

| ACTIVO | A 30 de junio de 2012 | A 31 de diciembre de 2011 |
|---|------------------------|---------------------------|
| DISPONIBLE (NOTA3) | 40,379,516.4 | 50,482,436.0 |
| POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS (NOTA 4) | 2,512,344.3 | 4,460,390.0 |
| INVERSIONES (NOTA 5) | 15,548,407.0 | 12,133,041.0 |
| Inversiones Negociables en Títulos de Deuda | 5,208,000.9 | 7,553,694.0 |
| Inversiones Negociables en Títulos Participativos | 15,814.9 | 15,506.0 |
| Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento | 10,324,587.7 | 4,563,838.0 |
| Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos | 3.5 | 3.0 |
| CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO (NOTA 6) | 742,567,773.1 | 651,046,049.0 |
| Créditos y Operaciones de Leasing Financiero de Consumo, Garantía Idónea | 1,556,723.9 | 1,994,495.0 |
| Categoría A, Riesgo Normal | 1,542,047.3 | 1,963,284.0 |
| Categoría D, Riesgo Significativo | 74,369.0 | 74,369.0 |
| Menos: Provisión | (59,692.4) | (43,158.0) |
| Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea | 650,809,330.5 | 564,082,045.0 |
| Categoría A, Riesgo Normal | 636,353,294.5 | 556,808,032.0 |
| Categoría B, Riesgo Aceptable | 18,840,600.0 | 10,232,712.0 |
| Categoría C, Riesgo Apreciable | 4,289,385.6 | 6,026,274.0 |
| Categoría D, Riesgo Significativo | 1,821,647.0 | 824,496.0 |
| Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad | 3,011,366.7 | 4,011,394.0 |
| Menos: Provisión | (13,506,963.3) | (13,820,863.0) |
| Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías | 96,627,081.7 | 90,392,217.0 |
| Categoría A, Riesgo Normal | 92,288,530.8 | 85,300,946.0 |
| Categoría B, Riesgo Aceptable | 3,173,815.1 | 3,532,592.0 |
| Categoría C, Riesgo Apreciable | 584,972.3 | 44,062.0 |
| Categoría D, Riesgo Significativo | 575,780.2 | 83,692.0 |
| Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad | 1,225,449.1 | 2,258,050.0 |
| Menos: Provisión | (1,221,465.8) | (827,125.0) |
| Menos: Componente Contracíclico Provisión Individual (Nota 6) | (6,425,363.0) | (5,422,708.0) |
| CUENTAS POR COBRAR (NOTA 7) | 10,588,582.0 | 12,856,615.0 |
| Intereses | 2,622,662.2 | 1,942,102.0 |
| Componente Financiero Operaciones de Leasing | 3,162,683.1 | 2,476,461.0 |
| Cánones de Bienes Dados en Leasing Operacional | 78,515.9 | 39,135.0 |
| Pago por Cuenta de Clientes | 1,559,630.0 | 2,463,559.0 |
| Otras | 4,663,703.4 | 8,069,218.0 |
| Menos: Provisión | (1,498,612.6) | (2,133,860.0) |
| BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y BIENES RESTITUIDOS (NOTA 8) | 3,202,341.1 | 4,115,780.0 |
| Bienes Recibidos en Pago | 263,388.7 | 263,389.0 |
| Bienes Restituidos de Contratos de Leasing | 4,881,606.5 | 5,224,350.0 |
| Menos: Provisión | (1,942,654.1) | (1,371,959.0) |
| PROPIEDADES Y EQUIPO (NOTA 9) | 29,048,860.0 | 36,354,044.0 |
| Terrenos, Edificios y Construcciones en Curso | 1,074,448.0 | 1,074,448.0 |
| Equipo, Muebles y Enseres de Oficina | 818,269.3 | 797,205.0 |
| Equipo de Computación | 1,312,498.4 | 1,249,503.0 |
| Otras | 28,381,545.4 | 35,658,065.0 |
| Menos: Depreciación y Amortización Acumulada | (2,537,901.1) | (2,425,177.0) |
| Bienes dados en Leasing Operativo | 4,252,933.6 | 3,412,094.0 |
| Maquinaria y Equipo | 1,560,643.8 | 268,234.0 |
| Vehículos | 101,340.0 | 156,541.0 |
| Equipo de Computación | 3,118,799.8 | 3,085,256.0 |
| Otros | 1,688,877.0 | 1,598,862.0 |
| Menos: Depreciación y Amortización Acumulada | (1,550,438.5) | (1,175,409.0) |
| Más : Depreciación Diferida | (623,328.4) | (497,878.0) |
| Menos: Provisión | (42,960.1) | (23,512.0) |
| OTROS ACTIVOS (NOTA 10) | 28,700,099.8 | 41,473,231.0 |
| Gastos Anticipados y Cargos Diferidos | 3,618,890.8 | 4,219,880.0 |
| Bienes por Colocar en Contratos Leasing | 18,039,264.8 | 30,047,638.0 |
| Otros | 7,049,490.2 | 7,212,601.0 |
| Menos: Provisión | (7,546.0) | (6,888.0) |
| Valorizaciones (Nota 19) | 943,717.2 | 895,380.0 |
| Propiedades y Equipo | 943,717.2 | 895,380.0 |
| TOTAL ACTIVO | 877,744,574.5 | 817,229,060.0 |
| CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA | 28,860,200.0 | 32,186,700.0 |
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (NOTA 20) | 745,549,523.5 | 640,300,253.0 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (NOTA 20) | 1,413,401,049.8 | 1,637,988,420.0 |
| CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA | 1,447,192,367.3 | 1,314,961,956.0 |
| TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN | 3,635,003,140.6 | 3,625,437,329.0 |

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros

JOHN SANIN HERNANDEZ
 Representante Legal (*)

EDINSON RAMIREZ VALENCIA
 Contador (*)
 T.P No. 76114-T

WILSON ROMERO MONTAÑEZ
 Revisor Fiscal T.P No. 40552-T
 T.P No. 40995-7
 (Vease Informe del 27 de julio de 2012)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 (expresado en miles de pesos colombianos)

" Sin autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia por aplicación del decreto 2555 de 2010"

| PASIVO Y PATRIMONIO | A 30 de junio de 2012 | A 31 de diciembre de 2011 |
|--|------------------------|---------------------------|
| PASIVO | | |
| DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES (NOTA 11) | 475,241,342.8 | 393,789,482.0 |
| Certificados de Depósito a Término | 475,241,342.8 | 393,789,482.0 |
| CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS (NOTA 12) | 141,711,412.9 | 150,333,493.0 |
| Otras Entidades del Pais | 141,711,412.9 | 150,333,493.0 |
| CUENTAS POR PAGAR (NOTA 13) | 46,919,612.2 | 54,476,448.0 |
| Intereses | 5,994,807.9 | 5,654,107.0 |
| Comisiones y Honorarios | 90,949.8 | 91,271.0 |
| Otras | 40,833,854.5 | 48,731,070.0 |
| TITULOS DE INVERSION EN CIRCULACION (NOTA 14) | 126,193,000.0 | 126,449,000.0 |
| Bonos | 126,193,000.0 | 126,449,000.0 |
| OTROS PASIVOS (NOTA 15) | 5,346,392.6 | 9,475,110.0 |
| Obligaciones Laborales Consolidadas | 722,112.4 | 704,990.0 |
| Ingresos Anticipados | 290,896.8 | 203,835.0 |
| Otros | 4,333,383.4 | 8,566,285.0 |
| PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES (NOTA16) | 3,717,688.5 | 8,000,714.0 |
| Impuestos | 3,717,688.5 | 8,000,714.0 |
| TOTAL PASIVO | 799,129,449.0 | 742,524,247.0 |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SOCIAL (NOTA17) | 1,904,086.1 | 1,775,812.0 |
| Número de acciones | 190,408,610.0 | 177,581,161.0 |
| Valor Nominal de cada acción | 10.0 | 10.0 |
| RESERVAS (NOTA 18) | 70,099,322.2 | 64,838,621.0 |
| Reserva Legal | 70,097,907.2 | 64,829,932.0 |
| Reservas Estatutarias y Ocasionales | 1,415.0 | 8,689.0 |
| SUPERAVIT O DEFICIT (NOTA 19) | 943,717.2 | 895,380.0 |
| Valorizaciones | 943,717.2 | 895,380.0 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 5,668,000.0 | 7,195,000.0 |
| TOTAL PATRIMONIO | 78,615,125.5 | 74,704,813.0 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 877,744,574.5 | 817,229,060.0 |
| CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS (NOTA20) | 28,860,200.0 | 32,186,700.0 |
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS POR CONTRA | 745,549,523.5 | 640,300,253.0 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA | 1,413,401,049.8 | 1,637,988,420.0 |
| CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (NOTA20) | 1,447,192,367.3 | 1,314,961,956.0 |
| TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN | 3,635,003,140.6 | 3,625,437,329.0 |
| UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION (En Pesos) | 30.45 | 40.82 |

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros.

JOHN SANIN HERNANDEZ
Representante Legal (*)EDINSON RAMIREZ VALENCIA
Contador (*)
T.P No. 76114-TWILSON ROMERO MONTAÑEZ
Revisor Fiscal T.P No. 40552-T
Miembro e KPMG Ltda.
(Vease Informe del 27 de julio de 2012)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

| | A 30 de junio de 2012 | A 31 de diciembre de 2011 |
|--|-----------------------|---------------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS (NOTAS 21 Y 22) | 49,485,927.5 | 39,846,132.0 |
| Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Créditos | 9,909,083.1 | 7,830,143.0 |
| Rendimientos en operac. repo, simultáneas transf.temporal de valores y otros intereses | 3,839,524.1 | 2,563,856.0 |
| Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda | 163,828.2 | (18,272.0) |
| Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos Participativos | 332.0 | 49,990.0 |
| Utilidad en Valoración de Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento | 143,468.7 | 51,766.0 |
| Comisiones y Honorarios | 1,451,948.7 | 895,857.0 |
| Ingresos Operacionales Leasing | 33,977,742.7 | 28,472,792.0 |
| GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS | 24,623,983.2 | 17,646,011.0 |
| Intereses Depositos y Exigibilidades | 13,573,723.8 | 9,602,419.0 |
| Intereses Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras | 10,172,053.7 | 7,609,216.0 |
| Comisiones | 878,205.7 | 434,376.0 |
| RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO | 24,861,944.3 | 22,200,121.0 |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO | (7,192,340.2) | (4,240,839.0) |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES (NOTA 23) | 3,803,795.6 | 5,788,185.0 |
| Recuperaciones | 3,594,592.3 | 5,684,074.0 |
| Otros | 209,203.3 | 104,111.0 |
| OTROS GASTOS OPERACIONALES | 10,996,135.8 | 10,029,024.0 |
| Gastos de Personal | 6,196,767.1 | 5,207,772.0 |
| Otros | 4,799,368.7 | 4,821,252.0 |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES | 17,669,604.1 | 17,959,282.0 |
| PROVISIONES | 7,733,974.9 | 6,146,516.0 |
| Cartera de Créditos | 1,091,676.0 | 681,405.0 |
| Cuentas por Cobrar | 353,079.4 | 455,490.0 |
| Operaciones de Leasing Financiero | 3,281,726.9 | 2,397,627.0 |
| Operaciones de Leasing Operativo | 21,455.5 | 3,803.0 |
| Componente Contracíclico Provisiones Individuales | 2,250,254.8 | 1,733,329.0 |
| Otras | 735,782.3 | 874,862.0 |
| DEPRECIACIONES | 766,788.9 | 792,190.0 |
| AMORTIZACIONES | 381,977.5 | 250,306.0 |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO | 8,786,862.8 | 10,770,270.0 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES (NOTA 26) | 948,718.3 | 952,566.0 |
| Utilidad en Venta de Bienes Recibidos en Pago y Restituidos | 262,111.2 | 125,436.0 |
| Recuperaciones | 519,884.8 | 658,363.0 |
| Otros Ingresos No Operacionales | 166,722.3 | 168,767.0 |
| GASTOS NO OPERACIONALES (NOTA 27) | 487,017.4 | 368,748.0 |
| Perdida en Venta de Bienes Recibidos en Pago y Restituidos | 0.0 | 87,843.0 |
| Perdida en Venta de Propiedades- Equipo y de Otros Activos | 2,447.6 | 0.0 |
| Otros Gastos No Operacionales | 484,569.8 | 280,905.0 |
| RESULTADO NETO NO OPERACIONAL | 461,700.9 | 583,818.0 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | 9,248,563.7 | 11,354,088.0 |
| IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS | 3,580,563.7 | 4,159,088.0 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 5,668,000.0 | 7,195,000.0 |

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros.

JOHN SANIN HERNANDEZ
 Representante Legal (*)

EDINSON RAMIREZ VALENCIA
 Contador (*)
 T.P No. 76114-T

WILSON ROMERO MONTAÑEZ
 Revisor Fiscal T.P No. 40552-T
 T.P No. 40995-7
 (Vease Informe del 27 de julio de 2012)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(Expresados en miles de pesos colombianos)

| | Capital | | | Reservas | | | | Superávit por valorizaciones | Utilidades del ejercicio | Total Patrimonio |
|--|--------------|---------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------|------------------------------|--------------------------|------------------|
| | Autorizado | Por suscribir | Suscrito y pagado | Prima en colocación de acciones | Apropiación de utilidades | Reserva disposición legal | Total | | | |
| SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2011 | \$ 3,000,000 | (1,302,307) | 1,697,693 | 59,931,992 | 1,722,558 | 11,945 | 61,666,495 | 834,503 | 6,507,000 | 70,705,691 |
| Dividendos pagados en acciones a razón de \$19.16 (pesos) por accion, pagaderos el 29 de agosto de 2011 a prorrata entre las 169.769.290 de acciones suscritas y pagadas al 30 de junio de 2011 | - | 78,119 | 78,119 | 3,175,380 | 2 | - | 3,175,382 | - | (3,253,500) | - |
| Dividendos pagados en efectivo a razón de \$19.18 (pesos) por accion, pagaderos dentro de los 15 días hábiles de cada mes, desde septiembre hasta diciembre de 2011 inclusive, sobre un total de 169.769.290 acciones suscritas y pagadas al 30 de junio de 2011 | - | - | - | - | - | (3,256) | (3,256) | - | (3,253,500) | (3,256,756) |
| Aumento en valorizaciones | - | - | - | - | - | - | - | 60,877 | - | 60,877 |
| Utilidad neta del ejercicio al 31 de diciembre de 2011 | - | - | - | - | - | - | - | - | 7,195,000 | 7,195,000 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 | \$ 3,000,000 | (1,224,188) | 1,775,812 | 63,107,372 | 1,722,560 | 8,689 | 64,838,621 | 895,380 | 7,195,000 | 74,704,813 |
| Dividendos pagados en acciones a razón de \$30.38 (pesos) por accion, pagaderos el 29 de febrero de 2012 a prorrata entre las 177.581.161 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2011 | - | 128,274 | 128,274 | 5,267,974 | 1 | - | 5,267,975 | - | (5,396,250) | - |
| Dividendos pagados en efectivo a razón de \$10.17 (pesos) por accion, pagaderos dentro de los 15 días hábiles de cada mes, desde marzo hasta junio de 2012 inclusive, sobre un total de 177.581.161 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2011 | - | - | - | - | - | (7,274) | (7,274) | - | (1,798,750) | (1,806,024) |
| Aumento en valorizaciones | - | - | - | - | - | - | - | 48,337 | - | 48,337 |
| Utilidad neta del ejercicio al 30 de junio de 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | 5,668,000 | 5,668,000 |
| SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2012 | \$ 3,000,000 | (1,095,914) | 1,904,086 | 68,375,346 | 1,722,561 | 1,415 | 70,099,322 | 943,717 | 5,668,000 | 78,615,125 |

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros.

* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

 JOHN SANIN HERNANDEZ *
Representante Legal

 EDINSON RAMIREZ VALENCIA *
Contador
Tarjeta Profesional No. 76114-T

 WILSON ROMERO MONTAÑEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40552 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Ver mi informe del 27 de julio de 2012)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(Espresados en miles de pesos colombianos)

| | Al 30 de junio de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Flujos de efectivo en actividades de operación | | |
| Utilidad neta del ejercicio | \$ 5,668,000 | \$ 7,195,000 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto: | | |
| Depreciación de activos de uso propio | 178,506 | 197,701 |
| Depreciación de activos leasing operativos | 588,283 | 594,489 |
| Utilidad en venta de bienes dados en leasing financiero | (16,262) | (19,005) |
| Utilidad en venta de bienes dados en leasing operativo | (1,901) | (9,168) |
| Perdida en venta de bienes dados en leasing operativo | 34 | 6,262 |
| Perdida en venta de bienes de uso propio | 2,447 | - |
| Provisiones: | | |
| De cartera de créditos | 1,580,736 | 1,081,761 |
| De cuentas por cobrar | 387,804 | 484,668 |
| De bienes dados en leasing financiero | 5,003,970 | 3,700,358 |
| De bienes dados en leasing operativo | 25,683 | 4,867 |
| De bienes recibidos en pago y restituidos | 735,124 | 874,814 |
| De créditos de empleados | 658 | 48 |
| Valoración de inversiones | (307,629) | (83,485) |
| Recuperación de provisiones: | | |
| De cartera de créditos | (742,837) | (541,130) |
| De cuentas por cobrar | (133,020) | (164,221) |
| De bienes dados en leasing financiero | (2,712,500) | (4,972,573) |
| De bienes dados en leasing operativo | (6,235) | (6,150) |
| De bienes recibidos en pago y restituidos | (164,427) | (472,321) |
| Utilidad neta en venta bienes restituidos | (262,111) | (37,593) |
| Amortización cargos diferidos | 381,977 | 250,307 |
| Total ajustes | 10,206,300 | 8,084,629 |
| Cambios en activos y pasivos | | |
| Cartera de crédito y operaciones de leasing: | | |
| Recaudo de créditos y operaciones de leasing | 132,654,879 | 128,300,289 |
| Colocación de cartera de créditos | (61,117,461) | (66,037,939) |
| Adquisición de bienes dados en leasing | (168,107,383) | (144,461,858) |
| Valor venta de bienes dados en leasing | 1,935,134 | 1,621,810 |
| Disminución (aumento) cuentas por cobrar | 2,013,249 | (4,338,841) |
| Disminución bienes recibidos en pago y restituidos | 604,853 | 451,372 |
| Aumento en bienes dados en leasing operativo | (1,446,704) | (304,530) |
| (Disminución) aumento importaciones en curso | 7,261,920 | (24,655,315) |
| Otros activos: | | |
| Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado | 127,077 | (64,174) |
| Aumento créditos a empleados | (65,854) | (4,780) |
| Disminución (aumento) depósitos en garantía | 929,013 | (1,002,932) |
| Disminución (aumento) en bienes por colocar leasing | 12,008,373 | (5,657,661) |
| Disminución en cargos diferidos | 91,935 | 49,692 |
| (Aumento) disminución en otros activos diversos | (700,048) | 74,202 |
| Cuentas por pagar: | | |
| (Disminución) aumento en proveedores | (6,520,509) | 8,954,053 |
| (Disminución) aumento en otras cuentas por pagar | (851,204) | 1,224,108 |
| Aumento en intereses por pagar | 340,701 | 2,222,828 |
| Aumento en impuestos por pagar | 11,412 | 133,706 |
| Pago impuesto del patrimonio | (537,236) | (537,236) |
| Otros pasivos: | | |
| Aumento en ingresos anticipados | 87,062 | 87,132 |
| (Disminución) aumento en abonos diferidos | (46,705) | 24,710 |
| Aumento en obligaciones laborales consolidadas | 17,122 | 135,292 |
| (Disminución) aumento en otros pasivos | (4,186,196) | 670,580 |
| (Disminución) aumento en pasivos estimados y provisiones | (4,283,026) | 4,129,728 |
| Efectivo neto usado en las actividades de operación | (79,573,296) | (90,901,135) |

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

| | Al 30 de junio de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión | | |
| Adquisición de bienes de uso propio | \$ (192,222) | \$ (87,309) |
| Aumento en inversiones | (3,107,737) | (1,112,072) |
| Aumento en fideicomisos de inversión | - | (12,770) |
| Disminución en derechos en fideicomiso | - | 1,773 |
| Venta de bienes de uso propio | 54,532 | - |
| Total efectivo neto usado en las actividades de inversión | (3,245,427) | (1,210,378) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiación | | |
| Depósitos y exigibilidades: | | |
| Captación | 428,731,254 | 328,121,549 |
| Vencimientos | (347,279,393) | (262,485,379) |
| Obligaciones financieras: | | |
| Adquisición | 26,500,817 | 49,333,276 |
| Vencimientos | (35,122,897) | (30,337,611) |
| Títulos de inversión en circulación | | |
| Colocación de bonos | - | 30,000,000 |
| Vencimientos de bonos | (256,000) | (3,541,000) |
| Pago de dividendos | (1,806,024) | (3,256,756) |
| Total efectivo neto provisto por las actividades de financiación | 70,767,757 | 107,834,079 |
| (Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo | (12,050,966) | 15,722,566 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre | 54,942,826 | 39,220,260 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre | \$ 42,891,860 | \$ 54,942,826 |

Veáanse las notas que acompañan los estados financieros

* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

JOHN SANIN HERNANDEZ *
Representante Legal

EDINSON RAMIREZ VALENCIA *
Contador
Tarjeta Profesional No. 76114-T

WILSON ROMERO MONTAÑEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40552 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Ver mi informe del 27 de julio de 2012)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto los dólares, el valor nominal de la acción y de utilidad neta por acción)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

Leasing Corficolombiana S.A. Compañía de Financiamiento, es una sociedad comercial anónima, de carácter privado, establecida de acuerdo con las leyes colombianas, constituida el 21 de enero de 1988 mediante Escritura Pública No. 116 de la Notaría Primera de Cali. En julio 23 de 1993, a través de la Resolución 2455, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la conversión de Leasing del Valle S.A., en Compañía de Financiamiento Comercial especializada en leasing, de conformidad con lo establecido por la Ley 35 de 1993. Esta conversión fue protocolizada mediante Escritura Pública No. 2793 de agosto 10 de 1993 de la Notaría Quinta de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio de Cali el 17 de agosto de 1993 bajo el número 69059 del libro IX. La vigencia de la Compañía es hasta el 19 de octubre del 2093.

Mediante la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas No. 45 celebrada el 8 de noviembre de 2006 se aprobó el cambio de razón social de Leasing del Valle S.A. Compañía de Financiamiento Comercial por Leasing Corficolombiana S.A. Compañía de Financiamiento Comercial. Esta modificación se protocolizó mediante la Escritura Pública No. 4769 de noviembre 14 de 2006 de la Notaría Primera de Cali.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 54 celebrada el 28 de agosto de 2009, se aprobó la reforma puesta a su consideración de los artículos 1 y 31 de los Estatutos Sociales de la Compañía, correspondiente a la Ley 1328 de julio 15 de 2009, en su artículo 25 dispuso que a partir de la entrada en vigencia de la presente Ley las Compañías de Financiamiento Comercial pasaran a denominarse “Compañías de Financiamiento”.

