINAMERICA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

Notas a los Estados Financieros

**(24) Impuesto sobre la Renta**

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada por los periodos terminados el 31 de diciembre 1998 y 31 de diciembre de 1997:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	\$ 199.4	(3.760.1)
Más partidas que aumentan la utilidad fiscal:		
Multas y sanciones	1.8	2.3
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia temporal		527.4
Otros gastos no deducibles	51.8	15.1
Menos partidas que disminuyen la utilidad fiscal:		
Gasto adicional por cuenta corrección monetaria fiscal	(145.4)	(188.1)
Otros ingresos no gravables	-	(5.4)
Amortización pérdidas fiscales	<u>-</u>	<u>(107.7)</u>
Pérdida líquida	107.7	(3.516.5)
Renta presuntiva aplicable	<u>240.0</u>	<u>318.6</u>
Total renta gravable estimada	<u>240.0</u>	<u>318.6</u>
Impuesto de renta	\$ <u>96.0</u>	<u>111.5</u>

El saldo de la cuenta corrección monetaria contable difiere de la cuenta corrección monetaria fiscal por lo siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Saldo corrección monetaria contable	\$ (535.3)	569.5
Ajuste al patrimonio fiscal sobre el contable	145.3	206.3
Provisiones no fiscales	<u>-</u>	<u>(12.3)</u>
Corrección monetaria fiscal (ingreso)	\$ <u>(390.0)</u>	<u>763.5</u>

El patrimonio contable, difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	31 de diciembre <u>1998</u>	31 de diciembre <u>1997</u>
Patrimonio contable	\$ 6.060.6	5.035.3
Más partidas que incrementan el patrimonio para efectos fiscales :		
Provisiones no fiscales de activos	366.3	401.1
Pasivos estimados y provisiones	<u>158.2</u>	<u>84.0</u>
Patrimonio fiscal	\$ <u>6.585.1</u>	<u>5.720.4</u>

Las declaraciones de los años 1997 y 1996 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales.

## FINAMERICA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

### Notas a los Estados Financieros

#### (25) Relación de Activos Ponderados por Nivel de Riesgo - Patrimonio Técnico

El Decreto 673 del 29 de marzo de 1994, estableció que el patrimonio técnico no puede ser inferior al 9% de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Compañía tenía una relación del 23.0% y 32.0%, respectivamente.

#### (26) Gestión Activos y Pasivos

En cumplimiento a la establecido en la circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Bancaria, la Compañía al 31 de diciembre de 1998 y 1997, evaluó la estructura de maduración de sus activos y pasivos con el fin de prevenir los riesgos de liquidez y tasa de interés, y se considera que no hay lugar a constituir provisión por dichos conceptos.

#### (27) Negocio en Marcha

Al 31 de julio de 1997 la compañía presentaba causal de disolución y que fue enervada entre esa fecha y el 31 de diciembre de 1997.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 reflejan una utilidad de \$103 millones, la cual incluye recuperación de cartera castigada por \$900 millones. Las proyecciones de la gerencia para 1999 reflejan una situación financiera favorable a partir del mes de junio, apoyado en el crecimiento de la cartera y el control de costos. La continuidad de la compañía depende del éxito de los planes proyectados.

#### (28) AÑO 2000

La administración de la Compañía a evaluado y esta tomando las acciones apropiadas para enfrentar el año 2000 sobre sus sistemas de operación; por consiguiente, considera que el cambio de milenio no tendrá efectos adversos significativos sobre estos sistemas y operaciones

#### (29) CIERRES CONTABLES

En el ejercicio de cierre de 1997 la compañía por orden de su asamblea general de accionistas tuvo cierres contable el 31 de julio y el 31 de diciembre. Para efectos comparativos se combinaron los resultados de estos cortes así:

Resultado al corte del 31 de julio de 1997	\$ 4.072.8
Resultado por el periodo comprendido entre el 1 de agosto y el 31 de diciembre de 1997	201.1
Perdida el año	3.871.7

**FINANCIERA AMERICA S.A**  
Asamblea General de Accionistas

**DICTÁMEN DEL  
REVISOR FISCAL**

### DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas  
Finamérica S. A. Compañía de Financiamiento Comercial:

He examinado los balances generales de Finamérica S. A. Compañía de Financiamiento Comercial al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Sociedad; una de mis funciones consiste en examinarlos y expresar una opinión sobre ellos.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales incluyen los procedimientos aconsejados por la técnica de interventoría de cuentas. Tales normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para satisfacerme de la razonabilidad de los estados financieros. Una auditoría comprende, entre otras cosas, el examen con base en pruebas selectivas de las evidencias que soportan los montos y las correspondientes revelaciones en los estados financieros; además, incluye el análisis de las normas contables utilizadas y de las estimaciones hechas por la administración de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mis auditorías proporcionan 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 dictamen, presentan razonablemente la situación financiera de Finamérica S. A. Compañía de Financiamiento Comercial al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia Bancaria Colombia, aplicadas de manera uniforme.

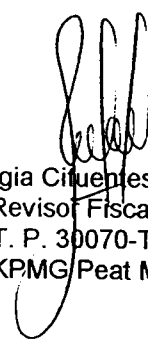
Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. Excepto por las partidas conciliatorias con más de treinta días de antigüedad pendientes de regularizar en bancos, la contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable;
- b. las operaciones registradas en sus libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea;
- 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, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder,
- e. se ha dado cumplimiento a las disposiciones establecidas por la Superintendencia Bancaria para la evaluación y calificación de cuentas por cobrar y constitución de provisiones, y



- f. existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.

Como se indica en la nota 28 a los estados financieros, al 31 de julio de 1997 la Compañía presentaba causal de disolución que fue enervada entre esa fecha y el 31 de diciembre de 1997. Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 reflejan una utilidad de \$113 millones, la cual incluye recuperaciones de cartera castigada por \$900 millones aproximadamente. Las proyecciones de la gerencia para 1999 reflejan una situación financiera favorable a partir del mes de junio, apoyado en el crecimiento de la cartera y el control de costos. La continuidad de la Compañía depende del éxito de los planes proyectados.



María Ligia Cifuentes Zapata  
Revisor Fiscal  
T. P. 30070-T  
Miembro de KPMG/Peat Marwick Ltda.

16 de febrero de 1999