El certificado de autorización definitivo de la Compañía fue expedido el 24 de septiembre de 1993, mediante la Resolución No. 3140 emanada de la Superintendencia Financiera de Colombia, (en adelante Superintendencia Financiera).

La Compañía cuenta con la debida autorización para efectuar cualquiera de las operaciones propias de una Compañía de Financiamiento, su objeto social principal que es el de realizar operaciones de arrendamiento financiero en todas sus modalidades, puede realizar captación de recursos a través de certificados de depósito a término, otorgar créditos, factoring, aceptaciones bancarias y operaciones repo, entre otras.

La compañía no ha protocolizado ningún contrato con corresponsales de acuerdo con la aplicación del Decreto 2233 de 2006, así como tampoco tiene proyectado llegar a realizar este tipo de convenios.

Leasing Corficolombiana S.A. pertenece al grupo de la Corporación Financiera Colombiana S.A., cuenta con 166 empleados a Junio 30 de 2012 y 167 empleados a Diciembre 31 de 2011 a nivel nacional, su

domicilio principal es la ciudad de Cali, y posee agencias en las ciudades de Bogotá, Medellín, Ibagué, Bucaramanga y Duitama.

INTENCIÓN PROCESO DE FUSIÓN

Al 30 de junio de 2012, Leasing Corficolombiana S.A. C.F. y Banco de Occidente S.A. se encuentran explorando la posibilidad que el Banco absorba dentro de un proceso de fusión a Leasing Corficolombiana S.A. C.F.. Esta decisión fue aprobada por la Junta Directiva de Leasing Corficolombiana S.A. C.F. según consta en el Acta número 326 de abril 20 de 2012.

Leasing Corficolombiana S.A. C.F. y el Banco de Occidente S.A., convinieron que la valoración de ambas entidades y la relación de intercambio, se realicen con base en los estudios técnicos que efectúe un experto cuya idoneidad e independencia sea previamente calificada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Así las cosas, las entidades anteriormente mencionadas presentaron a la Superintendencia Financiera de Colombia a la Sociedad INCORBANK S.A. para que ésta lo precalifique. La Superintendencia Financiera de Colombia mediante comunicación 2012031616-002-000 del 15 de mayo de 2012 calificó la idoneidad e independencia de la firma INCORBANK S.A. para efectuar el estudio técnico comentado, no encontrando objeción.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) POLÍTICAS DE CONTABILIDAD BÁSICA

La contabilidad y la preparación de los estados financieros de la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

b) SISTEMA CONTABLE

El sistema contable utilizado por la Compañía es el de causación y sus cierres de períodos contables se efectúan en forma semestral al 30 de Junio y 31 de diciembre.

c) EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La compañía considera como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, las posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

d) POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS

Este rubro agrupa las operaciones de fondos interbancarios, las cuales se registran por el valor de los fondos entregados.

Registra los fondos que coloca la Entidad con garantía de inversiones, bajo la modalidad de pacto de reventa. La diferencia entre el valor presente (entrega en efectivo) y el valor futuro (precio de venta) constituye un ingreso a título de rendimiento financiero. Se debe reconocer en los términos pactados (anticipados o vencidos) bajo la norma básica de causación contable.

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe una entidad financiera en o de otra entidad financiera en forma directa, sin que medie un pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez.

e) **INVERSIONES**

Incluye las inversiones adquiridas por la Compañía con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, de adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad, 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.

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio, al cual, determinado valor o título podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

La determinación del valor o precio justo de intercambio de un valor o título, considera todos los criterios necesarios para garantizar el cumplimiento del objetivo de la valoración de inversiones, como los siguientes:

- **Objetividad:** La determinación y asignación del valor o precio justo de intercambio de un valor o título se efectúa con base en criterios técnicos y profesionales, que reconocen los efectos derivados de los cambios en el comportamiento de todas las variables que puedan afectar dicho precio.
- **Transparencia y representatividad:** El valor o precio justo de intercambio de un valor o título se determina y asigna con el propósito de revelar un resultado económico cierto, neutral, verificable y representativo de los derechos incorporados en el respectivo valor o título.
- **Evaluación y análisis permanentes:** El valor o precio justo de intercambio que se atribuya a un valor o título se fundamenta en la evaluación y el análisis permanentes de las condiciones del mercado, de los emisores y de la respectiva emisión. Las variaciones en dichas condiciones se reflejan en cambios del valor o precio previamente asignado, con la periodicidad establecida para la valoración de las inversiones.
- **Profesionalismo:** La determinación del valor o precio justo de intercambio de un valor o título se basa en las conclusiones producto del análisis y estudio que realizaría un experto prudente y diligente, encaminados a la búsqueda, obtención, conocimiento y evaluación de

toda la información relevante disponible, de manera tal que el precio que se determine refleje los montos que razonablemente se recibirían por su venta.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

- Negociables en títulos de deuda y en títulos participativos

| Plazo | Características | Valoración | Contabilización |
|--------------|--|---|---|
| Corto plazo | <ol style="list-style-type: none"> 1. Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio. 2. Inversiones Efectuadas en carteras Colectivas | <p>Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y determinados mediante el empleo de márgenes, calculados a partir de operaciones representativas del mercado realizadas en módulos o sistemas de negociación aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia y operaciones realizadas en el mercado mostrador (otc) y que son registrados en sistemas de registro autorizados por la Superintendencia Financiera.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>Cuando no existen precios justos de intercambio, estos se determinan con el valor presente de los flujos futuros por capital e intereses.</p> | <p>La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>En títulos de Deuda: Se registran por el costo de adquisición de las inversiones.</p> <p>Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. El recaudo de dichos rendimientos se registran como un menor valor de lo inversión.</p> <p>Cuando el valor de la venta sea mayor que el valor registrado de la inversión, la diferencia se abonará como una utilidad en venta de inversiones negociables en títulos de deuda. Si por el contrario, el valor de la venta es menor que el valor registrado de la inversión, la diferencia se cargará como una pérdida en venta de inversiones, negociables en títulos de deuda.</p> <p>En títulos participativos: Se registran por el costo de adquisición de las inversiones. Los dividendos o utilidades que se repartan en especie, incluidos los derivados de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, no se registrarán como ingreso y, por ende, no afectarán el valor de la inversión. En este caso sólo se procederá a modificar el número de derechos sociales en los libros de contabilidad respectivos. Los dividendos o utilidades que se repartan en efectivo se contabilizarán como un menor valor de la inversión.</p> |

- **Para mantener hasta el vencimiento**

| Plazo | Características | Valoración | Contabilización |
|----------------------|--|--|---|
| Hasta su vencimiento | <p>Títulos respecto de los cuales la compañía tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.</p> <p>Los valores o títulos clasificados como inversiones hasta el vencimiento no pueden realizar operaciones de liquidez, como tampoco operaciones de reporto o repo, simultaneas o de transferencia temporal de inversiones, salvo que se trate de las inversiones forzadas u obligatorias suscritos en el mercado primario y siempre que la contraparte sea el Banco de la República, Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> | <p>En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> | <p>El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> |

Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio

El precio de los títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se ajusta en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, de conformidad con las siguientes disposiciones:

a. Valores y/o títulos de emisores o emisores no calificados

Para los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa, para valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas se califican y provisionan así:

| Categoría | Riesgo | Características | Provisiones |
|-----------|-----------|---|---|
| A | Normal | Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses. | No procede. |
| B | Aceptable | Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera. | El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición. |

| Categoría | Riesgo | Características | Provisiones |
|------------------|---------------|---|--|
| C | Apreciable | Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión. | El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición. |
| D | Significativo | Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa. | El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición. |
| E | Incobrable | Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración. | El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado. |

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

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

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

| Calificación Largo Plazo | Valor máximo % | Calificación Corto Plazo | Valor máximo % |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| BB+, BB, BB- | Noventa (90) | 3 | Noventa (90) |
| B+, B, B- | Setenta (70) | 4 | Cincuenta (50) |
| CCC | Cincuenta (50) | 5 y 6 | Cero (0) |
| DD, EE | Cero (0) | | |

f) CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

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 de otras fuentes de financiamiento externas e internas. Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso.

Políticas

Las políticas de la Compañía en la concesión de crédito se fundamentan de manera principal en el análisis de la situación financiera del cliente, mediante el estudio de sus estados financieros y los flujos de caja.

Las garantías se solicitan principalmente cuando las operaciones son a largo plazo o cuando se va a atender en un monto superior al normal de acuerdo con las características del cliente. Se prefieren las garantías que aseguren una fuente de pago, tales como, pignoraciones de rentas, endoso de títulos valores, facturas cambiarias, etc. también hipotecas, bonos de prenda y de manera especial avales de bancos del exterior de primer orden.

Una vez determinada la garantía, ésta se evalúa adecuadamente, mediante los mecanismos vigentes. Para la cuantía de cobertura de las mismas se busca el cubrimiento que se considere conveniente.

Políticas de administración del riesgo crediticio.

- La Junta Directiva y la alta Gerencia definen los lineamientos bajo los cuales Leasing Corficolombiana debe evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el Riesgo de Crédito.
- Es responsabilidad de las áreas de crédito y riesgo de la compañía definir e implementar las herramientas para el otorgamiento y seguimiento del cliente, que permitan a los estamentos directivos definir el nivel de riesgo asumido.
- El nivel de exposición crediticio es cubierto mediante las provisiones realizadas por Leasing Corficolombiana, de acuerdo con las disposiciones que emita la Superintendencia Financiera de Colombia y las que sean definidas adicionalmente por decisión de la Junta Directiva.
- La calificación, reporte y provisión del portafolio crediticio está determinada de acuerdo a los lineamientos establecidos por el ente regulador.
- El seguimiento y control del portafolio se realiza semestralmente mediante un proceso continuo de evaluación de las operaciones crediticias.
- Las políticas del Sistema de Administración del Riesgo Crediticio son de obligatorio cumplimiento por parte de todos los funcionarios de Leasing Corficolombiana; cualquier incumplimiento es evaluado en el Comité de Riesgo Crediticio.

- Los funcionarios de Leasing Corficolombiana están en la obligación de dar cumplimiento a lo establecido en el código de conducta y en el manual de políticas y procedimientos para la prevención del lavado de activos.
- Leasing Corficolombiana S.A., sólo otorga leasing/crédito a clientes que desarrollen actividades comerciales lícitas.
- Ningún funcionario podrá participar en la aprobación de leasing/crédito, en los casos en que exista incompatibilidad por ley o principio ético.
- Leasing Corficolombiana evalúa con el apoyo de Auditoría la calidad de la cartera y el proceso de crédito.
- El personal de las áreas Comercial y de Crédito son seleccionados, teniendo en cuenta las mejores condiciones en términos de calidad de carácter, experiencia y profesionalismo. Al igual que es responsabilidad de Leasing Corficolombiana dar continuidad a su formación y actualización profesional.

Modalidades de Crédito

La estructura de la cartera de crédito contempla las siguientes dos modalidades de crédito y operaciones de leasing:

- a. Serán créditos comerciales los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas.
- b. Los créditos de consumo son aquellos otorgados, independiente de su monto, a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales.

Criterios para la evaluación y recalificación de la cartera de clientes son los siguientes:

La Compañía evalúa permanentemente el riesgo de su cartera de créditos introduciendo las modificaciones del caso en las respectivas calificaciones cuando hay nuevos análisis de información que justifique dichos cambios. Para esto, se considera el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas, de acuerdo con la información proveniente de las centrales de riesgo o de cualquier otra fuente.

La evaluación se hace para todos los créditos y contratos de leasing vigentes. Esta evaluación se hace al menos en los meses de mayo y noviembre, y sus resultados se registran al cierre del mes siguiente.

Los criterios para la evaluación mencionada anteriormente son los siguientes:

- Capacidad de pago del deudor y sus codeudores teniendo en cuenta las características del crédito, así como la liquidez esperada de acuerdo con los flujos de caja del deudor y la solvencia de sus avalistas y otros garantes, de conformidad con la información financiera actualizada y documentada.
- Los flujos de ingresos y egresos, así como el flujo de caja del deudor y del proyecto a financiar. La solvencia del deudor, a través de variables como el nivel de endeudamiento y la calidad y composición de los activos, pasivos, patrimonio y contingencias del deudor o del proyecto.
- Información proveniente de centrales de riesgos, consolidadas con el sistema, y de las demás fuentes de información comercial de que disponga Leasing Corficolombiana.

Sistema de calificación de cartera

Cartera Comercial

Los contratos de leasing y cartera comercial se clasifican en las respectivas categorías de riesgo crediticio, teniendo en cuenta las siguientes condiciones objetivas mínimas:

| Homologación con estados financieros y endeudamiento | | Comercial | |
|---|-----------------------------|--|--|
| Categoría agrupada | Categoría de reporte | Definición | Condiciones mínimas |
| "A" Riesgo Normal | "AA" | Los créditos calificados en esta categoría reflejan una estructuración y atención excelente. Los estados financieros de los deudores o los flujos de caja del proyecto, así como la demás información crediticia, indican una capacidad de pago optima, en términos del monto y origen de los ingresos con que cuentan los deudores para atender los pagos requeridos. | Los créditos ya otorgados que presenten entre 0 y 29 días en mora. Créditos nuevos con calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA". |

Homologación con estados financieros y endeudamiento

Comercial

| Categoría agrupada | Categoría de reporte | Definición | Condiciones mínimas |
|--|-----------------------------|---|--|
| “B” Riesgo Aceptable Superior al Normal | “A” | Los créditos calificados en esta categoría reflejan una estructuración y atención apropiadas. Los estados financieros de los deudores o los flujos de caja del proyecto, así como la demás información crediticia, indican una capacidad de pago adecuada, en términos del monto y origen de los ingresos con que cuentan los deudores para atender los pagos requeridos. | Los créditos ya otorgados que presenten entre 30 y 59 días en mora. Créditos nuevos con calificación asignada al momento de otorgamiento sea “A”. |
| “B” Riesgo Aceptable, superior al normal | “BB” | Los créditos calificados en esta categoría están atendidos y protegidos de forma aceptable, pero existen debilidades que potencialmente pueden afectar, transitoria o permanentemente, la capacidad de pago del deudor o los flujos de caja del proyecto, en forma tal que, de no ser corregidas oportunamente, llegarían a afectar el normal recaudo del crédito o contrato. | Los créditos ya otorgados que presenten mora entre 60 y 89 días en mora. Créditos nuevos con calificación asignada al momento de otorgamiento sea “BB”. |
| “C” Riesgo Apreciable | “B” | Se califican en esta categoría los créditos o contratos que presentan insuficiencias en la capacidad de pago del deudor o en los flujos de caja del proyecto, que comprometan el normal recaudo de la obligación en los términos convenidos. | Los créditos ya otorgados que presenten mora entre 90 y 119 días en mora. Créditos nuevos con calificación asignada al momento de otorgamiento sea “B”. |
| “C” Riesgo Apreciable | “CC” | Se califican en esta categoría los créditos o contratos que presentan graves insuficiencias en la capacidad de pago del deudor o en los flujos de caja del proyecto, que comprometan significativamente el recaudo de la obligación en los términos convenidos. | Los créditos ya otorgados que presenten mora entre 120 y 149 días en mora. Créditos nuevos con calificación asignada al momento de otorgamiento sea “CC”. |

Homologación con estados financieros y endeudamiento

Comercial

| Categoría agrupada | Categoría de reporte | Definición | Condiciones mínimas |
|------------------------------|-----------------------------|-------------------|---|
| “C” Riesgo Apreciable | C “Incumplimiento” | | Los créditos con 150 días o más de mora y créditos que presenten otros eventos de mayor riesgo. |
| “D” Riesgo Significativo | D “Incumplimiento” | | Los créditos con 150 días o más de mora y créditos que presenten otros eventos de mayor riesgo. |
| “E” Riesgo de Incobrabilidad | E “Incumplimiento” | | Los créditos con 150 días o más de mora y créditos que presenten otros eventos de mayor riesgo y créditos incumplidos con PDI asignada igual al cien por ciento (100%). |

Sin embargo, Leasing Corficolombiana clasifica en categorías de mayor riesgo a deudores que independientemente de que cumplan con las condiciones anteriores presenten mayor riesgo por otros factores.

Cartera de Consumo

La cartera de consumo se clasifica en las respectivas categorías de riesgo, teniendo en cuenta lo siguiente:

Homologación con estados financieros y endeudamiento

Consumo

| Categoría agrupada | Categoría de reporte | Definición | Condiciones mínimas |
|---------------------------|-----------------------------|---|---|
| “A” Riesgo Normal | “AA” | Los créditos calificados en esta categoría reflejan una atención excelente. El análisis de riesgo sobre el deudor refleja una capacidad de pago óptima y un comportamiento crediticio excelente que garantiza el recaudo de la obligación en los términos convenidos. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea “AA” ▪ Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación del modelo de referencia sea igual a “AA” |

Homologación con estados financieros y endeudamiento

Consumo

| Categoría agrupada | Categoría de reporte | Definición | Condiciones mínimas |
|--|------------------------------|---|---|
| “A” Riesgo Normal | “A” Con mora de 0 – 30 días | Los créditos calificados en esta categoría reflejan una atención adecuada. El análisis de riesgo sobre el deudor refleja una capacidad de pago apropiada y un comportamiento crediticio adecuado que permite inferir estabilidad en el recaudo de la obligación en los términos convenidos. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al monto de otorgamiento sea “A” ▪ Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación del modelo de referencia sea igual a “A” |
| “B” Riesgo Aceptable, superior al normal | “A” Con mora mayor a 30 días | Los créditos calificados en esta categoría reflejan una atención adecuada. El análisis de riesgo sobre el deudor refleja una capacidad de pago apropiada y un comportamiento crediticio adecuado que permite inferir estabilidad en el recaudo de la obligación en los términos convenidos | <ul style="list-style-type: none"> ▪ En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al monto de otorgamiento sea “A” ▪ Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación del modelo de referencia sea igual a “A” |
| “B” Riesgo Aceptable, superior al normal | “BB” | Los créditos calificados en esta categoría reflejan una atención aceptable. El análisis de riesgo sobre el deudor muestra debilidades en su capacidad de pago y comportamiento crediticio que potencialmente pueden afectar, transitoria o permanentemente el normal recaudo de la obligación en los términos convenidos. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea “BB” ▪ Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación del modelo de referencia sea igual a “BB” |
| “C” Riesgo Apreciable | “B” | Los créditos calificados en esta categoría reflejan una atención deficiente. El análisis de riesgo sobre el deudor muestra insuficiencias en la capacidad de pago y un comportamiento crediticio deficiente, afectando el normal recaudo de la obligación en los términos convenidos. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea “B” ▪ Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación del modelo de referencia sea igual a “B” |

Homologación con estados financieros y endeudamiento

Consumo

| Categoría agrupada | Categoría de reporte | Definición | Condiciones mínimas |
|------------------------------|-----------------------------|---|---|
| “C” Riesgo Apreciable | “CC” | Los créditos calificados en esta categoría presentan graves insuficiencias en la capacidad de pago del deudor y en su comportamiento crediticio, afectando significativamente el recaudo de la obligación en los términos convenidos. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea “CC” ▪ Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación del modelo de referencia sea igual a “CC” |
| “C” Riesgo Apreciable | “C” Incumplimiento | Créditos que se encuentren en mora mayor a 90 días. | No aplica |
| “D” Riesgo Significativo | “D” Incumplimiento | Créditos que se encuentren en mora mayor a 90 días y los demás calificados como incumplidos. | No aplica |
| “E” Riesgo de Incobrabilidad | “E” Incumplimiento | Créditos que se encuentran en mora mayor a 90 días y los créditos incumplidos con PDI asignada igual al cien por ciento (100%) | No aplica |

Criterios especiales para la calificación de créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Antes de reestructurar un crédito se establece si el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

Los créditos reestructurados mantienen la calificación inmediatamente anterior, siempre que el acuerdo de reestructuración conlleve una mejora de la capacidad de pago del deudor y/o de la probabilidad de incumplimiento. Si la reestructuración contempla períodos de gracia para el pago de capital, solamente se mantiene dicha calificación cuando tales períodos no excedan el término de un año a partir de la firma del acuerdo.

Los créditos mejoran la calificación o modifican su condición de incumplimiento después de ser reestructurados, sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo a capital, acorde con un comportamiento crediticio normal, siempre que su capacidad de pago se mantenga o mejore.

Reestructuraciones Ley 550 de 1999

La Ley 550 de 1999 promueve y facilita la reactivación empresarial y reestructuración de los entes territoriales. A partir de la fecha en que inicia la negociación de reestructuración, la Compañía suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de iniciación de la negociación.

Reestructuraciones Ley 1116 de 2006

La ley 1116 establece el régimen judicial de insolvencia, que tiene por objeto la protección del crédito y la recuperación y conservación de la empresa como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo, a través de los procesos de reorganización y de liquidación judicial, el proceso de reorganización pretende a través de un acuerdo, preservar empresas viables y normalizar sus relaciones comerciales y crediticias, mediante su reestructuración operacional, administrativa, de activos o pasivos.

A partir de la fecha en que inicia la negociación de reestructuración, Leasing Corficolombiana suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y como mínimo mantiene la calificación que tenía a la fecha de iniciación de la negociación.

Entre las características de estas reestructuraciones se mencionan: la reversión de las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte que ha sido garantizada por la Nación y la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no cuentan con garantía de la Nación podrán mantener la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

Ordenes de recalificación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia

La Superintendencia Financiera de Colombia podrá revisar las clasificaciones y calificaciones y ordenar modificaciones de las mismas cuando a ello hubiere lugar.

La Superintendencia Financiera podrá ordenar recalificaciones de cartera para un sector económico, zona geográfica o para un deudor o conjunto de deudores, cuyas obligaciones deban acumularse según las reglas de cupos individuales de endeudamiento.

g) CASTIGOS DE CARTERA

Es susceptible de castigo la cartera de créditos que a juicio de la Administración se considere irrecuperable o de remota o incierta recuperación, luego de haber agotado las acciones de cobro correspondientes, de conformidad con los conceptos emitidos por los abogados.

Todo castigo de cartera es aprobado por la Junta Directiva independiente de su cuantía.

Las condiciones para determinar que una operación debe ser castigada son:

- Debe tener una mínima probabilidad de recuperación por medios jurídicos.
- El activo debe estar restituido o sin posibilidad de recuperación por restitución.
- El cliente debe estar calificado en E.
- El saldo contable debe estar provisionado al 100%.

h) PROVISIÓN PARA CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

Alineamiento de calificaciones

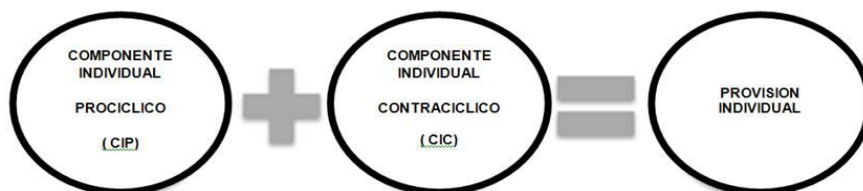
Se realizará el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo el siguiente criterio:

- El proceso de alineamiento interno se realizará mensualmente para cada deudor llevando a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste, salvo que existan razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Modelos de referencia para la estimación de pérdidas esperadas

Estructura básica del modelo

La provisión individual de cartera de créditos bajo los modelos de referencia se establece como la suma de dos componentes individuales, definidos de la siguiente forma:



Componente individual procíclico (en adelante CIP): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja el riesgo de crédito de cada deudor, en el presente.

Componente individual contracíclico (en adelante CIC): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en momentos en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando tal situación se presente.

En ningún caso, el componente individual contracíclico de cada obligación puede ser inferior a cero y tampoco puede superar el valor de la pérdida esperada calculada con la matriz B; así mismo la suma de estos dos componentes no puede superar el valor de la exposición.

El modelo está construido para utilizar dos metodologías de cálculo que son de Acumulación y Desacumulación; con el fin de determinar la metodología a aplicar para el cálculo de estos componentes, Leasing Corficolombiana evalúa mensualmente los indicadores que se señalan a continuación:

- Variación trimestral real (deflactada) de provisiones individuales de la cartera total B, C, D y E.
- Acumulado trimestral de provisiones netas de recuperaciones (cartera de créditos y leasing) como porcentaje del ingreso acumulado trimestral por intereses de cartera y leasing.
- Acumulado trimestral de provisiones netas de recuperaciones de cartera de créditos y leasing como porcentaje del acumulado trimestral del margen financiero bruto ajustado.
- Tasa de crecimiento anual (deflactada) real de la cartera bruta.

El cálculo de las provisiones individuales bajo modelos de referencia, establece los límites con los que se definen el cumplimiento de los indicadores con el cual se determina la metodología de provisión a usar ya sea acumulación o desacumulación según capítulo II de la circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Leasing Corficolombiana aplica la metodología de Acumulación.

Metodología de cálculo en fase acumulativa

La compañía aplica la metodología de cálculo de provisiones en fase acumulativa con base en la evolución mensual del comportamiento de los indicadores de deterioro, eficiencia, estabilidad y crecimiento mencionado anteriormente.

Para cada modalidad de cartera sujeta a modelos de referencia se calculará, de forma independiente, la provisión individual de cartera definida como la suma de dos componentes (CIP+CIC), en lo sucesivo, entiéndase i como cada obligación y t como el momento del cálculo de las provisiones.

Componente individual procíclico (CIP)

Para toda la cartera, es la pérdida esperada calculada con la matriz A, es decir, el resultado obtenido al multiplicar la exposición del deudor, la Probabilidad de Incumplimiento (en adelante PI) de la matriz A y la Pérdida Dado el Incumplimiento (en adelante PDI) asociada a la garantía del deudor, según lo establecido en el correspondiente modelo de referencia.

Componente individual contracíclico (CIC)

Es el máximo valor entre el componente individual contracíclico en el período anterior (t-1) afectado por la exposición, y la diferencia entre la pérdida esperada calculada con la matriz B y la pérdida esperada calculada con la matriz A en el momento del cálculo de la provisión (t), de conformidad con la siguiente fórmula:

$$\max \left(CIC_{i,t-1} * \left(\frac{Exp_{i,t}}{Exp_{i,t-1}} \right); (PE_B - PE_A)_{i,t} \right) \quad \text{con} \quad 0 \leq \left(\frac{Exp_{i,t}}{Exp_{i,t-1}} \right) \leq 1$$

Donde $Exp_{i,t}$ corresponde a la exposición de la obligación (i) en el momento del cálculo de la provisión (t) de acuerdo con lo establecido en los diferentes modelos de referencia.

$$\text{Cuando} \quad \left(\frac{Exp_{i,t}}{Exp_{i,t-1}} \right) > 1 \quad \text{se asume como 1.}$$

Modelo de Referencia Cartera Comercial (MRC)

Segmentación del portafolio

El modelo de referencia de cartera comercial se basa en los siguientes segmentos:

| Tamaño de empresa | Nivel de activos |
|--------------------|--|
| Grandes Empresas | Más de 15.000 SMMLV |
| Medianas Empresas | Entre 5.000 y 15.000 SMMLV |
| Pequeñas Empresas | Menos de 5.000 SMMLV |
| Personas Naturales | Personas naturales que son deudores de crédito comercial |

La probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado portafolio de cartera comercial incurran en incumplimiento. Las probabilidades que dicta el ente regulador por segmento son actualizadas periódicamente.

Con base en esta definición la Superintendencia Financiera de Colombia determina para cada deudor la probabilidad de migrar entre su calificación vigente y la calificación propia del incumplimiento en los próximos 12 meses de acuerdo con el ciclo del comportamiento general del riesgo de crédito y para lo cual se considera la siguiente matriz:

| | Gran Empresa | | Pequeña Empresa | | Mediana Empresa | | Personas Naturales | |
|----------------|--------------|----------|-----------------|----------|-----------------|----------|--------------------|----------|
| | Matriz A | Matriz B | Matriz A | Matriz B | Matriz A | Matriz B | Matriz A | Matriz B |
| AA | 1,53% | 2,19% | 4,18% | 7,52% | 1,51% | 4,19% | 5,27% | 8,22% |
| A | 2,24% | 3,54% | 5,30% | 8,64% | 2,40% | 6,32% | 6,39% | 9,41% |
| BB | 9,55% | 14,13% | 18,56% | 20,26% | 11,65% | 18,49% | 18,72% | 22,36% |
| B | 12,24% | 15,22% | 22,73% | 24,15% | 14,64% | 21,45% | 22,00% | 25,81% |
| CC | 19,77% | 23,35% | 32,50% | 33,57% | 23,09% | 26,70% | 32,21% | 37,01% |
| Incumplimiento | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento que hace referencia el anexo 3 del capítulo II de la circular externa 100 de 1995. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación del deudor en dicha categoría. La PDI está dada por tipo de garantía, así:

| Tipo de Garantía | P.D.I. | Días después del incumplimiento | Nuevo PDI | Días después del incumplimiento | Nuevo PDI |
|--|---------|---------------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|
| Garantía no admisible | 55% | 270 | 70% | 540 | 100% |
| Créditos subordinados | 75% | 270 | 90% | 540 | 100% |
| Colateral financiero admisible | 0 – 12% | - | - | - | - |
| Bienes raíces comerciales y residenciales | 40% | 540 | 70% | 1080 | 100% |
| Bienes dados en leasing inmobiliario | 35% | 540 | 70% | 1080 | 100% |
| Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario | 45% | 360 | 80% | 720 | 100% |
| Otros colaterales | 50% | 360 | 80% | 720 | 100% |
| Derechos de cobro | 45% | 360 | 80% | 720 | 100% |
| Sin Garantía | 55% | 210 | 80% | 420 | 100% |

El valor expuesto del activo

Dentro del MRC, se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.

Modelo de referencia cartera consumo (MRCO)

Segmentación del portafolio

Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de los posibles sujetos de crédito, de base para la estimación de las pérdidas esperadas en el MRCO. El modelo de referencia para cartera de consumo MRCO se basa en los siguientes segmentos:

- CFC-Automóviles: Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
- CFC- Otros: Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles.

Metodología de calificación del MRCO

Leasing Corficolombiana aplica el modelo de calificación establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con el segmento para los deudores que en el momento de la calificación no pertenezcan a la categoría de incumplimiento. Este modelo calcula un puntaje con el cual se determina la calificación que se le otorga al cliente, sin embargo, se debe calificar a los deudores en categorías de mayor riesgo, cuando cuenten con elementos de riesgo adicionales que sustenten dicho cambio.

La probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado segmento y calificación de cartera de consumo, incurran en incumplimiento. Las probabilidades que dicta el ente regulador por segmento son actualizadas periódicamente.

Con base en esta definición la Superintendencia Financiera de Colombia determina para cada deudor la probabilidad de migrar entre su calificación vigente y la calificación propia del incumplimiento en los próximos 12 meses, de acuerdo con el ciclo del comportamiento general del riesgo de crédito y para lo cual se considera la siguiente matriz:

| Calificación | General – Automóviles | | General - Otros | |
|----------------|-----------------------|----------|-----------------|----------|
| | Matriz A | Matriz B | Matriz A | Matriz B |
| AA | 0,97% | 2,75% | 2,10% | 3,88% |
| A | 3,12% | 4,91% | 3,88% | 5,67% |
| BB | 7,48% | 16,53% | 12,68% | 21,72% |
| B | 15,76% | 24,80% | 14,16% | 23,20% |
| CC | 31,01% | 44,84% | 22,57% | 36,40% |
| Incumplimiento | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento que hace referencia en el anexo 5 del capítulo II de la circular externa 100 de 1995. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI está dada por tipo de garantía así:

| Tipo de Garantía | P.D.I. | Días después del incumplimiento | Nuevo PDI | Días después del incumplimiento | Nuevo PDI |
|--|---------|---------------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|
| Garantía no admisible | 60% | 210 | 70% | 420 | 100% |
| Colateral financiero admisible | 0 – 12% | - | - | - | - |
| Bienes raíces comerciales y residenciales | 40% | 360 | 70% | 720 | 100% |
| Bienes dados en leasing inmobiliario | 35% | 360 | 70% | 720 | 100% |
| Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario | 45% | 270 | 70% | 540 | 100% |
| Otros colaterales | 50% | 270 | 70% | 540 | 100% |
| Derechos de cobro | 45% | 360 | 80% | 720 | 100% |
| Sin Garantía | 75% | 30 | 85% | 90 | 100% |

Mediante la Circular Externa 043 de octubre de 2011 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se modificó el porcentaje de PDI para créditos sin garantía de la cartera de consumo, cambio que aplicó a partir de diciembre 31 de 2011. Así mismo al 30 de junio de 2012, la Compañía dio cumplimiento a lo indicado en esta circular respecto a la consideración de los criterios mínimos que las entidades vigiladas deben atender para determinar el valor de las garantías que respaldan el cumplimiento de los créditos otorgados, así como para la actualización de dicho valor.

El 22 de junio de 2012, mediante la Circular Externa 026 de 2011, la Superintendencia Financiera de Colombia con el fin de preservar el sano crecimiento de la cartera de crédito, ordenó que las entidades constituyan, en forma temporal, una provisión individual adicional sobre la cartera de consumo; para ello se deberá calcular el componente individual procíclico como se hace normalmente y se adicionará a éste el 0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito de consumo del mes de referencia, multiplicado por la PDI correspondiente. El resultado de su aplicación deberá verse reflejado en los estados financieros con corte a 31 de diciembre de 2012.

El valor expuesto del activo

El valor expuesto del activo corresponde al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera consumo.

Tratamiento de las garantías

La PDI se aplica sobre el valor de la garantía que cubre la exposición hasta en un 100% del valor de la misma. En el caso en que el valor de la garantía no alcance a cubrir el 100% del valor de la exposición, Leasing Corficolombiana podrá asignar otras garantías (cada una con su correspondiente PDI) hasta que se asignen garantías que corresponden al 100% del valor de la exposición.

En el caso en que las garantías no alcancen para cubrir el 100% del valor de la exposición, Leasing Corficolombiana debe aplicar la PDI de la categoría “Sin Garantía” al porcentaje de la exposición descubierta.

Como resultado de la aplicación a lo establecido en la Circular Externa 043 de 2011 de la Superintendencia Financiera de Colombia en relación con la actualización del valor de las garantías, la Compañía no presentó impacto significativo en los estados financieros.

Suspensión de Causación de Intereses

La causación de intereses se suspende cuando un crédito según la modalidad presente una mora así:

| MODALIDAD DE CRÉDITO | MORA SUPERIOR A |
|----------------------|-----------------|
| Comercial | 3 meses |
| Consumo | 2 meses |

Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectuará en cuentas de orden.

Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez se pongan al día podrán volver a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se llevará por cuentas de orden.

Para que en estos eventos proceda la suspensión de causación de intereses y demás conceptos, se requiere que se presenten simultáneamente dos situaciones: que el crédito se encuentre por lo menos en un día de mora y que con anterioridad a tal situación, el respectivo crédito hubiere dejado de causar intereses.

i) BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y BIENES RESTITUIDOS

Leasing Corficolombiana S.A. no presenta un modelo propio para el cálculo de provisiones de bienes recibidos en pago, por lo que aplica las políticas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo III de la Circular Externa 100 de 1995.

Registra el valor de los bienes recibidos por la compañía en pago de saldos no cancelados provenientes de créditos 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, con base en el valor de mercado.

Las valorizaciones sobre bienes recibidos en pago, inmuebles, y sobre los bienes restituidos, inmuebles y muebles se contabiliza en cuentas de orden.

Para el registro de estos bienes se tienen en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial o el acordado con los deudores.
- Cuando el bien recibido en pago no se encuentra en condiciones de enajenación, su costo se incrementa con los gastos necesarios en que se incurre para la venta.

Constituciones de provisiones de bienes recibidos en dación de pago

Muebles:

Para los bienes muebles se debe constituir dentro del año siguiente a la recepción del bien una provisión equivalente al treinta y cinco por ciento (35%) del costo de adquisición del bien recibido en pago, la cual debe incrementarse en el segundo año en un treinta y cinco por ciento (35%) adicional hasta alcanzar el setenta por ciento (70%) del valor en libros del bien antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado la prórroga, la provisión debe ser del cien por ciento (100%) del valor del bien antes de provisiones. En caso de concederse prórroga el treinta por ciento (30%) adicional de la provisión podrá constituirse en el término de la misma.

Cuando el valor comercial del bien sea inferior al valor en libros de los bienes recibidos en dación de pago se debe contabilizar una provisión por la diferencia.

Las provisiones que se hayan constituido sobre bienes recibidos en pago o bienes restituidos de operaciones leasing, podrán reversarse cuando éstos sean vendidos de contado. Si tales bienes son colocados en cartera o en operaciones de leasing financiero, las utilidades que se generen como consecuencia del traslado del activo a las cuentas del grupo cartera, se deben diferir en el plazo en que la operación haya sido pactada.

Inmuebles:

Para bienes inmuebles se debe constituir una provisión en alcúotas mensuales dentro del año siguiente a la recepción del bien, equivalente al treinta por ciento (30%) del costo de adquisición del bien, la cual debe incrementarse en alcúotas mensuales dentro del segundo año en un treinta por ciento (30%) adicional hasta alcanzar el sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado la prórroga, la provisión debe ser del ochenta por ciento (80%). En caso de concederse prórroga el veinte por ciento (20%) puede constituirse dentro del término de la misma.

Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros del bien recibido en pago se contabiliza una provisión por la diferencia.

Reglas sobre el otorgamiento de prórroga del plazo legal para la enajenación

Para los efectos de lo dispuesto en el inciso final del Numeral 6° del Artículo 110 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF), las entidades vigiladas pueden solicitar a la Superintendencia Financiera de Colombia prórroga para la enajenación de bienes recibidos en dación de pago, la cual debe presentarse en cualquier caso con antelación al vencimiento del término legal establecido.

En la respectiva solicitud se debe demostrar que no obstante se han seguido diligentemente los procedimientos de gestión para la enajenación, no ha sido posible obtener su venta. En todo caso, la ampliación del plazo no puede exceder en ningún caso de dos (2) años, contados a partir de la fecha de vencimiento del término inicial, período durante el cual debe también continuar con las labores que propendan por la realización de esos activos improductivos.

La entidad no registra valorizaciones en el balance sobre bienes recibidos en dación de pago.

j) 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 (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos se cargan a gastos a medida que se causan.

Para los bienes de uso propio adquiridos antes del 31 de diciembre de 2000 la depreciación es calculada sobre el costo ajustado por inflación hasta dicha fecha. Para los bienes comprados con posterioridad a diciembre 31 de 2000, la depreciación es calculada sobre el costo de adquisición, para ambos casos usando el método de línea recta. Las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

| TIPO DE BIEN | % DE DEPRECIACIÓN |
|---------------------|--------------------------|
| Edificios | 5% |
| Muebles y Equipo | 10% |
| Equipo de Cómputo | 20% |
| Vehículos | 20% |

Los bienes de uso propio, las importaciones en curso y los bienes dados en leasing operativo se encuentran amparados con las respectivas pólizas de seguro.

k) BIENES DADOS EN LEASING OPERATIVO

Registra el costo de los bienes dados en leasing operativo que la Entidad, previo el respectivo contrato, entrega en arrendamiento al usuario para su utilización.

Los bienes dados en leasing operativo se deprecian en el tiempo que resulte menor entre la vida útil del bien y el plazo del contrato de leasing; la metodología será la de depreciación financiera (deducido el valor de rescate) de tal suerte que la depreciación de los bienes arrendados guarde adecuada relación con los ingresos generados.

l) GASTOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre la Compañía en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio o servicio se recibe en varios periodos, pueden ser recuperables y 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 se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos.

Gastos Anticipados

La amortización se realiza de la siguiente manera:

- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Mantenimiento de equipos durante la vida útil del equipo.
- Los otros gastos anticipados durante el periodo que se reciben los servicios o se causan los costos o gastos.

Cargos Diferidos

- Adecuaciones de oficina se amortizan en un período no mayor a dos años.
- Programas para computador se amortizan en un período no superior a tres años.
- Las mejoras a propiedades se amortizan en un período no mayor a dos años
- Impuesto de renta diferido en el plazo de la depreciación de contratos operativos.
- Impuesto al patrimonio se amortizará en un periodo no superior a cuatro años.
- Contribuciones y afiliaciones durante el período prepago.
- Comisiones colocación en títulos en el plazo de redención del bono.

m) BIENES POR COLOCAR EN CONTRATOS DE LEASING

Se registran en este rubro los compromisos de compra de bienes nuevos o usados cuyo contrato no se ha iniciado por falta de algún requisito para su legalización.

También se incluyen aquellos bienes que se encontraban en contratos de leasing operativo devueltos por el arrendatario. La restitución de estos bienes deberá contabilizarse por su costo en libros (costo menos depreciación acumulada) no está sujeta a depreciación, pero si a las provisiones a que haya lugar.

n) VALORIZACIONES DE ACTIVOS

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Las valorizaciones de las propiedades y equipo se determinan al comparar el costo neto de los inmuebles con el valor de los avalúos comerciales efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia.

En el evento de presentarse desvalorización, atendiendo la norma de la prudencia, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión.

Las valorizaciones de bienes recibidos en pagos y restituidos se contabiliza en cuentas de orden por el valor del avaluo en el momento de la recepción o restitución del bien.

o) INGRESOS ANTICIPADOS

En esta subcuenta de otros pasivos se registra el valor de los cánones de contratos leasing recibidos por anticipado y los intereses generados por operaciones de cartera de crédito en los cuales su período de amortización están dados por las condiciones especiales de cada operación de leasing o de crédito y/o por el periodo en que se causen o se presten los servicios.

p) OBLIGACIONES LABORALES CONSOLIDADAS

Registra el valor de las obligaciones de la Compañía con cada uno de sus empleados por concepto de prestaciones sociales como consecuencia del derecho adquirido de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los acuerdos laborales existentes.

La Compañía cumple con todos sus deberes inherentes al tema de la seguridad social en cuanto a salud, pensiones y riesgos profesionales.

q) PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Registran las provisiones para cubrir el pasivo estimado por la Compañía por el impuesto de renta o por cualquier otra causa que llegará a generar gastos futuros para la Compañía.

r) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La Compañía calcula la provisión del impuesto sobre la renta con base al mayor valor entre la renta líquida gravable y el régimen especial de renta presuntiva que toma como base el 3% del patrimonio líquido del año gravable inmediatamente anterior, a una tarifa del 33%.

s) IMPUESTO DIFERIDO SOBRE RENTA

Se registra como impuesto de renta diferido, el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un mayor o menor impuesto en el año corriente, calculado a tasas actuales, siempre que exista una expectativa razonable de que se generará suficiente renta gravable en los períodos en los cuales tales diferencias se revertirán.

t) IMPUESTO AL PATRIMONIO

El Gobierno Nacional a través de la Ley de Reforma Tributaria 1370 de diciembre de 2009 creó el Impuesto al Patrimonio por los años gravables 2011 al 2014, cuyos sujetos pasivos son las personas jurídicas y naturales. La misma ley estableció que dicho impuesto se causa a la tarifa del cuatro punto ocho por ciento (4.8%) más una sobretasa del veinticinco por ciento (25%), para una tasa total del seis por ciento (6%) sobre el patrimonio líquido al 1 de enero del 2011.

Para propósitos contables, Leasing Corficolombiana adoptó como política reconocer en el pasivo la totalidad del impuesto, el cual es exigible en ocho (8) cuotas durante los años 2011 al 2014 contra cargos diferidos, que se amortizan durante el mismo período en cuarenta y ocho (48) alcúotas mensuales, de acuerdo con lo establecido en el Decreto 514 de 2010, que adicionó el artículo 78 del Decreto 2649 de 1993.

u) RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Decreto 663 de abril 2 de 1993, la Reserva Legal de los establecimientos de crédito se conforma como mínimo con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta completar el 50% del capital suscrito; dicha reserva sólo se podrá reducir a menos de este porcentaje para atender pérdidas acumuladas en exceso del monto de utilidades no repartidas.

v) CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

a. Contingentes

Deudoras:

Representa aquellos contratos suscritos por la compañía que puedan derivar en posibles derechos, cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Así mismo comprende los intereses de cartera de créditos, corrección monetaria, cartera de créditos, arrendamientos y sanciones en contratos de leasing, cánones por recibir, opciones de compra por recibir y otras contingencias deudoras.

Acreeadoras:

Igualmente, registra aquellos compromisos o contratos suscritos por la Compañía que pueden derivar en posibles obligaciones, cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Comprende avales otorgados, garantías bancarias otorgadas, cartas de crédito emitidas y confirmadas, créditos aprobados no desembolsados, aperturas de crédito, y otras cuentas contingentes acreedoras.

b. De orden

Deudoras:

Son cuentas de registro utilizadas para ejercer un control interno. Comprende los bienes y valores entregados en custodia y en garantía, cheques negociados impagados, activos castigados, créditos a favor de la entidad no utilizados, títulos de inversión no colocados y amortizados, ajustes por inflación de activos, distribución del capital suscrito y pagado, propiedades y equipos totalmente depreciados, valor fiscal de los activos no monetarios y otras cuentas de orden deudoras.

Acreeadoras:

Registra operaciones con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera de la entidad. Comprende los bienes y valores recibidos en custodia en garantía, ajustes por inflación al patrimonio, corrección monetaria fiscal, valor fiscal del patrimonio y otras cuentas de orden acreedoras.

w) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se contabilizan por el sistema de causación. Los ingresos sobre cánones de arrendamientos y los intereses sobre créditos concedidos se registran en ganancias y pérdidas hasta cuando al crédito le sea suspendida la causación; de allí en adelante se registra en cuentas contingentes. Las multas por atraso en el pago del canon y los intereses de mora se causan cuando efectivamente se recauden, mientras tanto se registran en cuentas contingentes.

No obstante lo anterior, de acuerdo con el Numeral 2.3.1.1, del capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 en aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo efectuado, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada (incluidos capital, intereses y otros conceptos), la Compañía contabiliza estos conceptos como abono diferido en la cuenta 272035. La amortización a capital se efectúa en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

x) CONVERSIÓN DE TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones realizadas en dólares americanos se reexpresan en pesos colombianos a la Tasa representativa del Mercado (TRM) publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la tasa de reexpresión por dólar de los Estados Unidos fue de \$ 1.784,60 y \$1.942,70 pesos, respectivamente.

y) UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

Se determina calculando el promedio ponderado de las acciones que la Compañía tenía al cierre del respectivo ejercicio.

z) RELACIÓN DE ACTIVOS PONDERADOS POR NIVEL DE RIESGO – PATRIMONIO TÉCNICO

El patrimonio técnico no puede ser inferior al nueve punto cero por ciento (9.0%) de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo, conforme lo señala el artículo 2.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, antes artículo 2 del decreto 1720 de 2001. El cumplimiento individual se verifica mensual.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia a cada uno de los rubros del activo, cuentas contingentes acreedores, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Único de Cuentas. A partir del 30 de enero de 2002, adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

Al 30 de junio de de 2012, la relación de solvencia lograda por Leasing Corficolombiana fue de 10.88%, adicionalmente, el patrimonio técnico a esa fecha fue de \$76.444.677. Al 31 de diciembre de 2011, la relación de solvencia fue de 10.84%, y el patrimonio técnico a esa fecha fue de \$70.378.029.

aa) TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se registran los saldos activos y pasivos, así como los ingresos y gastos causados en cada período, correspondientes a operaciones con vinculados económicos, tales como accionistas que posean el 10% o más del capital social de la entidad, administradores del ente y miembros de su junta directiva. Respecto de los saldos de préstamos, cartera de créditos, contratos de leasing, depósitos, obligaciones financieras y demás pasivos, se indicarán las condiciones de tales operaciones.

En todo caso, se revelarán por separado las operaciones con accionistas que posean menos del 10% del capital social cuando su cuantía sea igual o represente más del 5% del patrimonio técnico.

bb) PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS ESPECIALES Y LAS NORMAS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADAS EN COLOMBIA

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

Propiedades y Equipo

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

Prima en Colocación de Acciones

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

NOTA 3 - DISPONIBLE

El siguiente es el detalle del disponible en moneda legal:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Banco de la República | \$ 11.629.294 | \$ 9.353.610 |
| Bancos y Otras Entidades Financieras | 28.750.222 | 41.128.826 |
| Total | \$ 40.379.516 | \$ 50.482.436 |

Los saldos registrados en el rubro de disponible al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no tenían ninguna clase de restricción, excepto el saldo del Banco de la República, el cual correspondía al encaje de la Compañía, cuya disponibilidad está sujeta a las reglamentaciones que lo regulan.

A junio 30 de 2012 y diciembre 31 de 2011 no existen partidas sujetas a provisión respectivamente.

NOTA 4 - POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS

El siguiente es el detalle de las posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas:

| | Al 30 de Junio de 2012 | | Al 31 de Diciembre de 2011 | |
|--|---------------------------|---------|-------------------------------|---------|
| | Saldos | Tasa EA | Saldos | Tasa EA |
| Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios | \$ 2.512.344 | 5.02% | \$ 4.460.390 | 4,75% |
| Duración | 4 días | | 4 días | |
| Vencimiento | 2 días | | 3 días | |

Estas operaciones fueron realizadas con la Corporación Financiera Colombiana S.A. y se realizan teniendo en cuenta el monto límite establecido por la Dirección de Riesgo de la Compañía.

El promedio mensual de los ingresos percibidos por fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa durante el primer semestre de 2012 fue de \$11.998 y durante el segundo semestre de 2011 fue de \$15.138.

NOTA 5 - INVERSIONES

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Inversiones en Títulos de Deuda

| Negociables | <u>Al 30 de Junio de 2012</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2011</u> |
|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Emitidos por la Nación | \$ 229.245 | \$ 621.853 |
| Entidades Gubernamentales | 4.978.756 | 6.931.841 |
| Total | <u>\$ 5.208.001</u> | <u>\$ 7.553.694</u> |

Para Mantener Hasta el Vencimiento

| | <u>Al 30 de Junio de 2012</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2011</u> |
|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Emitidos por la Nación | \$ 4.666.842 | \$ 4.563.837 |
| Entidades Gubernamentales | 5.657.745 | - |
| Total | <u>\$ 10.324.587</u> | <u>\$ 4.563.837</u> |

Inversiones en Títulos Participativos - Negociables

| | <u>Al 30 de Junio de 2012</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2011</u> |
|----------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| En Otros Entes | \$ 15.815 | \$ 15.506 |

Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos

Al 30 de Junio de 2012

| Razón Social | Costo Ajustado | Valorización Neta | Provisión | Calificación |
|-----------------|----------------|-------------------|-----------|--------------|
| Banco AV Villas | \$ 4 | \$ 4 | \$ - | A |

Al 31 de Diciembre de 2011

| Razón Social | Costo Ajustado | Valorización Neta | Provisión | Calificación |
|-----------------|----------------|-------------------|-----------|--------------|
| Banco AV Villas | \$ 4 | \$ - | \$ - | A |

Maduración de las Inversiones

| | Al 30 de Junio de 2012 | | | Al 31 de Diciembre de 2011 | | |
|-------------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 5 años |
| Títulos de Deuda Negociables | \$ 5.208.001 | \$ - | \$ - | \$ 7.553.694 | \$ - | \$ - |
| Mantener hasta el Vencimiento | 6.445.624 | 2.573.401 | 1.305.562 | 240.160 | 4.128.803 | 194.874 |
| Títulos Participativos | 15.815 | - | - | 15.506 | - | - |
| | <u>\$ 11.669.440</u> | <u>\$ 2.573.401</u> | <u>\$ 1.305.562</u> | <u>\$ 7.809.360</u> | <u>\$ 4.128.803</u> | <u>\$ 194.874</u> |

Con base en el resultado de la evaluación de los riesgos de crédito, Leasing Corficolombiana S.A. estableció que al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no se requería contabilizar provisión para protección de inversiones de títulos de deuda, debido a que cada una de ellas fueron calificadas en Categoría A.

Los saldos registrados en el rubro de inversiones al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no tenían ninguna restricción.

NOTA 6 - CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO, NETO

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Cartera de créditos | | |
| Prestamos ordinarios | \$ 180.666.802 | \$ 161.220.416 |
| Menos: Provisión Individual | (3.835.048) | (3.003.337) |
| Total Cartera Crédito | 176.831.754 | 158.217.079 |
| | | |
| Operaciones Leasing Financiero | | |
| Leasing Financiero | 583.114.456 | 509.939.486 |
| Menos: Provisión Individual | (17.378.437) | (17.110.516) |
| Total Operaciones Leasing Financiero | 565.736.019 | 492.828.970 |
| | | |
| Total Leasing Financiero y Cartera de Crédito | \$ 742.567.773 | \$ 651.046.049 |
| | | |
| Leasing Financiero por Tipo de Activo | | |
| Maquinaria y equipo | \$ 181.033.491 | \$ 176.621.743 |
| Vehículos | 291.064.567 | 219.963.977 |
| Bienes inmuebles | 104.253.825 | 105.949.328 |
| Muebles y enseres | 3.231.963 | 3.552.635 |
| Equipos de computo | 3.510.754 | 3.803.061 |
| Otros bienes dados en leasing | 19.856 | 48.742 |
| | \$ 583.114.456 | \$ 509.939.486 |
| | | |
| Leasing Financiero y Cartera de Crédito | | |
| Capital con garantía idónea | \$ 665.932.710 | \$ 579.940.560 |
| Capital con otras garantías | 97.848.548 | 91.219.342 |
| | \$ 763.781.258 | \$ 671.159.902 |

El plazo de maduración promedio ponderado de los contratos de leasing es de 44 meses al 30 de junio de 2012 y de 60 meses al 31 de diciembre de 2011; y para la cartera de crédito el plazo promedio ponderado de maduración es de 36 meses al 30 de junio de 2012 y 48 meses al 31 de diciembre de 2011.

El rendimiento promedio de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero durante el semestre que terminó el 30 de junio de 2011 fue de 12,94% EA y para el semestre que terminó el 31 de diciembre de 2011 fue de 12,45% EA.

La Compañía ha entregado en garantía para respaldar las obligaciones financieras, contratos de leasing financiero por \$186.900.765 a junio 30 de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 de \$188.881.250.

La Compañía evaluó y calificó la totalidad de la cartera y de las cuentas por cobrar. Una vez efectuado este estudio a junio 30 de 2012 y a diciembre 31 de 2011, la cartera de créditos y operaciones de leasing por modalidad, calificación, sector económico y zona geográfica es la siguiente:

Al 30 de junio de 2012

1. Por Calificación

Comercial

| Categoría | Capital | Valor Garantía | Provisión capital |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| A | \$ 728.641.825 | \$ 801.391.798 | \$ 14.611.578 |
| B | 22.014.415 | 27.558.141 | 619.043 |
| C | 4.874.358 | 5.586.822 | 488.606 |
| D | 2.397.427 | 2.675.514 | 1.203.865 |
| E | 4.236.817 | 4.450.601 | 4.214.389 |
| TOTAL | \$ 762.164.842 | \$ 841.662.876 | \$ 21.137.481 |

Consumo

| Categoría | Capital | Valor Garantía | Provisión capital |
|--------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| A | \$ 1.542.047 | \$ 2.615.856 | \$ 20.916 |
| D | 74.369 | 75.900 | 55.088 |
| TOTAL | \$ 1.616.416 | \$ 2.691.756 | \$ 76.004 |

| | | | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| TOTAL | \$ 763.781.258 | \$ 844.354.632 | \$ 21.213.485 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|

2. Por Sector Económico

Comercial

| CIU | Capital | Garantía | Provisión Capital |
|---|--------------|--------------|-------------------|
| Actividades auxiliares intermediación financiera | \$ 2.301.527 | \$ 2.512.588 | \$ 28.130 |
| Actividades complementarias auxiliares transporte | 6.641.258 | 6.755.140 | 122.605 |
| Actividades de asociaciones corporativas. | 569.803 | 558.887 | 47.870 |
| Actividades de edición Reproducciones | 6.065.338 | 5.956.867 | 82.437 |
| Actividades deportivas y de esparcimiento | 8.526.999 | 8.486.984 | 136.959 |
| Actividades de Sociedades Fiduciarias | 1.159.016 | 1.159.016 | 28.950 |
| Actividades de Servicio relacionadas con las de impresión | 212.113 | 134.607 | 3.891 |

| CIU | Capital | Garantía | Provisión Capital |
|--|---------------|---------------|-------------------|
| Actividades, inmobiliarias., empresariales y alquiler | \$ 24.055.574 | \$ 27.866.697 | \$ 376.027 |
| Administración pública y defensa-seguridad | 5.111.974 | 5.111.974 | 72.555 |
| Agrop. selvicultura y pesca | 32.707.607 | 45.276.323 | 1.112.765 |
| Alimentos | 21.302.825 | 21.171.966 | 379.685 |
| Alquiler de maquinaria y equipo sin operarios | 13.120.299 | 13.330.821 | 507.917 |
| Comercio al por mayor | 58.991.406 | 52.091.660 | 2.001.465 |
| Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos | 46.324.111 | 44.887.165 | 1.025.972 |
| Comercio mantenimiento y Reparación de vehículos | 46.148.069 | 47.404.447 | 1.267.068 |
| Construcción | 35.531.720 | 31.639.854 | 812.120 |
| Correo y telecomunicaciones | 47.127 | 71.780 | 751 |
| Educación | 594.293 | 1.227.134 | 14.807 |
| Educación media de formación técnica y profesional. | 623.864 | 354.215 | 10.408 |
| Elaboración de productos de panadería | 570.148 | 576.770 | 14.610 |
| Fabricación de maquinaria y equipo | 5.875.604 | 3.475.905 | 113.188 |
| Fabricación de muebles - industrias manufactureras | 2.944.441 | 4.791.279 | 48.865 |
| Fabricación de otros tipos de equipo de transporte | 103.004 | 115.390 | 2.024 |
| Fabricación producto de caucho | 40.531.126 | 37.183.152 | 1.096.990 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | 13.624.800 | 7.907.265 | 158.991 |
| Fabricación de vehículos automotores, remolques | 3.492.101 | 3.833.466 | 58.208 |
| Financiación de planes de seguros y pensiones | 223.966 | 236.424 | 8.198 |
| Hoteles, restaurantes | 2.115.585 | 2.050.069 | 55.733 |
| Industria de la madera corcho | 12.364.093 | 18.318.116 | 168.780 |
| Intermediación financiera. excepto los seguros | 588.830 | 668.936 | 6.853 |
| Mínero | 34.518.528 | 31.539.247 | 427.021 |
| Otra clasificación | 17.788.891 | 25.089.741 | 769.650 |
| Otras actividades de servicio | 3.189.484 | 3.491.757 | 85.552 |
| Otras actividades empresariales | 36.199.840 | 32.701.761 | 1.164.975 |
| Otros servicios de telecomunicaciones | 53.534 | 53.534 | 1.009 |
| Reciclaje | 94.030 | 94.030 | 75.943 |
| Servicios sociales y de salud | 27.015.260 | 28.451.261 | 659.069 |
| Suministro electricidad, gas – agua | 8.809.662 | 8.849.206 | 88.541 |

| CIU | Capital | Garantía | Provisión Capital |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Textiles prendas de vestir y cuero | 10.487.424 | 9.874.207 | 240.776 |
| Transporte, almacén y comunicaciones | 231.539.568 | 306.363.235 | 7.860.123 |
| TOTAL | \$ 762.164.842 | \$ 841.662.876 | \$ 21.137.481 |

Consumo

| CIU | Capital | Garantía | Provisión capital |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| Actividades inmobiliarias, empresariales y alquiler | \$ 99.612 | \$ 150.261 | \$ 1.346 |
| Agropecuaria silvicultura y pesca | 69.978 | 69.978 | 885 |
| Comercio al por mayor, comisión por contrata | 161.556 | 238.737 | 2.043 |
| Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos | 54.223 | 54.223 | 686 |
| Minero | 74.369 | 75.900 | 55.087 |
| Otra clasificación | 682.264 | 1.423.088 | 9.956 |
| Otras actividades empresariales | 85.783 | 118.158 | 1.085 |
| Servicios sociales y de salud | 191.619 | 364.400 | 2.425 |
| Textiles prendas de vestir y cuero | 140.146 | 140.146 | 1.772 |
| Transporte, almacén y comunicaciones | 56.866 | 56.865 | 719 |
| TOTAL | \$ 1.616.416 | \$ 2.691.756 | \$ 76.004 |

| | | | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| TOTAL | \$ 763.781.258 | \$ 844.354.632 | \$ 21.213.485 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona Geográfica | Capital | Valor Garantía | Provisión Capital |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Central | \$ 488.324.715 | \$ 540.673.760 | \$ 12.883.534 |
| Nor Occidental | 143.019.476 | 147.327.837 | 3.662.207 |
| Sur Occidental | 130.820.651 | 153.661.279 | 4.591.740 |
| TOTAL | \$ 762.164.842 | \$ 841.662.876 | \$ 21.137.481 |

Consumo

| Zona Geográfica | Capital | Valor Garantía | Provisión Capital |
|-----------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Nor Occidental | \$ 74.369 | \$ 75.900 | \$ 55.087 |
| Sur Occidental | 1.542.047 | 2.615.856 | 20.917 |
| TOTAL | \$ 1.616.416 | \$ 2.691.756 | \$ 76.004 |

| | | | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| TOTAL | \$ 763.781.258 | \$ 844.354.632 | \$ 21.213.485 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|

Al 31 de diciembre de 2011

1. Por Calificación

Comercial

| Categoría | Capital | Valor Garantía | Provisión capital |
|------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|
| A | \$ 642.108.978 | \$ 715.786.065 | \$ 12.270.669 |
| B | 13.765.303 | 14.930.212 | 373.684 |
| C | 6.070.336 | 8.880.087 | 612.207 |
| D | 908.188 | 1.879.267 | 629.194 |
| E | 6.269.445 | 5.832.668 | 6.165.046 |
| TOTAL | \$ 669.122.250 | \$ 747.308.299 | \$ 20.050.800 |

Consumo

| Categoría | Capital | Valor Garantía | Provisión capital |
|------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|
| A | \$ 1.963.283 | \$ 3.381.952 | \$ 26.559 |
| D | 74.369 | 76.400 | 36.494 |
| TOTAL | \$ 2.037.652 | \$ 3.458.352 | \$ 63.053 |

| | | | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| TOTAL | \$ 671.159.902 | \$ 750.766.651 | \$ 20.113.853 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|

2. Por Sector Económico

Comercial

| CIU | Capital | Garantía | Provisión Capital |
|---|----------------|-----------------|--------------------------|
| Actividades auxiliares intermediación financiera | \$ 2.706.423 | \$ 3.000.530 | \$ 34.967 |
| Actividades complementarias auxiliares transporte | 6.599.953 | 7.376.288 | 112.986 |
| Actividades de asociaciones corporativas. | 410.610 | 746.889 | 24.573 |
| Actividades de edición Reproducciones | 5.836.494 | 6.399.238 | 83.169 |
| Actividades deportivas y de esparcimiento | 8.477.374 | 8.182.186 | 234.835 |
| Actividades de Sociedades Fiduciarias | 1.149.695 | 1.173.533 | 29.901 |
| Actividades de Servicio relacionadas con las de impresión | 364.100 | 241.679 | 7.899 |
| Actividades, inmobiliarias., empresariales y alquiler | 21.354.470 | 22.323.380 | 305.879 |
| Administración pública y defensa-seguridad | 5.510.212 | 5.510.212 | 77.794 |
| Agrop. selvicultura y pesca | 29.811.229 | 44.767.839 | 1.042.861 |

| CIU | Capital | Garantía | Provisión Capital |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Alimentos | \$ 15.193.830 | \$ 14.620.077 | \$ 337.312 |
| Alquiler de maquinaria y equipo sin operarios | 9.980.556 | 11.313.545 | 467.581 |
| Comercio al por mayor de parte y equipos electrónicos | 47.553.013 | 44.468.483 | 1.713.630 |
| Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos | 42.826.082 | 37.691.613 | 989.980 |
| Comercio mantenimiento y Reparación de vehículos | 41.275.214 | 41.152.814 | 1.128.692 |
| Construcción | 41.183.532 | 36.824.509 | 1.537.276 |
| Correo y telecomunicaciones | 130.353 | 191.034 | 1.636 |
| Educación | 407.518 | 407.518 | 8.007 |
| Educación media de formación técnica y profesional. | 601.146 | 301.146 | 10.896 |
| Elaboración de productos de panadería | 524.148 | 528.388 | 17.181 |
| Fabricación de maquinaria y equipo | 5.916.985 | 3.033.106 | 105.587 |
| Fabricación de muebles - industrias manufactureras | 2.650.776 | 3.137.912 | 42.068 |
| Fabricación de otros tipos de equipo de transporte | 174.219 | 208.893 | 3.249 |
| Fabricación producto de caucho | 38.044.983 | 30.754.186 | 809.762 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | 13.747.400 | 8.500.915 | 163.903 |
| Fabricación de vehículos automotores, remolques | 3.953.821 | 4.066.029 | 60.714 |
| Financiación de planes de seguros y pensiones | 258.296 | 266.660 | 9.456 |
| Hoteles, restaurantes | 1.813.767 | 2.129.305 | 109.374 |
| Industria de la madera corcho | 12.698.958 | 9.417.258 | 217.862 |
| Intermediación financiera. excepto los seguros | 548.580 | 695.137 | 7.155 |
| Minero | 29.473.601 | 28.107.763 | 352.540 |
| Otra clasificación | 14.066.020 | 21.980.670 | 710.879 |
| Otras actividades de servicio | 3.003.788 | 3.258.472 | 67.960 |
| Otras actividades empresariales | 34.004.586 | 31.847.150 | 1.217.359 |
| Otros servicios de telecomunic. | 169.782 | 217.010 | 4.114 |
| Reciclaje | 94.030 | 94.030 | 75.943 |
| Servicios sociales y de salud | 29.125.145 | 28.315.372 | 481.467 |
| Suministro electricidad, gas – agua | 9.635.156 | 9.698.295 | 98.855 |
| Textiles prendas de vestir y cuero | 9.880.150 | 8.804.649 | 627.965 |
| Transporte, almacén y comunicaciones | 177.966.255 | 265.554.586 | 6.717.533 |
| TOTAL | \$ 669.122.250 | \$ 747.308.299 | \$ 20.050.800 |

Consumo

| CIU | Capital | Garantía | Provisión capital |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| Actividades auxiliares intermediación financiera | \$ 3.894 | \$ 35.100 | \$ 49 |
| Actividades inmobiliarias, empresariales y alquiler | 116.397 | 160.869 | 1.747 |
| Agropecuaria silvicultura y pesca | 83.360 | 92.938 | 1.054 |
| Alimentos | 9.419 | 43.000 | 119 |
| Comercio al por mayor, comisión por contrata | 229.009 | 439.978 | 2.896 |
| Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos | \$ 68.209 | \$ 68.209 | \$ 864 |
| Financiación de planes de seguros y pensiones | 50.570 | 95.300 | 639 |
| Minero | 74.369 | 76.400 | 36.495 |
| Otra clasificación | 798.344 | 1.620.119 | 11.551 |
| Otras actividades empresariales | 119.581 | 141.793 | 1.512 |
| Servicios sociales y de salud | 262.390 | 462.536 | 3.320 |
| Textiles prendas de vestir y cuero | 151.640 | 151.640 | 1.917 |
| Transporte, almacén y comunicaciones | 70.470 | 70.470 | 890 |
| TOTAL | \$ 2.037.652 | \$ 3.458.352 | \$ 63.053 |

| | | | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| TOTAL | \$ 671.159.902 | \$ 750.766.651 | \$ 20.113.853 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona Geográfica | Capital | Valor Garantía | Provisión Capital |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Central | \$ 424.578.973 | \$ 468.900.055 | \$ 12.858.278 |
| Nor Occidental | 136.178.796 | 144.241.889 | 3.695.858 |
| Sur Occidental | 108.364.481 | 134.166.355 | 3.496.664 |
| TOTAL | \$ 669.122.250 | \$ 747.308.299 | \$ 20.050.800 |

Consumo

| Zona Geográfica | Capital | Valor Garantía | Provisión Capital |
|-----------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Nor Occidental | \$ 74.369 | \$ 76.400 | \$ 36.495 |
| Sur Occidental | 1.963.283 | 3.381.952 | 26.558 |
| TOTAL | \$ 2.037.652 | \$ 3.458.352 | \$ 63.053 |

| | | | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| TOTAL | \$ 671.159.902 | \$ 750.766.651 | \$ 20.113.853 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|

CONTRATOS LEASING Y CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADOS A JUNIO 30 DE 2012

Al 30 de junio de 2012, los contratos reestructurados estaban representados en 35 clientes que correspondían a 74 contratos de leasing y 1 pagaré de crédito.

1. Por calificación

Comercial

| Categoría | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses |
|--------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| A | \$ 1.085.753 | \$ 3.066.330 | \$ 41.505 | \$ 6.013 | \$ 294 |
| B | 741.888 | 3.515.886 | 44.118 | 8.894 | 1.068 |
| C | 295.169 | 551.158 | 23.984 | 4.565 | 1.203 |
| E | 462.519 | 595.569 | 443.624 | 5.765 | 5.765 |
| TOTAL | \$ 2.585.329 | \$ 7.728.943 | \$ 553.231 | \$ 25.237 | \$ 8.330 |

2. Por Sector Económico

Comercial

| CIUU | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| Alimentos | \$ 23.586 | \$ 68.858 | \$ 2.335 | \$ 3.469 | \$ 706 |
| Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos | 110.284 | 311.900 | 4.463 | 362 | 18 |
| Comercio Mantenimiento y reparación de vehículos | 46.327 | 281.770 | 1.843 | 265 | 13 |
| Fabricación de Muebles | 41.476 | 41.476 | 3.644 | 0 | 0 |
| Otra clasificación | 96.915 | 348.500 | 10.326 | 1.489 | 571 |
| Otras actividades empresariales | 53.589 | 188.200 | 2.694 | 356 | 21 |
| Transporte, almacenamiento | 2.213.152 | 6.488.239 | 527.926 | 19.296 | 7.001 |
| TOTAL | \$ 2.585.329 | \$ 7.728.943 | \$ 553.231 | \$ 25.237 | \$ 8.330 |

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona Geográfica | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses |
|-----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| Central | \$ 2.276.113 | \$ 7.021.415 | \$ 530.309 | \$ 19.803 | \$ 7.428 |
| Nor Occidental | 254.312 | 509.900 | 19.331 | 1.700 | 183 |
| Sur Occidental | 54.904 | 197.628 | 3.591 | 3.734 | 719 |
| TOTAL | \$ 2.585.329 | \$ 7.728.943 | \$ 553.231 | \$ 25.237 | \$ 8.330 |

CONTRATOS LEASING Y CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADOS A DICIEMBRE 31 DE 2011

Al 31 de diciembre de 2011, los contratos reestructurados estaban representados en 42 clientes que correspondían a 84 contratos de leasing y 1 pagaré de crédito.

1. Por calificación

Comercial

| Categoría | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses |
|--------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| A | \$ 1.382.000 | \$ 4.672.400 | \$ 47.122 | \$ 4.977 | \$ 202 |
| B | 750.127 | 1.844.452 | 37.955 | 5.637 | 475 |
| C | 859.062 | 1.930.620 | 88.458 | 2.335 | 292 |
| D | 486.105 | 664.400 | 457.647 | 7.307 | 7.307 |
| TOTAL | \$ 3.477.294 | \$ 9.111.872 | \$ 631.182 | \$ 20.256 | \$ 8.276 |

2. Por Sector Económico

Comercial

| CIUU | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| Alimentos | \$ 23.586 | \$ 89.158 | \$ 14.022 | \$ 1.542 | \$ 1.542 |
| Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos | 150.694 | 332.500 | 6.400 | 451 | 25 |
| Comercio Mantenimiento y reparación de vehículos | 74.531 | 256.400 | 2.950 | 375 | 18 |
| Fabricación de Muebles | 85.209 | 85.209 | 10.162 | 122 | 16 |
| Fabricación de Productos | 45.713 | 45.713 | 1.375 | - | - |
| Otra clasificación | 151.446 | 441.852 | 10.939 | 2.039 | 251 |
| Otras actividades de servicio | 68.024 | 197.900 | 3.420 | 428 | 26 |
| Otras actividades empresariales | 2.878.091 | 7.663.140 | 581.914 | 15.299 | 6.398 |
| TOTAL | \$ 3.477.294 | \$ 9.111.872 | \$ 631.182 | \$ 20.256 | \$ 8.276 |

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona Geográfica | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses |
|-----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| Central | \$ 3.097.893 | \$ 7.982.064 | \$ 590.778 | \$ 15.245 | \$ 6.375 |
| Nor Occidental | 319.631 | 934.850 | 24.931 | 3.174 | 345 |
| Sur Occidental | 59.770 | 194.958 | 15.473 | 1.837 | 1.556 |
| TOTAL | \$ 3.477.294 | \$ 9.111.872 | \$ 631.182 | \$ 20.256 | \$ 8.276 |

BIENES DADOS EN LEASING Y CARTERA DE CRÉDITO EN LEY 550 DE 1999 Y LEY 1116 A JUNIO 30 DE 2012

Para este período los contratos leasing en Ley 550 de 1999 y Ley 1116 corresponden a 9 clientes vinculados a través de 18 contratos de leasing y 1 pagaré de crédito, así:

1. Por Calificación

Comercial

| Categoría | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------------------|
| C | \$ 1.527.542 | \$ 1.542.921 | \$ 167.383 | \$ 19.491 | \$ 3.435 | \$ 131 | \$ 131 |
| D | 388.560 | 189.659 | 256.673 | 13.527 | 12.636 | 14.482 | 14.410 |
| E | 403.344 | 482.433 | 403.344 | 5.614 | 5.614 | 52.862 | 52.862 |
| TOTAL | \$ 2.319.446 | \$ 2.215.013 | \$ 827.400 | \$ 38.632 | \$ 21.685 | \$ 67.475 | \$ 67.403 |

2. Por Sector Económico

Comercial

| CIU | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|---|---------------------|---------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------------------|
| Agropecuaria y silvicultura | \$ 151.508 | \$ 151.508 | \$ 151.508 | \$ 2.170 | \$ 2.170 | \$ 13.262 | \$ 13.262 |
| Alimentos | 37.643 | 37.643 | 37.643 | - | - | 15.715 | 15.715 |
| Comercio al por mayor | 310.054 | 152.479 | 206.362 | 10.491 | 9.599 | 5.141 | 5.069 |
| Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos | 104.993 | 104.993 | 85.535 | 3.236 | 3.236 | 4.139 | 4.139 |
| Fabricación de Maquinaria | 28.443 | 168.490 | 28.443 | 1.136 | 1.136 | 3.634 | 3.634 |
| Fabricación de productos de Panadería | 1.527.540 | 1.542.921 | 167.383 | 19.491 | 3.436 | 131 | 131 |
| Otra clasificación | 107.829 | 46.871 | 107.829 | - | - | 15.872 | 15.872 |
| Textiles prendas de vestir y cuero | 51.436 | 10.108 | 42.697 | 2.108 | 2.108 | 9.581 | 9.581 |
| TOTAL | \$ 2.319.446 | \$ 2.215.013 | \$ 827.400 | \$ 38.632 | \$ 21.685 | \$ 67.475 | \$ 67.403 |

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona Geográfica | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|-----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Central | \$ 400.508 | \$ 540.555 | \$ 381.050 | \$ 8.850 | \$ 8.850 | \$ 41.129 | \$ 41.129 |
| Nor Occidental | 1.578.977 | 1.553.029 | 210.080 | 21.599 | 5.543 | 9.712 | 9.712 |
| Sur Occidental | 339.961 | 121.429 | 236.270 | 8.183 | 7.292 | 16.634 | 16.562 |
| TOTAL | \$ 2.319.446 | \$ 2.215.013 | \$ 827.400 | \$ 38.632 | \$ 21.685 | \$ 67.475 | \$ 67.403 |

BIENES DADOS EN LEASING Y CARTERA DE CRÉDITO EN LEY 550 DE 1999 Y LEY 1116 A DICIEMBRE 31 DE 2011

Para este período los contratos leasing en Ley 550 de 1999 y Ley 1116 corresponden a 11 clientes vinculados a través de 22 contratos, así:

1. Por Calificación

Comercial

| Categoría | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|--------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| C | \$ 1.704.395 | \$ 1.719.774 | \$ 186.758 | \$ 23.090 | \$ 21.953 | \$ - | \$ - |
| D | 254.762 | 343.705 | 190.867 | 7.275 | 7.275 | 13.388 | 13.364 |
| E | 404.059 | 381.749 | 367.115 | 2.400 | 2.400 | 55.033 | 55.033 |
| TOTAL | \$ 2.363.216 | \$ 2.445.228 | \$ 744.740 | \$ 32.765 | \$ 31.628 | \$ 68.421 | \$ 68.397 |

2. Por Sector Económico

Comercial

| CIU | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|---|------------|------------|-------------------|-----------|---------------------|-----------|-----------------|
| Agropecuaria y silvicultura | \$ 151.509 | \$ 151.509 | \$ 151.509 | \$ 2.170 | \$ 2.170 | \$ 12.768 | \$ 12.768 |
| Alimentos | 59.465 | 37.828 | 59.465 | 142 | 142 | 16.083 | 16.083 |
| Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos | 106.616 | 106.616 | 86.858 | 4.032 | 4.032 | 3.254 | 3.254 |
| Fabricación de Maquinaria | 28.443 | 163.800 | 23.216 | 1.136 | 1.136 | 2.380 | 2.380 |
| Fabricación de productos de Panadería | 1.740.707 | 1.756.086 | 216.935 | 23.177 | 22.040 | 13.757 | 13.757 |
| Hoteles y restaurantes | 11.041 | 11.041 | 5.163 | - | - | 56 | 32 |
| Industria de la madera | 57.226 | 57.226 | 45.781 | - | - | 574 | 574 |

| CIU | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Otra clasificación | 156.774 | 156.100 | 125.964 | - | - | 12.424 | 12.424 |
| Textiles prendas de vestir y cuero | 51.435 | 5.022 | 29.849 | 2.108 | 2.108 | 7.125 | 7.125 |
| TOTAL | \$2.363.216 | \$2.445.228 | \$ 744.740 | \$ 32.765 | \$ 31.628 | \$ 68.421 | \$ 68.397 |

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona Geográfica | Capital | Garantía | Provisión Capital | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Central | \$ 360.522 | \$ 495.879 | \$ 329.403 | \$ 7.426 | \$ 7.426 | \$ 46.067 | \$ 46.067 |
| Nor Occidental | 1.777.652 | 1.724.981 | 238.429 | 25.339 | 24.202 | 9.301 | 9.301 |
| Sur Occidental | 225.042 | 224.368 | 176.908 | - | - | 13.053 | 13.029 |
| TOTAL | \$2.363.216 | \$2.445.228 | \$ 744.740 | \$ 32.765 | \$ 31.628 | \$ 68.421 | \$ 68.397 |

MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES DE CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2012

| | Cartera de Crédito Comercial | Cartera de Crédito de Consumo | Total |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Saldo Anterior Provisiones | \$ 20.050.800 | \$ 63.053 | \$ 20.113.853 |
| Cargos | 6.566.114 | 18.592 | 6.584.706 |
| Recuperaciones | (3.449.696) | (5.641) | (3.455.337) |
| Castigos | (2.029.737) | - | (2.029.737) |
| Saldo Actual | \$ 21.137.481 | \$ 76.004 | \$ 21.213.485 |

Durante el primer semestre de 2012, se registraron castigos de cartera y de cuentas por cobrar por valor total de \$2.919.768 que correspondían a 48 contratos de leasing y 1 pagaré de crédito; capital por \$2.029.737, y cuentas por cobrar intereses y otros conceptos por \$890.031, según consta en el acta No. 328 de Junta Directiva.

MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES DE CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| | Cartera de Crédito Comercial | Cartera de Crédito de Consumo | Total |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Saldo anterior provisiones | \$ 20.769.291 | \$ 76.146 | \$ 20.845.437 |
| Cargos | 4.777.802 | 4.317 | 4.782.119 |
| Recuperaciones | (5.496.293) | (17.410) | (5.513.703) |
| Saldo actual | \$ 20.050.800 | \$ 63.053 | \$ 20.113.853 |

Durante el segundo semestre de 2011 no se registraron castigos de cartera.

COMPRA Y VENTA DE CARTERA Y CONTRATOS LEASING

Durante los períodos terminados en junio de 2012 y diciembre de 2011 no se efectuó ninguna compra y venta de cartera y contratos leasing.

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Arrendamientos leasing financiero | \$ 3.162.683 | \$ 2.476.461 |
| Arrendamientos leasing operativo | 78.516 | 39.135 |
| Intereses cartera de crédito | 1.388.817 | 1.065.863 |
| Otros conceptos | 1.559.630 | 2.463.559 |
| Subtotal cuentas por cobrar cartera de clientes | 6.189.646 | 6.045.018 |
| Anticipo contratos y proveedores | 4.315.440 | 7.885.181 |
| Otros intereses | 1.233.845 | 876.239 |
| Adelantos al personal | 9.222 | 6.985 |
| Honorarios | 5.042 | - |
| Arrendamiento Inmuebles adjudicados | 3.485 | 1.650 |
| Diversas | 330.515 | 175.402 |
| Provisión cuentas por cobrar clientes | (1.471.375) | (2.104.911) |
| Provisión otras cuentas por cobrar | (27.238) | (28.949) |
| Total cuentas por cobrar | \$ 10.588.582 | \$ 12.856.615 |

CUENTAS POR COBRAR BIENES DADOS EN LEASING FINANCIERO Y CARTERA DE CRÉDITO A JUNIO 30 DE 2012

1. Por Calificación

Comercial

| Categoría | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| A | \$ 3.982.012 | \$ 98.134 | \$ 385.476 | \$ 13.855 |
| B | 228.317 | 9.635 | 90.526 | 10.253 |
| C | 100.728 | 31.998 | 10.696 | 8.195 |
| D | 91.896 | 75.505 | 83.783 | 83.635 |
| E | 138.814 | 138.814 | 973.251 | 973.251 |
| TOTAL | \$ 4.541.767 | \$ 354.086 | \$ 1.543.732 | \$ 1.089.189 |

Consumo

| Categoría | Intereses | Provisión | Otros | Provisión |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| A | \$ 8.852 | \$ 188 | \$ 1.735 | \$ 74 |
| D | 881 | 881 | 7.329 | 7.329 |
| TOTAL | \$ 9.733 | \$ 1.069 | \$ 9.064 | \$ 7.403 |
| TOTAL | \$ 4.551.500 | \$ 355.155 | \$ 1.552.796 | \$ 1.096.592 |

2. Por Sector Económico

Comercial

| CIUU | Intereses | Provisión | Otros | Provisión |
|---|-----------|-----------|---------|-----------|
| Actividades auxiliares intermediación financiera | \$ 10.376 | \$ 203 | \$ 112 | \$ 3 |
| Actividades complementarias auxiliares transporte | 21.726 | 551 | 39 | 2 |
| Actividades de asociaciones | 835 | 44 | 0 | 0 |
| Actividades de edición reproducciones | 43.029 | 581 | 1.365 | 19 |
| Actividades deportivas y de esparcimiento | 22.866 | 645 | 1.913 | 56 |
| Actividades de Sociedades Fiduciarias | 2.054 | 61 | 0 | 0 |
| Actividades de Servicio Relacionadas con Impresion | 670 | 15 | 0 | 0 |
| Actividades inmobiliarias. empresariales y alquiler | 87.000 | 2.316 | 355 | 13 |
| Administración pública y defensa-seguridad | 52.658 | 1.180 | 0 | 0 |
| Agropecuaria. selvicultura. Pesca | 374.962 | 17.456 | 152.566 | 92.866 |
| Alimentos | 211.584 | 5.448 | 17.007 | 15.837 |
| Alquiler de maquinaria y equipo sin operarios | 70.192 | 11.001 | 107.090 | 38.145 |
| Comercio al por mayor. comisión por contrata | 404.144 | 52.781 | 214.529 | 209.210 |
| Comercio al por menor. excepto el comercio de vehículos | 380.394 | 11.833 | 27.010 | 22.617 |
| Comercio. mantenimiento reparación de vehículos | 270.671 | 23.952 | 121.486 | 114.842 |
| Construcción | 176.957 | 16.183 | 42.344 | 35.742 |
| Correo y telecomunicaciones | 622 | 12 | 91 | 2 |
| Educación | 3.975 | 158 | 0 | 0 |
| Educacion de formacion tecnica y profesional | 2.206 | 47 | 0 | 0 |

| CIUU | Intereses | Provisión | Otros | Provisión |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Elaboración de productos de panadería | 5.411 | 309 | 227 | 3 |
| Fabricación de maquinaria y equipo | 48.878 | 1.917 | 4.661 | 3.680 |
| Fabricación de muebles - industrias manufactureras | 5.450 | 116 | 210 | 210 |
| Fabricación de otros tipos de equipo de transporte | 251 | 6 | 0 | 0 |
| Fabricación producto de caucho | 236.883 | 30.880 | 2.174 | 183 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | \$ 54.284 | \$ 776 | \$ 337 | \$ 8 |
| Fabricación de vehículos automotores remolques | 10.254 | 351 | 1.081 | 110 |
| Financiación de planes de seguros y pensiones. | 3.197 | 144 | - | - |
| Hoteles restaurantes | 16.710 | 2.437 | 635 | 320 |
| Industria de la madera corcho papel | 59.853 | 1.125 | 1.919 | 132 |
| Intermediación financiera. excepto los seguros | 1.200 | 26 | - | - |
| Mínero | 170.756 | 5.484 | 7.952 | 7.275 |
| Otra clasificación | 124.770 | 8.082 | 32.789 | 24.209 |
| Oras actividades de servicio | 15.541 | 1.562 | 1.267 | 724 |
| Otras actividades Empresariales | 331.825 | 53.293 | 72.745 | 70.051 |
| Otros servicios de telecomunicaciones | 425 | 10 | - | - |
| Reciclaje | 3.122 | 3.122 | 8.569 | 8.569 |
| Servicios sociales y de salud | 122.094 | 20.158 | 3.202 | 1.540 |
| Suministro de electricidad. gas y agua | 26.817 | 398 | - | - |
| Textiles prendas de vestir y cuero | 55.900 | 3.641 | 17.629 | 17.629 |
| Transporte. almacenamiento y comunicación | 1.111.225 | 75.782 | 702.428 | 425.192 |
| TOTAL | \$ 4.541.767 | \$ 354.086 | \$ 1.543.732 | \$ 1.089.189 |

Consumo

| CIUU | Intereses | Provisión | Otros | Provisión |
|--|-----------|-----------|--------|-----------|
| Actividades inmobiliarias empresariales y alquiler | \$ 439 | \$ 10 | \$ 177 | \$ 6 |
| Agropecuaria y pesca | 442 | 9 | - | - |
| Comercio al por mayor | 398 | 8 | - | - |
| Comercio al por menor excepto vehículos | 160 | 3 | - | - |
| Mínero | 882 | 882 | 7.329 | 7.329 |

| CIUU | Intereses | Provisión | Otros | Provisión |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Otra clasificación | 4.849 | 102 | 1.480 | 65 |
| Otras activad. empresariales | 141 | 3 | - | - |
| Servicios sociales y de Salud | 431 | 9 | - | - |
| Textiles prendas de vestir y cuero | 1.498 | 32 | 78 | 3 |
| Transporte almacén y comunicación | 493 | 11 | - | - |
| TOTAL | \$ 9.733 | \$ 1.069 | \$ 9.064 | \$ 7.403 |

| | | | | |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| TOTAL | \$ 4.551.500 | \$ 355.155 | \$ 1.552.796 | \$ 1.096.592 |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona Geográfica | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Central | \$ 2.903.919 | \$ 190.844 | \$ 883.848 | \$ 645.677 |
| Nor Occidental | 714.037 | 53.082 | 206.486 | 92.957 |
| Sur Occidental | 923.811 | 110.160 | 453.398 | 350.555 |
| TOTAL | \$ 4.541.767 | \$ 354.086 | \$ 1.543.732 | \$ 1.089.189 |

Consumo

| Zona Geográfica | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Sur Occidental | \$ 881 | \$ 881 | \$ 7.329 | \$ 7.329 |
| Nor Occidental | 8.852 | 188 | 1.735 | 74 |
| TOTAL | \$ 9.733 | \$ 1.069 | \$ 9.064 | \$ 7.403 |

| | | | | |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| TOTAL | \$ 4.551.500 | \$ 355.155 | \$ 1.552.796 | \$ 1.096.592 |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|

CUENTAS POR COBRAR LEASING OPERATIVO A JUNIO 30 DE 2012

1. Por Calificación

Comercial

| Categoría | Canon | Provisión | Otros | Provisión |
|--------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| A | \$ 63.504 | \$ 676 | \$ 2.931 | \$ 36 |
| D | 15.012 | 15.012 | 3.904 | 3.904 |
| TOTAL | \$ 78.516 | \$ 15.688 | \$ 6.835 | \$ 3.940 |

2. Por Actividad Económica

Comercial

| CIUU | Canon | Provisión | Otros | Provisión |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Agropecuaria, selvicultura y pesca | \$ 555 | \$ 6 | \$ - | \$ - |
| Alquiler maquinaria y equipo | 10.250 | 104 | - | - |
| Comercio al por menor, excepto comercio de vehículos | 35.617 | 355 | 2.893 | 35 |
| Construcción | 5.103 | 60 | - | - |
| Educación | 1.524 | 15 | - | - |
| Elaboración de productos de panadería | 113 | 2 | - | - |
| Fabricación de productos de caucho | 15.210 | 10.314 | 3.315 | 3.315 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | 144 | 1 | - | - |
| Financiación de planes de seguros y pensiones | \$ 532 | \$ 5 | \$ - | \$ - |
| Intermediación financiera | 296 | 3 | - | - |
| Otras Actividades Empresariales | 1.869 | 47 | 38 | 2 |
| Otros Servicios de telecomunicaciones | 101 | 2 | - | - |
| Servicio Sociales y de Salud | 7.202 | 4.774 | 589 | 588 |
| TOTAL | \$ 78.516 | \$ 15.688 | \$ 6.835 | \$ 3.940 |

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona Geográfica | Canon | Provisión | Otros | Provisión |
|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Central | \$ 41.967 | \$ 419 | \$ 2.893 | \$ 35 |
| Nor Occidental | 10.313 | 4.841 | 627 | 590 |
| Sur Occidental | 26.236 | 10.428 | 3.315 | 3.315 |
| TOTAL | \$ 78.516 | \$ 15.688 | \$ 6.835 | \$ 3.940 |

CUENTAS POR COBRAR BIENES DADOS EN LEASING FINANCIERO Y CARTERA DE CRÉDITO A DICIEMBRE 31 DE 2011

1. Por Calificación

Comercial

| Categoría | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| A | \$ 3.080.870 | \$ 74.147 | \$ 752.705 | \$ 28.012 |
| B | 118.883 | 5.360 | 16.000 | 2.361 |
| C | 75.987 | 35.076 | 3.810 | 1.753 |
| D | 26.984 | 26.059 | 130.818 | 130.795 |
| E | 230.751 | 230.751 | 1.552.593 | 1.552.593 |
| TOTAL | \$ 3.533.475 | \$ 371.393 | \$ 2.455.926 | \$ 1.715.514 |

Consumo

| Categoría | Intereses | Provisión | Otros | Provisión |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| A | \$ 7.967 | \$ 171 | \$ 1.252 | \$ 28 |
| D | 882 | 882 | 4.851 | 4.851 |
| TOTAL | \$ 8.849 | \$ 1.053 | \$ 6.103 | \$ 4.879 |
| TOTAL | \$ 3.542.324 | \$ 372.446 | \$ 2.462.029 | \$ 1.720.393 |

2. Por Sector Económico

Comercial

| CIUU | Intereses | Provisión | Otros | Provisión |
|---|-----------|-----------|---------|-----------|
| Actividades auxiliares intermediación financiera | \$ 10.952 | \$ 236 | \$ 97 | \$ 3 |
| Actividades complementarias auxiliares transporte | 22.627 | 487 | 6.402 | 180 |
| Actividades de asociaciones | 1.767 | 74 | 450 | 450 |
| Actividades de edición reproducciones | 36.172 | 562 | 305 | 4 |
| Actividades deportivas y de esparcimiento | 19.142 | 759 | 292 | 13 |
| Actividades de Sociedades Fiduciarias | 1.397 | 53 | - | - |
| Actividades de Servicio Relacionadas con Impresion | 1.116 | 31 | - | - |
| Actividades inmobiliarias. empresariales y alquiler | 87.552 | 1.980 | 1.394 | 30 |
| Administración pública y defensa-seguridad | 54.054 | 1.207 | - | - |
| Agropecuaria. selvicultura. pesca | 327.150 | 14.120 | 85.928 | 79.567 |
| Alimentos | 64.767 | 3.783 | 19.031 | 16.373 |
| Alquiler de maquinaria y equipo sin operarios | 36.197 | 10.022 | 242.823 | 41.318 |
| Comercio al por mayor. comisión por contrata | 264.782 | 40.368 | 333.802 | 190.981 |
| Comercio al por menor. excepto el comercio de vehículos | 346.102 | 17.575 | 45.756 | 28.021 |
| Comercio. mantenimiento reparación de vehículos | 219.712 | 22.177 | 125.843 | 123.568 |
| Construcción | 194.211 | 56.165 | 258.808 | 250.292 |
| Correo y telecomunicaciones | 1.272 | 15 | 120 | 1 |
| Educación | 1.322 | 40 | - | - |
| Educacion de formacion tecnica y profesional | 2.181 | 45 | - | - |

| CIUU | Intereses | Provisión | Otros | Provisión |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Elaboración de productos de panadería | 4.656 | 236 | 1.427 | 111 |
| Fabricación de maquinaria y equipo | 32.935 | 1.661 | 2.681 | 2.393 |
| Fabricación de muebles - industrias manufactureras | 6.398 | 141 | 816 | 214 |
| Fabricación de otros tipos de equipo de transporte | 442 | 9 | - | - |
| Fabricación producto de caucho | 185.036 | 32.489 | 35.339 | 14.047 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | \$ 44.653 | \$ 857 | \$ 13.917 | \$ 13.917 |
| Fabricación de vehículos automotores remolques | 28.260 | 1.350 | 1.413 | 139 |
| Financiación de planes de seguros y pensiones. | 3.009 | 135 | - | - |
| Hoteles restaurantes | 17.181 | 3.704 | 40.881 | 40.619 |
| Ind. de la madera corcho papel | 58.816 | 834 | 1.129 | 597 |
| Intermediación financiera. excepto los seguros | 1.797 | 42 | - | - |
| Mínero | 122.162 | 1.633 | 1.852 | 1.422 |
| Otra clasificación | 86.019 | 8.058 | 112.831 | 57.787 |
| Oras actividades de servicio | 13.408 | 411 | 234 | 11 |
| Otras actividades Empresariales | 297.362 | 70.965 | 102.948 | 102.043 |
| Otros servicios de telecomunicaciones | 1.126 | 30 | 110 | 5 |
| Reciclaje | 3.122 | 3.122 | 7.087 | 7.086 |
| Servicios sociales y de salud | 116.971 | 2.900 | 2.106 | 88 |
| Suministro de elect. gas y agua | 27.896 | 416 | - | - |
| Text. prendas de vestir y cuero | 24.916 | 3.228 | 117.638 | 115.147 |
| Transporte. almacenamiento y comunicación | 764.835 | 69.473 | 892.466 | 629.087 |
| TOTAL | \$ 3.533.475 | \$ 371.393 | \$ 2.455.926 | \$ 1.715.514 |

Consumo

| CIUU | Intereses | Provisión | Otros | Provisión |
|--|-----------|-----------|--------|-----------|
| Actividades auxiliares intermediación financiera | \$ 47 | \$ 1 | \$ 111 | \$ 2 |
| Actividades inmobiliarias empresariales y alquiler | 573 | 15 | 189 | 7 |
| Agropecuaria y pesca | 495 | 10 | - | - |
| Comercio al por mayor | 713 | 15 | - | - |
| Comercio al por menor excepto vehículos | 205 | 4 | - | - |
| Financiación de planes de seguros y pensiones | 236 | 5 | - | - |

| CIUU | Intereses | Provisión | Otros | Provisión |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Minero | 882 | 883 | 4.851 | 4.850 |
| Otra clasificación | 3.644 | 77 | 816 | 17 |
| Otras activad. empresariales | 185 | 4 | - | - |
| Servicios sociales y de Salud | 1.189 | 25 | 136 | 3 |
| Text. prendas de vestir y cuero | 97 | 2 | - | - |
| Transporte almacén y comunicación | 583 | 12 | - | - |
| TOTAL | \$ 8.849 | \$ 1.053 | \$ 6.103 | \$ 4.879 |

| | | | | |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| TOTAL | \$ 3.542.324 | \$ 372.446 | \$ 2.462.029 | \$ 1.720.393 |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona Geográfica | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Central | \$ 2.301.656 | \$ 240.453 | \$ 1.249.322 | \$ 1.202.959 |
| Nor Occidental | 583.415 | 80.687 | 230.629 | 137.823 |
| Sur Occidental | 648.404 | 50.253 | 975.975 | 374.732 |
| TOTAL | \$ 3.533.475 | \$ 371.393 | \$ 2.455.926 | \$ 1.715.514 |

Consumo

| Zona Geográfica | Intereses | Provisión Intereses | Otros | Provisión Otros |
|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Sur Occidental | \$ 7.967 | \$ 171 | \$ 1.252 | \$ 4.851 |
| Nor Occidental | 882 | 882 | 4.851 | 28 |
| TOTAL | \$ 8.849 | \$ 1.053 | \$ 6.103 | \$ 4.879 |

| | | | | |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| TOTAL | \$ 3.542.324 | \$ 372.446 | \$ 2.462.029 | \$ 1.720.393 |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|

CUENTAS POR COBRAR LEASING OPERATIVO A DICIEMBRE 31 DE 2011

1. Por Calificación

Comercial

| Categoría | Canon | Provisión | Otros | Provisión |
|--------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| A | \$ 26.149 | \$ 295 | \$ 14 | \$ 1 |
| B | 2.722 | 178 | 197 | 15 |
| C | 10.264 | 10.264 | 1.319 | 1.319 |
| TOTAL | \$ 39.135 | \$ 10.737 | \$ 1.530 | \$ 1.335 |

2. Por Actividad Económica

Comercial

| CIUU | Canon | Provisión | Otros | Provisión |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Agropecuaria, selvicultura y pesca | \$ 1.147 | \$ 12 | \$ - | \$ - |
| Alquiler maquinaria y equipo | 10.208 | 104 | - | - |
| Comercio al por mayor y en comisión | 86 | 1 | - | - |
| Comercio al por menor, excepto comercio de vehículos | 3.230 | 32 | - | - |
| Educación | 1.519 | 15 | - | - |
| Elaboración de productos de panadería | 112 | 2 | - | - |
| Fabricación de productos de caucho | 15.196 | 10.314 | 1.319 | 1.319 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | 30 | - | - | - |
| Financiación de planes de seguros y pensiones | 512 | 5 | - | - |
| Intermediación financiera | 295 | 3 | - | - |
| Otras Actividades Empresariales | 1.698 | 43 | 15 | 1 |
| Otros Servicios de telecomunicaciones | 100 | 4 | - | - |
| Servicio Sociales y de Salud | 5.002 | 202 | 196 | 15 |
| TOTAL | \$ 39.135 | \$ 10.737 | \$ 1.530 | \$ 1.335 |

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona Geográfica | Canon | Provisión | Otros | Provisión |
|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Sur Occidental | \$ 26.739 | \$ 10.435 | \$ 1.319 | \$ 1.319 |
| Central | 4.744 | 48 | - | - |
| Nor Occidental | 7.652 | 254 | 211 | 16 |
| TOTAL | \$ 39.135 | \$ 10.737 | \$ 1.530 | \$ 1.335 |

MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES DE CUENTAS POR COBRAR CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO Y OPERATIVO POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2012

| | |
|----------------------------|---------------------|
| Saldo Anterior Provisiones | \$ 2.133.860 |
| Cargos | 387.804 |
| Recuperaciones | (133.020) |
| Castigo | (890.031) |
| Saldo Actual | \$ 1.498.613 |

MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES DE CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO Y LEASING OPERATIVO POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| | | |
|----------------------------|-----------|------------------|
| Saldo Anterior Provisiones | \$ | 1.813.413 |
| Cargos | | 484.668 |
| Recuperaciones | | (164.221) |
| Saldo Actual | \$ | 2.133.860 |

NOTA 8 - BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y RESTITUIDOS, NETO

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

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Bienes Restituidos de Contratos Leasing | | |
| Bienes Muebles | | |
| Maquinaria y Equipo | \$ 602.684 | \$ 662.605 |
| Vehículos | 444.500 | 349.433 |
| Bienes Inmuebles | | |
| Otros | 3.834.423 | 4.212.311 |
| Total Bienes Restituidos de Contratos Leasing | 4.881.607 | 5.224.349 |
| Bienes Recibidos en Pago | | |
| Bienes Inmuebles Otros | 263.389 | 263.389 |
| Total Bienes Recibidos en Pago | 263.389 | 263.389 |
| Total Bienes Restituidos y Bienes Recibidos en Pago | \$ 5.144.996 | \$ 5.487.738 |
| Provisión Bienes Restituidos de Contratos Leasing | (1.843.883) | (1.312.696) |
| Provisión Bienes Recibidos en Pago | (98.772) | (59.262) |
| Total Bienes Restituidos y Bienes Recibidos en Pago | \$ 3.202.341 | \$ 4.115.780 |

A continuación se describe la relación de los bienes recibidos en dación en pago y restituidos:

Al 30 de junio de 2012:

Bienes Restituidos de Contratos Leasing

| Descripción | Costo | Avalúo | Provisión | Tiempo de dación |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Maquinaria y Equipo - Cali | \$ 455.015 | \$ 1.018.341 | \$ 198.028 | 1.3 Años |
| Maquinaria y Equipo - Medellín | 147.669 | 226.143 | 43.070 | 0.8 Años |
| Vehículos - Cali | 80.518 | 168.100 | 921 | 0.8 Años |
| Vehículos - Bogotá | 201.363 | 441.100 | 171.832 | 2.5 Años |
| Vehículos - Medellín | 90.395 | 156.805 | 46.302 | 1.3 Años |
| Vehículos - Ibagué | 72.223 | 27.000 | 41.682 | 2.2 Años |
| Inmuebles - Medellín | 3.834.424 | 6.112.464 | 1.342.048 | 1.2 Años |
| Total Bienes Restituidos | \$ 4.881.607 | \$ 8.149.953 | \$ 1.843.883 | |

Bienes Recibidos en Dación de Pago

| | | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------|
| Inmuebles - Medellín | \$ 263.389 | \$ 329.085 | \$ 98.772 | 1.3 Años |
| Total Bienes Dación de Pago | \$ 263.389 | \$ 329.085 | \$ 98.772 | |

| | | | | |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| Total | \$ 5.144.996 | \$ 8.479.038 | \$ 1.942.655 | |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|

Al 31 de diciembre de 2011:

Bienes Restituidos de Contratos Leasing

| Descripción | Costo | Avalúo | Provisión | Tiempo de dación |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Maquinaria y Equipo - Cali | \$ 455.015 | \$ 1.018.341 | \$ 118.400 | 1.3 Años |
| Maquinaria y Equipo - Medellín | 207.590 | 326.143 | 63.948 | 1.1 Años |
| Vehículos - Bogotá | 186.815 | 280.000 | 163.251 | 2.7 Años |
| Vehículos - Medellín | 90.395 | 156.805 | 24.068 | 1.3 Años |
| Vehículos - Ibagué | 72.223 | 27.000 | 34.436 | 2.2 Años |
| Inmuebles - Bogotá | 377.889 | 689.000 | 141.708 | 1.8 Años |
| Inmuebles - Medellín | 3.834.422 | 6.112.464 | 766.885 | 1.2 Años |
| Total Bienes Restituidos | \$ 5.224.350 | \$ 8.609.753 | \$ 1.312.696 | |

Bienes Recibidos en Dación de Pago

| | | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------|
| Inmuebles - Medellín | \$ 263.389 | \$ 329.085 | \$ 59.262 | 1.3 Años |
| Total Bienes Dación de Pago | \$ 263.389 | \$ 329.085 | \$ 59.262 | |

| | | | | |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| Total | \$ 5.487.739 | \$ 8.938.838 | \$ 1.371.958 | |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|

El costo de estos activos improductivos para el primer semestre de 2012 fue de \$50.233 con un costo de oportunidad del 5.84%, y para el segundo semestre de 2011 fue de \$127.589 con un costo de oportunidad del 4,65%. Leasing Corficolombiana SA ha utilizado varios medios con el fin de lograr su venta tales como proveedores de este tipo de bien o la venta directa sin lograr su venta hasta el momento.

MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES DE BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y RESTITUIDOS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2012

| | | |
|----------------------------|-----------|------------------|
| Saldo Anterior Provisiones | \$ | 1.371.958 |
| Cargos | | 735.124 |
| Recuperaciones | | (164.427) |
| Saldo Actual | \$ | 1.942.655 |

MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES DE BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y RESTITUIDOS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| | | |
|----------------------------|-----------|------------------|
| Saldo Anterior Provisiones | \$ | 969.465 |
| Cargos | | 874.814 |
| Recuperaciones | | (472.321) |
| Saldo Actual | \$ | 1.371.958 |

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPO Y BIENES DADOS EN LEASING, NETO

El siguiente es el detalle de los bienes dados en leasing operativo:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Vehículos | \$ 101.340 | \$ 156.541 |
| Maquinaria y equipo | 1.560.644 | 268.235 |
| Equipos de computación | 3.118.800 | 3.085.255 |
| Inmuebles | 1.688.878 | 1.598.863 |
| Provisión | (42.961) | (23.513) |
| Total Bienes Dados en Leasing Operativo | \$ 6.426.701 | \$ 5.085.381 |
| Depreciación Bienes Dados en Leasing Operativo | | |
| Vehículos | \$ (40.564) | \$ (78.666) |
| Maquinaria y Equipo | (233.759) | (199.882) |
| Equipos de computación | (1.804.998) | (1.341.444) |
| Bienes Inmueble | (94.446) | (53.295) |
| Total Depreciación Bienes Dados en Leasing Operativo | \$ (2.173.767) | \$ (1.673.287) |
| Bienes Dados en Leasing Operativo, Neto | \$ 4.252.934 | \$ 3.412.094 |

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| <u>Depreciables:</u> | | |
| Edificios y Bodegas | \$ 1.074.448 | 1.074.448 |
| Equipos, Muebles y Enseres de Oficina | 818.269 | 797.205 |
| Equipo de Computación | 1.312.498 | 1.249.503 |
| Vehículos | 577.883 | 592.482 |
| Total Depreciables | 3.783.098 | 3.713.638 |
| Depreciación Acumulada (1) | (2.537.901) | (2.425.177) |
| Propiedad y Equipo, Neto | \$ 1.245.197 | \$ 1.288.461 |
| <u>No Depreciables:</u> | | |
| Importaciones en Curso | \$ 27.803.663 | \$ 35.065.583 |
| Total No Depreciables | \$ 27.803.663 | \$ 35.065.583 |
| Valor Comercial | \$ 1.274.250 | \$ 1.333.350 |
| Valorizaciones | \$ 943.713 | \$ 895.380 |

(1) El siguiente es el detalle de la depreciación acumulada de la propiedad y equipo:

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| <u>Depreciación Propiedad y Equipo Acumulada:</u> | | |
| Edificios y Bodegas | \$ 919.936 | \$ 893.075 |
| Equipos, Muebles y Enseres de Oficina | 627.915 | 612.873 |
| Equipo de Computación | 776.404 | 697.173 |
| Vehículos | 213.646 | 222.056 |
| Total Depreciación Propiedad y Equipo Acumulada | \$ 2.537.901 | \$ 2.425.177 |

La depreciación de activos cargada a resultados fue la siguiente por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2012 y el 31 de diciembre de 2011:

| | | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Activos dados en leasing | \$ 547.132 | \$ 541.194 |
| Activos Arrendados | 41.151 | 53.295 |
| Activos de uso propio | 178.506 | 197.701 |
| Total | \$ 766.789 | \$ 792.190 |

MOVIMIENTO DE LA DEPRECIACION DE BIENES DE USO PROPIO Y LEASING OPERATIVO POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2012

| | | |
|-----------------------------|-----------|------------------|
| Saldo Anterior Depreciación | \$ | 4.098.464 |
| Cargos | | 766.789 |
| Ventas y/o Reintegros | | (153.585) |
| Saldo Actual | \$ | 4.711.668 |

MOVIMIENTO DE LA DEPRECIACION DE BIENES DE USO PROPIO Y LEASING OPERATIVO POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| | | |
|-----------------------------|-----------|------------------|
| Saldo Anterior Depreciación | \$ | 3.385.124 |
| Cargos | | 792.190 |
| Ventas y/o Reintegros | | (78.850) |
| Saldo Actual | \$ | 4.098.464 |

Sobre los anteriores bienes no había ningún tipo de restricción (gravámenes, hipotecas o pignoraciones).

CONTRATOS LEASING OPERATIVO A JUNIO 30 DE 2012

1. Por Calificación

Comercial

| Categoría | Capital Neto | Garantía | Provisión |
|--------------|---------------------|---------------------|------------------|
| A | \$ 2.669.315 | \$ 2.743.561 | \$ 27.935 |
| D | 32.148 | 46.337 | 15.026 |
| TOTAL | \$ 2.701.463 | \$ 2.789.898 | \$ 42.961 |

2. Por Actividad Económica

| CIUU | Capital Neto | Garantía | Provisión |
|--|--------------|-----------|-----------|
| Agropecuaria. selvicultura y pesca | \$ 37.308 | \$ 52.344 | \$ 372 |
| Alquiler maquinaria y equipo | 1.684.468 | 1.694.145 | 16.641 |
| Comercio al por menor. excepto comercio de vehículos | 217.774 | 251.610 | 2.189 |
| Construcción | 142.265 | 147.068 | 2.190 |
| Educación | 104.912 | 106.337 | 1.054 |
| Elaboración de productos de panadería | 4.218 | 4.324 | 71 |
| Fabricación de productos de caucho | 58.462 | 72.987 | 11.106 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | 14.045 | 14.165 | 138 |
| Financiación de planes de seguros y pensiones | 46.120 | 46.599 | 464 |
| Intermediación financiera | 31.658 | 31.932 | 312 |
| Otras Actividades Empresariales | 156.025 | 157.616 | 1.998 |

| CIUU | Capital Neto | Garantía | Provisión |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Otros Servicios de telecomunicaciones | 16.802 | 16.890 | 383 |
| Servicio Sociales y de Salud | 187.406 | 193.881 | 6.043 |
| TOTAL | \$ 2.701.463 | \$ 2.789.898 | \$ 42.961 |

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona geográfica | Capital | Garantía | Provisión |
|-----------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Sur Occidental | \$ 633.049 | \$ 671.634 | \$ 17.032 |
| Central | 491.638 | 531.083 | 5.297 |
| Nor Occidental | 1.576.776 | 1.587.181 | 20.632 |
| TOTAL | \$ 2.701.463 | \$ 2.789.898 | \$ 42.961 |

CONTRATO LEASING OPERATIVO A DICIEMBRE 31 DE 2011

1. Por Calificación

Comercial

| Categoría | Capital | Garantía | Provisión |
|--------------|---------------------|---------------------|------------------|
| A | \$ 1.853.928 | \$ 1.905.050 | \$ 20.259 |
| B | 13.048 | 15.449 | 831 |
| C | 23.064 | 32.974 | 2.423 |
| TOTAL | \$ 1.890.040 | \$ 1.953.473 | \$ 23.513 |

2. Por Actividad Económica

| CIUU | Capital | Garantía | Provisión |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Agropecuaria, selvicultura y pesca | \$ 45.507 | \$ 55.131 | \$ 453 |
| Alquiler maquinaria y equipo | 559.860 | 568.307 | 5.569 |
| Comercio al por mayor y en comisión | 6.151 | 27.600 | 61 |
| Comercio al por menor, excepto comercio de vehículos | 399.572 | 402.558 | 4.016 |
| Construcción | 165.106 | 162.766 | 2.171 |
| Educación | 161.708 | 163.085 | 1.625 |
| Elaboración de productos de panadería | 7.289 | 7.390 | 143 |
| Fabricación de productos de caucho | 91.415 | 105.685 | 3.112 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | 9.759 | 9.784 | 96 |
| Financiación de planes de seguros y pensiones | 63.496 | 63.936 | 638 |
| Intermediación financiera | 43.778 | 44.044 | 431 |
| Otras Actividades Empresariales | 125.660 | 127.962 | 1.837 |
| Otros Servicios de telecomunicaciones | 22.755 | 22.840 | 793 |

| CIUU | Capital | Garantía | Provisión |
|------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Servicio Sociales y de Salud | 187.984 | 192.385 | 2.568 |
| TOTAL | \$ 1.890.040 | \$ 1.953.473 | \$ 23.513 |

3. Por Zona Geográfica

Comercial

| Zona geográfica | Capital | Garantía | Provisión |
|-----------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Sur Occidental | \$ 760.887 | \$ 794.304 | \$ 10.334 |
| Central | 748.182 | 771.460 | 8.008 |
| Nor Occidental | 380.971 | 387.709 | 5.171 |
| TOTAL | \$ 1.890.040 | \$ 1.953.473 | \$ 23.513 |

El siguiente es el movimiento de las provisiones de leasing operativo por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Saldo Anterior Provisiones | \$ 23.513 | \$ 24.796 |
| Cargos | 25.683 | 4.867 |
| Recuperaciones | (6.235) | (6.150) |
| Saldo Actual | \$ 42.961 | \$ 23.513 |

COBERTURA DE SEGUROS

Los activos fijos de uso propio se encontraban adecuadamente amparados por pólizas de seguros según el siguiente detalle:

| CLASE ACTIVOS | RIESGO CUBIERTO |
|----------------------|---|
| Vehículos | Responsabilidad civil extra contractual (daños a bienes de terceros, muerte o lesiones a una ó más personas); muerte o lesiones a dos o más personas; pérdida total o parcial por daños; pérdida total o parcial por hurto, terremoto; asistencia jurídica tercera opción (proceso penal, proceso civil y proceso de tránsito); amparo patrimonial para vehículos de servicio particular se les incluye gastos de transporte por pérdidas totales, al igual que el amparo de asistencia en viajes de igual forma este último opera para vehículos de carga y pasajeros. |
| Equipos Industriales | Rotura de maquinaria, incendio inherente, daños y pérdidas, huelga, asonada, motín, conmoción civil, incendio y/o rayo y anexos propios de esta póliza, como terremoto, daños por agua, anegación, actos terroristas, explosión, extensión de amparos (caída de aviones, daños por humo etc.) y hurto para equipos livianos o que tengan piezas de susceptible sustracción, índice variable, etc. |

| CLASE ACTIVOS | RIESGO CUBIERTO |
|--------------------------|---|
| Maquinaria contratista | Daños accidentales al igual que eventos como huelga, actos terroristas, asonadas, movilización por eje propio, hurto simple y hurto calificado, responsabilidad civil, incendio, explosión, terremoto, daños por agua y por anegación, enfangamiento, deslizamiento de tierras e índice variable. |
| Equipo electrónico | Toda clase de daño material y accidental, eventos de la naturaleza incluyendo el daño inherente, sustracción simple y/o calificada. |
| Transporte importaciones | Cobertura completa incluyendo guerra, huelga, permanencias, movilizaciones y permanencias en lugares intermedios para alistamientos de los vehículos; dentro de esta póliza también se cubre la importación de otra clase de bienes distintos a vehículos. |
| Riesgo catastrófico | Daños y pérdidas catastróficas para los vehículos públicos afiliados a fondos de ayuda mutua, hasta US\$3.000.000 de valor asegurado. |
| Cumplimiento | Garantiza las disposiciones legales de acuerdo con el Decreto 2450 de julio 4 de 2008, en cuanto a desintegración de vehículos de carga. |
| Grupo vida deudores | Se ampara hasta por el saldo insoluto de la deuda a los deudores con los amparos de vida e incapacidad total y Permanente. |

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS, NETO

El siguiente es el detalle de Gastos Anticipados y Cargos Diferidos:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Cargos | Amortizaciones | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---|------------------------------|------------------|---------------------|----------------------------------|
| Gastos Anticipados | | | | |
| Seguros | \$ 30.120 | \$ - | \$ (79.828) | \$ 109.948 |
| Mantenimiento de Equipos | 10.406 | 12.789 | (39.392) | 37.009 |
| Otros | - | - | (20.646) | 20.646 |
| Total Gastos Anticipados | \$ 40.526 | \$ 12.789 | \$ (139.866) | \$ 167.603 |
| | Al 30 de Junio de 2012 | Cargos | Amortizaciones | Al 31 de Diciembre de 2011 |
| Cargos Diferidos | | | | |
| Adecuación de Oficinas | \$ 6.197 | \$ - | \$ (2.187) | \$ 8.384 |
| Programas para Computador | 108.520 | - | (133.856) | 242.376 |
| Mejoras a Propiedades Tomadas en Arrendamiento | 390.071 | 282.510 | (248.121) | 355.682 |

| | | | | |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| Impuesto de Renta Diferido | 301.357 | 142.508 | (5.451) | 164.300 |
| Impuesto al Patrimonio | 2.686.187 | - | (537.234) | 3.223.421 |
| Contribuciones y Afiliaciones | 60.805 | 186.152 | (140.966) | 15.619 |
| Comisión Colocación Títulos | 25.228 | - | (17.267) | 42.495 |
| Total Cargos Diferidos | \$ 3.578.365 | \$ 611.170 | \$ (1.085.082) | \$ 4.052.277 |

Otros Activos – Bienes por Colocar en Contratos Leasing

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Bienes por Colocar Nuevos | | |
| Vehículos | \$ 12.659.200 | \$ 18.432.155 |
| Maquinaria y Equipo | 2.703.357 | 9.266.292 |
| Bienes Inmuebles | 2.301.402 | 2.209.019 |
| Muebles y Enseres | 53.080 | 87.299 |
| Equipo de Computación | 322.226 | 52.873 |
| Total Bienes por Colocar Nuevos | \$ 18.039.265 | \$ 30.047.638 |

A junio 30 de 2012 y diciembre 31 de 2011 los bienes por colocar superiores a 150 días de antigüedad ascendían a \$1.293.451 y \$259.565 respectivamente. El detalle por clase de bien al 30 de junio de 2012 correspondía a inmuebles por valor de \$518.750, a vehículos por valor de \$424.214 y a maquinaria y equipos por valor de \$350.487. Al 31 de diciembre de 2011 correspondía a vehículos por valor de \$131.034, maquinaria y equipos por \$41.232 y muebles y enseres por valor de \$87.299

Otros Activos – Otros

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Créditos a Empleados | \$ 754.613 | \$ 688.759 |
| Bienes de Arte y Cultura | 2.475 | 2.475 |
| Diversos: | | |
| Anticipo Impuesto de Renta | 5.761.284 | 5.332.448 |
| Retenciones en la Fuente | 271.212 | - |
| Caja Menor | 1.370 | 1.370 |
| Otros – Depósitos Judiciales | 258.536 | 1.187.549 |
| Provisión Crédito Empleados | (7.546) | (6.888) |
| Total Otros Activos – Otros | \$ 7.041.944 | \$ 7.205.713 |
| Total Otros Activos | \$ 28.700.100 | \$ 41.473.231 |

MOVIMIENTO DE LA PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS – CRÉDITOS A EMPLEADOS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2012

| | | |
|----------------------------|-----------|--------------|
| Saldo Anterior Provisión | \$ | 6.888 |
| Provisión Cargada a Gastos | | 658 |
| Saldo Actual | \$ | 7.546 |

MOVIMIENTO DE LA PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS – CRÉDITOS A EMPLEADOS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| | | |
|----------------------------|-----------|--------------|
| Saldo Anterior Provisión | \$ | 6.840 |
| Provisión Cargada a Gastos | | 48 |
| Saldo Actual | \$ | 6.888 |

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se realizó la calificación y provisión de los créditos a empleados siguiendo la normatividad indicada en los numerales 2.1.1.1 y 2.1.2.1 anexo 1 del Capítulo II de la Circular Básica Contable, y teniendo en cuenta que la totalidad de los créditos se encontraban al día en sus pagos la calificación fue “A”. Estos créditos se encontraban respaldados con garantías idóneas.

NOTA 11 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El saldo de esta cuenta correspondía a las exigibilidades originadas por la expedición de Certificados de Depósito a Término Fijo (CDT) cuyos fondos se han utilizado principalmente en la compra de bienes destinados a dar en arrendamiento financiero. La composición de los Certificados de Depósito a Término (por plazo de colocación al momento de su constitución), es la siguiente:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Menos de seis meses | \$ 43.465.682 | \$ 54.666.017 |
| Entre seis y doce meses | 159.411.382 | 172.982.138 |
| Entre los doce y dieciocho meses | 37.305.879 | 12.612.095 |
| Más de 18 meses | 235.058.400 | 153.529.232 |
| Total Depósitos y Exigibilidades | \$ 475,241,343 | \$ 393.789.482 |

Vencimiento de los Depósitos y Exigibilidades al 30 de Junio de 2012

| | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Total |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vencimiento C.D.T. | <u>\$ 317.960.591</u> | <u>\$ 157.280.752</u> | <u>\$ 475.241.343</u> |

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, sobre los depósitos en moneda legal, se consiguieron un encaje ordinario con los porcentajes que a continuación se indican:

| | Jun-2012 | Dic-2011 |
|---|----------|----------|
| Certificados de Depósito a Término con Plazo Inferior a 6 meses | 9.15% | 13.88% |
| Certificados de Depósito a Término con Plazo Igual a 6 meses e Inferior a 12 meses | 33.54% | 43.93% |
| Certificados de Depósito a Término con Plazo Igual a 12 meses e Inferior a 18 meses | 7.85% | 3.20% |
| Certificados de Depósito a Término con Plazo Igual o Superior a 18 meses | 49.46% | 38.99% |

NOTA 12 – CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

La totalidad de las obligaciones financieras contraídas se utilizaron en la financiación de la compra de activos para dar en arrendamiento. El saldo se descomponía así:

Junio 30 de 2012

| Entidad | Tasa Efectiva Anual | Corto Plazo (1 año) | Mediano Plazo (1-3 años) | Largo Plazo (3-5 años) | Largo Plazo (Más de 5 años) | Total |
|--------------|---------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Bancoldex | 7.97% | \$ 44.081.562 | 50.529.087 | 12.464.125 | 3.149.556 | \$ 110.224.330 |
| Finagro | 6.36% | 8.852.980 | 14.409.669 | 5.121.707 | 546.045 | 28.930.401 |
| Findeter | 8.01% | 831.891 | 1.352.721 | 372.070 | - | 2.556.682 |
| Total | | \$ 53.766.433 | 66.291.477 | 17.957.902 | 3.695.601 | \$ 141.711.413 |

Diciembre 31 de 2011

| Entidad | Tasa Efectiva Anual | Corto Plazo (1 año) | Mediano Plazo (1-3 años) | Largo Plazo (3-5 años) | Largo Plazo (Más de 5 años) | Total |
|--------------|---------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Bancoldex | 7.44% | \$ 42.994.137 | 54.165.804 | 18.238.843 | 5.289.993 | \$ 120.688.777 |
| Finagro | 5.78% | 7.045.169 | 12.637.324 | 6.367.286 | - | 26.413.779 |
| Findeter | 7.61% | 1.146.640 | 1.377.023 | 707.274 | 364.000 | 3.230.937 |
| Total | | \$ 51.185.946 | 68.180.151 | 25.313.403 | 5.653.993 | \$ 150.333.493 |

Los intereses causados por pagar se descomponen de la siguiente manera:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---|------------------------|----------------------------|
| FINAGRO | \$ 254.563 | \$ 194.849 |
| FINDETER | 6.187 | 6.688 |
| BANCOLDEX | 345.518 | 349.250 |
| Total Intereses sobre Obligaciones Financieras | \$ 606.268 | \$ 550.787 |

Para respaldar los saldos de los créditos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, en garantía adicional la compañía entregó contratos de leasing por \$186.900.765 y \$188.881.250, respectivamente.

Las garantías entregadas se descomponen de la siguiente manera:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Finagro | \$ 149.470.389 | \$ 33.041.897 |
| Findeter | 37.246.422 | 751.624 |
| Bancoldex | 183.954 | 155.087.729 |
| Total garantías | \$ 186.900.765 | \$ 188.881.250 |

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Intereses: | | |
| Depositos y Exigibilidades | \$ 4.627.322 | \$ 4.407.873 |
| Creditos en Bancos y Otras Obligaciones Financieras | 606.268 | 550.789 |
| Títulos de Inversion en Circulacion | 761.218 | 695.445 |
| Total Intereses | \$ 5.994.808 | \$ 5.654.107 |
| Comisiones y Otras: | | |
| Pagos a Proveedores (1) | \$ 35.804.528 | \$ 42.325.037 |
| Retenciones y Otras Contribuciones Laborales | 468.947 | 543.086 |
| Otros Impuestos | 292.558 | 281.146 |
| Impuesto al Patrimonio (2) | 2.686.181 | 3.223.417 |
| Comisiones y Honorarios | 90.950 | 91.271 |
| Prima de Seguros | 897.747 | 773.842 |
| Impuestos a las Ventas por Pagar | 99.093 | 70.577 |
| Arrendamientos | 8 | 3.946 |
| Contribución sobre las Transacciones Financieras | 4.933 | 6.217 |
| Otras – Diversas (3) | 579.859 | 1.503.802 |
| Total Comisiones y Otras | \$ 40.924.804 | \$ 48.822.341 |
| Total Cuentas por Pagar | \$ 46.919.612 | \$ 54.476.448 |

(1) Las cuentas por pagar a proveedores corresponden básicamente a facturas de los bienes por colocar en leasing, las cuales se cancelan en un tiempo promedio de 30 días condicionado a la entrega del acta de recibo del bien por parte del cliente.

(2) Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, el Impuesto al Patrimonio presentaba el siguiente detalle:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Impuesto al Patrimonio Declarado | \$ 4.297.889 | \$ 4.297.889 |
| Amortización y Pago | (1.611.708) | (1.074.472) |
| Saldo por Pagar y Amortizar (*) | \$ 2.686.181 | \$ 3.223.417 |

(*) Registrado en Cargos Diferidos

(3) Al 30 de junio de 2012 la cuenta de diversas corresponde principalmente al desembolso de un pagaré el día 29 de junio de 2012 por valor de \$280.000 que se activará al día siguiente hábil y a los vencimientos de capital e intereses de los días 29 y 30 de junio de 2012 por valor de \$159.203, los cuales se pagaran al día siguiente hábil. Al 31 de diciembre de 2011 corresponde principalmente a los vencimientos de capital e intereses de los días 30 y 31 de diciembre por valor de \$1.292.451, los cuales se pagaron al día siguiente hábil.

NOTA 14 – TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN

El siguiente es el detalle de títulos de inversión en circulación:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Maduración meses | Al 31 Diciembre de 2011 | Maduración meses |
|----------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| Emisión 2005 | \$ 9.861.000 | 35 | \$ 10.117.000 | 41 |
| Emisión 2009 | 116.332.000 | 15 | 116.332.000 | 21 |
| | <u>\$ 126.193.000</u> | | <u>\$ 126.449.000</u> | |
| TASA EFECTIVA | <u>7,82%E.A.</u> | | <u>7,29%E.A.</u> | |

La relación de montos autorizados, emitidos, colocados, amortizados y tasas efectivas a junio 30 de 2012, es la siguiente:

| | Autorizados | Emitidos | Colocados | Amortizado | Tasa Efec. |
|--------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Emisión 2005 | 300.000.000 | 264.400.000 | 249.473.000 | 239.612.000 | 9,60% |
| Emisión 2009 | 500.000.000 | 130.000.000 | 116.332.000 | - | 7,67% |
| Total | <u>\$ 800.000.000</u> | <u>\$394.400.000</u> | <u>\$ 365.805.000</u> | <u>\$ 239.612.000</u> | |

La relación de montos autorizados, emitidos, colocados, amortizados y tasas efectivas a diciembre 31 de 2011, es la siguiente:

| | Autorizados | Emitidos | Colocados | Amortizado | Tasa Efec. |
|--------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------|
| Emisión 2005 | 300.000.000 | 264.400.000 | 249.473.000 | 239.356.000 | 8,09% |
| Emisión 2009 | 500.000.000 | 130.000.000 | 116.332.000 | - | 6,96% |
| Total | \$ 800.000.000 | \$394.400.000 | \$ 365.805.000 | \$ 239.356.000 | |

Emisión 2005: Inició su colocación el 21 de junio de 2005. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la ampliación del plazo de colocación un año más por tanto la colocación de esta emisión tuvo vigencia hasta el 20 de junio de 2009 y se realizó por colocación directa y/o a través de comisionistas de bolsa y de la casa matriz Corficolombiana. La redención total de estos títulos será en mayo de 2014.

No tiene calificación independiente, tiene el respaldo de la calificación de la compañía que actualmente es AAA (Triple A), calificación otorgada por BRC Investor Services S.A.

Emisión 2009: Fue aprobada por parte de la Superintendencia Financiera por \$500.000 millones con cargo a un cupo global, el plazo de colocación será de 5 años. Esta emisión fue calificada por BRC Investor Services S.A con AAA (Triple A). Cabe mencionar que en octubre de 2011 se colocó un tramo por valor de \$ 30.000 millones con un plazo promedio de 24 meses.

En el prospecto de colocación de todas las emisiones no se concedió otorgar ni primas ni descuentos. La Compañía no ha otorgado garantías adicionales para el pago de capitales y éstos se harán en efectivo al vencimiento de cada título a quien posea la calidad de tenedor del título.

NOTA 15 - OTROS PASIVOS

El siguiente es el detalle de los Otros Pasivos y Obligaciones:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Ingresos Anticipados (1) | \$ 290.897 | \$ 203.835 |
| Obligaciones Laborales (2) | 722.112 | 704.990 |
| Abonos Diferidos (1) | 197.566 | 244.272 |
| Otros (3) | 4.135.818 | 8.322.013 |
| Total Otros Pasivos | \$ 5.346.393 | \$ 9.475.110 |

(1) El movimiento de los ingresos anticipados y abonos diferidos es el siguiente:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Cargos | Abonos | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---|---------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------|
| Intereses Cartera de Crédito | \$ 8.165 | \$ 226.460 | \$ (235.758) | \$ 17.463 |
| Arrendamientos Contratos LNS | 60.863 | 928.887 | (920.105) | 52.081 |
| Otros Ingreso Rec. Anticipados | 221.868 | 2.999.761 | (2.912.184) | 134.291 |
| Utilidad en Venta de BRP's | 63.885 | 1.743 | (18.005) | 80.147 |
| Intereses Refinanciación Cartera | 128.155 | 8.445 | (37.796) | 157.506 |
| Otros Conceptos Diferidos | 5.527 | 16.475 | (17.567) | 6.619 |
| Total Ingreso Anticipados y Abonos Diferidos | \$ 488.463 | \$ 4.181.771 | \$(4.141.415) | \$ 448.107 |

(2) El movimiento de las obligaciones laborales es el siguiente:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Causadas Semestre | Pagadas Semestre | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------|
| Cesantías | \$ 163.613 | \$ 169.023 | \$ (252.572) | \$ 247.162 |
| Intereses sobre Cesantías | 9.718 | 11.451 | (1.733) | - |
| Vacaciones | 361.769 | 216.409 | (161.986) | 307.346 |
| Otras Prestaciones Sociales | 187.012 | 95.456 | (58.926) | 150.482 |
| Total Obligaciones Laborales | \$ 722.112 | \$ 492.339 | \$(475.217) | \$ 704.990 |

(3) Al 30 junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de la cuenta de otros pasivos estaba compuesto principalmente por los valores consignados por los clientes correspondientes a conceptos como cuotas extras y gastos de nacionalización generados por operaciones de leasing de importación, los cuales se aplicaran a los contratos una vez estos inicien. Al 30 de junio de 2012 se descompone principalmente; para contratos de leasing de importación el valor por aplicar es de \$2.681.434, para contratos de leasing financiero y cartera de crédito es de \$1.345.845 y consignados para otros conceptos de \$108.539; al 31 de diciembre de 2011; para contratos de leasing de importación el valor por aplicar es de \$7.194.703, para contratos de leasing financiero y cartera de crédito es de \$1.117.491 y consignados para otros conceptos de \$9.819.

NOTA 16 - PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

El saldo de los pasivos estimados y provisiones corresponde a impuesto de renta por pagar al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

La composición del capital social, es la siguiente:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Total Acciones Ordinarias en Circulación | \$ 190.408.610 | \$ 177.581.161 |
| Saldo Capital Suscrito y Pagado | \$ 1.904.086 | \$ 1.775.812 |

El capital social autorizado es de 300.000.000 de acciones de valor nominal de \$10 pesos cada una. Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la compañía no tenía dividendos por pagar.

NOTA 18 - RESERVAS

Reserva Legal

De acuerdo con el Decreto 663 de 1993 (Estatuto Orgánico del Sistema Financiero) la Compañía debe transferir a reserva legal como mínimo un 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta que dicha reserva ascienda al menos al 50% del capital suscrito y pagado. Será procedente la reducción de la reserva cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas que excedan del 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 continuación indicamos la composición del saldo de las reservas:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Reserva Legal: | | |
| Por Apropiación de Utilidades Líquidas | \$ 1.722.561 | \$ 1.722.560 |
| Por Prima en Colocación de Acciones | 68.375.346 | 63.107.372 |
| Total Reserva Legal | \$ 70.097.907 | \$ 64.829.932 |
| Reservas Ocasionales | | |
| Por Disposición Legal (1) | \$ 1.415 | \$ 8.689 |
| Total Reservas | \$ 70.099.322 | \$ 64.838.621 |

Las reservas ocasionales corresponden a apropiaciones tomadas por mera liberalidad por parte de los accionistas.

Reserva establecida en el Decreto 2336 de 1995

- (1) Al 30 de junio de 2012 el cálculo de la reserva por valoración de las inversiones de que trata el Decreto 2336 de 1995 arrojó la constitución de la reserva por \$26.680 y al 31 de diciembre de 2011 por \$1.415.

NOTA 19 – SUPERAVIT POR VALORIZACIONES

El siguiente es el detalle del superávit por valorizaciones:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Edificios | \$ 841.438 | \$ 814.577 |
| Vehículo | 102.275 | 80.803 |
| Inversiones | 4 | - |
| Total Superávit por Valorizaciones | \$ 943.717 | \$ 895.380 |

La Compañía a la fecha realiza avalúos para los bienes inmuebles y para bienes muebles cuyo valor ajustado sea inferior a veinte (20) salarios mínimos mensuales, el cual al 24 de marzo de 2011 arrojó un valor de \$1.274.250.

NOTA 20 - CUENTAS CONTINGENTES

El siguiente es el detalle de las cuentas contingentes

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Deudoras | | |
| Intereses moratorios cartera de crédito | \$ 43.118 | \$ 22.492 |
| Intereses leasing financiero | 4.388.623 | 5.066.491 |
| Arrendamientos y sanciones en contratos leasing | 26.392 | 3.939 |
| Cánones por recibir corrientes (1) | 237.944.782 | 204.470.727 |
| Cánones por recibir no corrientes (1) | 469.465.940 | 397.833.578 |
| Opciones de compra por recibir corrientes | 3.483.398 | 4.065.162 |
| Opciones de compra por recibir no corriente | 30.197.270 | 28.837.864 |
| Total Deudoras | \$ 745.549.523 | \$ 640.300.253 |
| Acreedoras | | |
| Otras - Litigios responsabilidad civil (nota 33) | \$ 28.860.200 | \$ 32.186.700 |
| Total acreedoras | \$ 28.860.200 | \$ 32.186.700 |
| Total Cuentas Contingentes | \$ 774.409.723 | \$ 672.486.953 |

(1) CÁNONES POR RECIBIR CORRIENTES Y NO CORRIENTES A JUNIO 30 DE 2012

Por Calificación

Comercial

| Categoría | Cánones por Recibir Financieros | Cánones por Recibir Operativos | Total |
|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| A Normal | \$ 679.598.687 | \$ 1.501.679 | \$ 681.100.366 |
| B Aceptable | 18.386.442 | - | 18.386.442 |
| C Apreciable | 4.302.499 | - | 4.302.499 |
| D Significativo | 1.708.037 | 10.189 | 1.718.226 |
| E Incobrable | 103.754 | - | 103.754 |
| TOTAL | \$ 704.099.419 | \$ 1.511.868 | \$ 705.611.287 |

Consumo

| Categoría | Cánones por Recibir Financieros | Cánones por Recibir Operativos | Total |
|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| A Normal | \$ 1.754.483 | - | \$ 1.754.483 |
| D Significativo | \$ 44.952 | - | 44.952 |
| TOTAL | \$ 1.799.435 | \$ - | \$ 1.799.435 |

CÁNONES POR RECIBIR CORRIENTES Y NO CORRIENTES A DICIEMBRE 31 DE 2011

Por Calificación

Comercial

| Categoría | Cánones por Recibir Financieros | Cánones por Recibir Operativos | Total |
|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| A Normal | \$ 585.556.333 | \$ 2.017.795 | \$ 587.574.128 |
| B Aceptable | 4.999.704 | 14.243 | 5.013.947 |
| C Apreciable | 6.394.394 | 21.401 | 6.415.795 |
| D Significativo | 549.831 | - | 549.831 |
| E Incobrable | 415.681 | - | 415.681 |
| TOTAL | \$ 597.915.944 | \$ 2.053.440 | \$ 599.969.382 |

Consumo

| Categoría | Cánones por Recibir Financieros | Cánones por Recibir Operativos | Total |
|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| A Normal | \$ 2.276.160 | \$ - | \$ 2.276.160 |
| D Significativo | 58.763 | - | 58.763 |
| TOTAL | \$ 2.334.923 | \$ - | \$ 2.334.923 |

NOTA 21 – CUENTAS DE ORDEN

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Deudoras | | |
| Bienes y valores entregados en garantía | \$ 186.900.765 | \$ 188.881.250 |
| Valorización bienes recibidos en dación en pago | 2.862.053 | 3.496.323 |
| Activos castigados | 11.203.485 | 8.283.717 |
| Títulos de inversión no colocados | 434.195.000 | 434.195.000 |
| Títulos de inversión amortizados | 339.612.000 | 339.356.000 |
| Ajuste por inflación activos | 563.180 | 563.188 |
| Propiedades y equipo totalmente depreciados | 1.919.833 | 1.912.778 |
| Valor fiscal de los activos | 392.208.664 | 605.171.071 |
| Inversiones negociables en títulos de deuda | 5.208.001 | 7.553.693 |
| Inversiones garantizadas por la nación | 10.324.590 | 4.563.838 |
| Operaciones recíprocas activas con vinculados | 27.558.312 | 43.269.894 |
| Operaciones recíprocas gastos y costos vinculados | 679.167 | 741.668 |
| Otras cuentas de orden deudoras | 166.000 | - |
| Total Deudoras | \$ 1.413.401.050 | \$ 1.637.988.420 |
| Acreeedoras | | |
| Ajuste por inflación patrimonio | \$ 11.851.637 | \$ 11.851.637 |
| Recuperación de activos castigados | 43.619 | 43.619 |
| Capitalización por revalorización patrimonio | 11.851.637 | 11.851.637 |
| Rendimientos inversiones negociables títulos deuda | 113.473 | 252.735 |
| Valor fiscal del patrimonio | 75.430.500 | 71.705.850 |
| Bienes y valores recibidos en garantía | 472.548.107 | 486.753.645 |
| Bienes y valores recibidos otras | 91.130.675 | 29.574.903 |
| Calificación contratos leasing | 592.733.078 | 518.769.614 |
| Calificación cartera comercial – Gtía idónea | 85.700.062 | 73.671.125 |
| Calificación cartera comercial – Otras garantías | 96.405.181 | 88.653.605 |
| Operaciones recíprocas pasivas con vinculados | 2.383.025 | 4.915.190 |
| Operaciones recíprocas ingresos con vinculados | 1.331.727 | 866.102 |
| Otras cuentas de orden | 5.669.647 | 16.052.294 |
| Total Acreeedoras | \$ 1.447.192.368 | \$ 1.314.961.956 |
| Total Cuentas de Orden | \$ 2.860.593.418 | \$ 2.952.950.376 |

NOTA 22 - INGRESOS OPERACIONALES LEASING

El siguiente es el detalle de los ingresos operacionales de Leasing por los períodos de seis meses:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Arrendamiento de bienes leasing | \$ 629.830 | \$ 621.903 |
| Intereses en contratos leasing | 33.030.537 | 27.485.493 |
| Utilidad en venta activos leasing financiero | 16.262 | 19.005 |
| Utilidad en venta activos leasing operativo | 1.901 | 9.168 |
| Sanciones por incumplimiento | 299.213 | 337.223 |
| Total Ingresos Operacionales | \$ 33.977.743 | \$ 28.472.792 |

NOTA 23 – INTERESES Y RENDIMIENTOS, OTROS

El siguiente es el detalle de los intereses y rendimientos, otros por los períodos de seis meses:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Intereses de cartera de Credito | \$ 9.909.083 | \$ 7.830.143 |
| Depósitos a la Vista | 1.030.038 | 584.830 |
| Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios | 71.991 | 90.829 |
| Anticipos e Importaciones | 2.655.900 | 1.842.833 |
| Otros intereses | 81.595 | 45.363 |
| Rendimientos Valoración inversiones | 307.629 | 83.485 |
| Total Intereses y Rendimientos Otros | \$ 14.056.236 | \$ 10.477.483 |

NOTA 24 – RECUPERACION DE CARTERA

El siguiente es el detalle de las recuperaciones de cartera por los períodos de seis meses:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Recuperaciones | | |
| Reintegro provisión cuentas por cobrar | \$ 133.020 | \$ 164.221 |
| Reintegro provisión cartera de créditos | 742.837 | 541.130 |
| Reintegro provisiones de operaciones leasing financiero | 2.712.500 | 4.972.573 |
| Reintegro provisiones de leasing operativo | 6.235 | 6.150 |
| Total Recuperaciones | \$ 3.594.592 | \$ 5.684.074 |

NOTA 25 – OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de los otros ingresos operacionales por los períodos de seis meses es el siguiente:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Otros | | |
| Descuentos por pronto pago | \$ 1.882 | \$ 1.728 |
| Sanción prepago negocios | 158.753 | 12.078 |
| Multas devoluciones de cheques | 4.966 | 212 |
| Varios | 43.602 | 90.093 |
| Total Otros | \$ 209.203 | \$ 104.111 |

NOTA 26 – OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las otras provisiones por los períodos de seis meses:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Otras Provisiones: | | |
| Bienes realizables y recibidos en pago | \$ 735.124 | \$ 874.814 |
| Otros activos | 658 | 48 |
| Total Otras Provisiones | \$ 735.782 | \$ 874.862 |

NOTA 27 – OTROS GASTOS OPERACIONALES – DIVERSOS

El siguiente es el detalle de los otros gastos operacionales diversos por los períodos de seis meses:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Diversos | | |
| Servicio de aseo y vigilancia | \$ 64.757 | \$ 68.984 |
| Servicios temporales | 261.430 | 207.871 |
| Publicidad y propaganda | 45.817 | 137.758 |
| Relaciones públicas | 12.514 | 16.216 |
| Servicios públicos | 125.779 | 123.576 |
| Gastos de viaje | 134.500 | 171.485 |
| Transporte | 74.225 | 51.576 |
| Útiles y papelería | 52.847 | 50.260 |
| Donaciones | - | 3.000 |
| Suscripciones y publicaciones | 19.097 | 16.395 |
| Correo | 94.400 | 90.533 |
| Implementos de aseo | 931 | 3.975 |

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Suministros de cafetería | 27.160 | 24.681 |
| Fotocopias-fax | 13.902 | 12.277 |
| Restaurante | 28.429 | 23.444 |
| Administración edificio | 76.972 | 59.680 |
| Autenticaciones notaria | 2.722 | 13.480 |
| Capacitación de personal | 41.135 | 30.432 |
| Trámites Secretaria de Instrumentos Públicos | 43.328 | 4.784 |
| Servicio de redes y oficinas | - | 328.432 |
| Servicio comunicaciones y sistemas | 9.150 | 9.040 |
| Almacenamiento custodia de documentos | 8.666 | 7.900 |
| Gestión humana | 20.655 | 63.989 |
| IVA no descontable | 276.604 | 273.051 |
| Varios | 2.355 | 4.610 |
| Total Diversos | \$ 1.437.375 | \$ 1.797.429 |

NOTA 28 – INGRESOS NO OPERACIONALES

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales por los períodos de seis meses:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|----------------------------------|
| Utilidad en Venta | | |
| Bienes Recibidos en Pago y Restituidos | \$ 262.111 | \$ 125.436 |
| Recuperaciones | | |
| Bienes Castigados | - | 38.401 |
| Reintegro Provisión BRP's | 164.427 | 472.321 |
| Otras Recuperaciones (1) | 355.458 | 147.641 |
| Arrendamientos | 166.722 | 168.767 |
| Total Ingresos No Operacionales | \$ 948.718 | \$ 952.566 |

(1) Al 30 de junio de 2012 los otros ingresos por recuperaciones corresponden principalmente a reintegro seguro de depósito por valor de \$272.888, otras devoluciones por valor de \$35.320, deducciones años anteriores por valor de \$33.265 e incapacidades por valor de \$13.984.

Al 31 de diciembre de 2011 los otros ingresos por recuperaciones corresponden principalmente a reintegro incapacidades por \$21.916, deducciones años anteriores por \$ 82.292 y retribucion venta siniestros aseguradora \$ 31.248.

NOTA 29 – GASTOS NO OPERACIONALES

El siguiente es el detalle de los gastos no operacionales por los períodos de seis meses:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Pérdida en Venta de Bienes | | |
| Bienes Recibidos en Pago y Restituidos | \$ - | \$ 87.843 |
| Propiedades y Equipos | 2.447 | - |
| Multas, Sanciones y Litigios | 246.324 | 81.002 |
| Gasto Bienes Recibidos en Pago y Restituidos | 175.497 | 171.300 |
| Pérdida en Recuperación de Cartera | 60.669 | 27.803 |
| Otros | 2.080 | 800 |
| Total Gastos No Operacionales | \$ 487.017 | \$ 368.748 |

NOTA 30 – IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS

a. La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable estimada por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Utilidad antes de impuestos sobre renta | \$ 9.248.564 | \$ 11.354.088 |
| Mas (menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal: | | |
| Gravamen a los movimientos financieros | 514.176 | 408.449 |
| Impuestos no deducibles | 827.313 | 637.665 |
| Depreciación no deducible contratos operativos | 125.245 | 238.566 |
| Provisión no deducible de cuentas por cobrar | 2.076 | 3.277 |
| Provisión operaciones leasing operativo | 19.508 | (2.324) |
| Provisión bienes restituidos | 695.615 | 835.306 |
| Multas y sanciones | - | 4.528 |
| Pérdida en recuperación de cartera | 60.668 | 27.803 |
| Otros gastos no deducibles | 4.527 | 800 |
| Recuperación provisión no gravada en bienes restituidos | (164.427) | (472.321) |
| Recuperación provisión no gravada cuentas por cobrar | (3.129) | (2.000) |
| Diferencia en provisión impuesto renta Año 2011 | (14.568) | - |
| Diferencia contable vs fiscal con valoración inversiones | (50.355) | 70.088 |
| Base gravable | \$ 11.265.213 | \$ 13.103.925 |

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Impuesto de renta corriente (33%) | 3.717.520 | 4.324.295 |
| Impuesto Diferido (1) | (137.124) | (164.300) |
| Defecto(exceso) | 168 | (907) |
| Total Impuesto de Renta | \$ 3.580.564 | \$ 4.159.088 |

(1) Por los semestres que terminaron el 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, las siguientes diferencias temporales originan el movimiento del impuesto diferido:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Activo | | |
| Mayor Valor depreciación Leasing Operativo | \$ 41.398 | \$ 164.300 |
| Provisión para Industria y Comercio | 95.726 | - |
| Total Activo | \$ 137.124 | \$ 164.300 |

El cálculo del impuesto diferido fue el siguiente por los períodos de seis meses:

Depreciación Leasing Operativo:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Vehículos | \$ 8.782 | \$ 29.816 |
| Maquinaria y Equipo | 40.747 | 557 |
| Equipos de computación | 573.799 | 467.505 |
| Defecto Fiscal sobre el Contable | 623.328 | 497.878 |
| Impuesto Diferido(Tasa 33%) | \$ 205.698 | \$ 164.300 |

Impuesto diferido Depreciaciones Leasing Operativo

| | |
|---|------------------|
| Saldo a Junio de 2012 | \$ 205.698 |
| Saldo a Diciembre de 2012 | (164.300) |
| Total Impuesto diferido del Semestre de 2012 | \$ 41.398 |

Impuesto Industria y Comercio:

| | Al 30 de Junio de 2012 |
|---|---------------------------|
| Gastos Industria y Comercio | \$ 449.877 |
| Pagos Efectuados Industria y Comercio | (159.798) |
| Valor por pagar Industria y Comercio | 290.079 |
| Total Impuesto Diferido(Tasa 33%) | \$ 95.726 |

- b. El patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, por lo siguiente:

| | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Patrimonio Contable | \$ 78.615.125 | \$ 74.704.813 |
| Mas (menos) partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio para efectos fiscales: | | |
| Provisiones | 2.107.568 | 1.852.057 |
| Valorizaciones | (943.717) | (895.380) |
| Patrimonio Fiscal | \$ 79.778.976 | \$ 75.661.490 |

- c. Las declaraciones de renta de los años gravables 2010 y 2011 se encuentra dentro el término legal de revisión por parte de la Dirección de Impuesto nacionales.
- d. La Compañía está sujeta al impuesto al patrimonio y sobretasa establecido para el año 2011 por la Ley 1370 de 2009 y el Decreto legislativo 4825 de 2010 a la tarifa del 6%, liquidado sobre el patrimonio líquido del 1 de enero de 2011.

Para propósitos de la contabilización, la Compañía adoptó como política amortizarlo en el estado de resultados en 48 cuotas mensuales por el período comprendido entre el año 2011 y 2014 tomando como base lo establecido en el Decreto 415 de 2010 que adicionó el artículo 78 del Decreto 2649 de 1993. Por lo anterior, el impuesto al patrimonio presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2011:

| | |
|--|---------------------|
| Valor del impuesto según declaración presentada | \$ 4.297.889 |
| Monto amortizado a resultados al 30 junio de 2012 | (1.611.702) |
| Saldo por amortizar registrado en el diferido al 30 de junio de 2012 | <u>\$ 2.686.187</u> |

NOTA 31 - UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

La utilidad neta por acción calculada sobre las acciones promedio ponderado es de \$30.45 pesos para el primer semestre de 2012 y de \$40.82 pesos para el segundo semestre de 2011. Las acciones en circulación al 30 de junio de 2012 es de 190.408.610 y al 31 de diciembre es de 177.581.161, respectivamente.

NOTA 32 - TRANSACCIONES CON VINCULADOS ECONÓMICOS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el detalle de las operaciones activas con vinculados económicos y partes relacionadas:

| Nombre | Concepto | Saldo a Jun -2012 | Saldo a Dic -2011 |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Interbancario (nota 3) | \$ 2.512.344 | \$ 4.460.390 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Cuenta-Ahorro | 21.477.829 | 727.240 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | CxC intereses | - | 1.150 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Bienes Dados en Leasing | 402.387 | - |
| Banco de Occidente S.A | Cuenta Corriente | 1.986.274 | 172.330 |
| Casa de Bolsa S.A S.C. | Bienes dados en leasing | 348.317 | 355.458 |
| Banco AV Villas S.A. | Cuenta Corriente | 63.888 | 265.562 |
| Banco AV Villas S.A. | Cuenta de Ahorros | 2.678 | - |
| Fiduciaria Corficolombiana S.A. | Bienes dados en leasing | - | 21.862 |
| Banco de Bogotá S.A | Cuenta-Ahorro | 87.057 | 36.701.144 |
| Banco de Bogotá S.A | Cuenta Corriente | 677.538 | 564.757 |

El Interbancario activo cuyas condiciones económicas están especificadas en la Nota 3 y la cuenta de ahorros generaron rendimientos a una tasa del 5.02% E.A que está dentro de las condiciones del mercado.

El siguiente es el detalle de los saldos de las operaciones pasivas con vinculados económicos y partes relacionadas:

| Nombre | Concepto | Saldo a Jun -2012 | Saldo a Dic -2011 |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | CxP proveedores | \$ 76.206 | \$ 98.702 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | CDT. | 2.000.000 | 4.500.000 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | CxP Intereses | 6.818 | 14.137 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | CxP bonos por pagar | 300.000 | 300.000 |
| Seguros de Vida Alfa S.A. | CxP proveedores | - | 2.349 |

El siguiente es el detalle de los ingresos causados con vinculados económicos y partes relacionadas por los periodos de seis meses:

| Nombre | Concepto | Saldo a Jun -2012 | Saldo a Dic -2011 |
|--|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Rendimientos Financieros | \$ 86.223 | \$ 204.754 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Intereses Interbancario | 71.991 | 90.335 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Intereses contratos | 19.691 | 15.141 |
| Fiduciaria Corficolombiana S.A. | Intereses contratos | - | 1.044 |
| Fiduciaria Corficolombiana S.A. | Otras recuperaciones | - | 3.326 |
| Casa de Bolsa Corficolombiana S.A S.C | Intereses contratos | 18.767 | 19.441 |

| Nombre | Concepto | Saldo a Jun -2012 | Saldo a Dic -2011 |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Banco Corficolombiana Panamá S.A. | Intereses contratos | 2.959 | 2.856 |
| Seguros de vida Alfa S.A | Ingreso por comisión | 168.629 | 128.644 |
| Banco de Bogotá S.A. | Ingreso intereses | 943.816 | 381.052 |
| Seguros Alfa S.A | Intereses contrato | 19.652 | 19.509 |

El siguiente es el detalle de los gastos causados con vinculados económicos y partes relacionadas por el periodo de seis meses:

| Nombre | Concepto | Saldo a Jun -2012 | Saldo a Dic -2011 |
|--|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Utilización Red oficinas | \$ - | \$ 328.432 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Comisiones | 452.575 | 66.195 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Arrendamiento oficinas | 173.301 | 163.477 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Intereses bonos | 1.760 | 8.697 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Intereses CDT | 16.136 | 131.470 |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | Administración edificio | 14.470 | 23.082 |
| Seguros de Vida Alfa S.A. | Seguros Riesgo Profesionales | 15.870 | 14.007 |
| Casa de Bolsa S.A. S.C. | Comisiones | 3.600 | - |
| Seguros Alfa S.A. | Gasto Honorarios | - | 4.672 |
| Fiduciaria Popular S.A. | Gasto Comisión Tenedores de Bonos | 1.454 | 1.636 |

Operaciones con Miembros de Junta Directiva

Al 30 de junio de 2012 los miembros de Junta Directiva registraban contratos de leasing por valor de \$37.642 a una tasa de DTF + 6 y al 31 de diciembre de 2011 es de \$41.181, todos celebrados a las mismas condiciones del mercado.

Ningun miembro de la junta directiva, Representante legal u otros funcionarios poseen en el Leasing Corficolombiana participación accionaria superior al diez por ciento (10.0%) de participación.

Operaciones con Administradores

Al 31 de junio de 2012 los administradores registraban saldos de prestamos con leasing Corficolombiana por valor de \$104.672 y al 31 de diciembre de 2011 es de \$ 124.162 cuyas tasas oscilaban entre DTF + 2 y DTF + 6.

NOTA 33 - REVELACIÓN DE RIESGOS

El negocio de intermediación financiera por su naturaleza es una actividad de asunción de riesgos, Leasing Corficolombiana S.A. en su función de canalizar el ahorro público hacia la inversión debe integrar los plazos, montos, monedas, tasa de interés y tipos de instrumento, proceso en el cual se producen desequilibrios entre activos y pasivos que generan exposiciones a diferentes riesgos.

La gestión de riesgos contribuye a mejorar la eficiencia de las instituciones al permitir hacer un uso óptimo del capital. De esta manera, una gestión de riesgos adecuada genera la asignación eficiente de capital entre los diferentes negocios de acuerdo con su rentabilidad ajustada por riesgo.

En este orden de ideas, vale la pena recalcar que el riesgo definido como la exposición a la incertidumbre se puede originar en distintos frentes por tal razón es necesario identificar todas estas fuentes y generar controles que conduzcan a una eficiente gestión y administración del mismo.

Por tal razón ha sido de interés permanente para la Alta Gerencia y la Junta Directiva establecer una política de riesgo para todas las actividades desarrolladas por la institución la cual se encuentra plasmado en los Manuales de Riesgos (Sistema de administración de riesgo operativo, Sistema de administración de riesgo crediticio, Sistemas de administración de riesgo de liquidez, Sistemas de administración de riesgo del mercado, Sistemas de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo y Sistema de atención al consumidor financiero). Así mismo, todos los funcionarios de la Compañía deben cumplir con estas políticas y desarrollar sus tareas basados en esos principios establecidos.

Toda la filosofía de riesgo viene acompañada del monitoreo permanente por parte de la Gerencia General y de los Comités de Auditoría, Tesorería, Gestión de activos y pasivos, Riesgo y de la Junta Directiva, de todas las transacciones y operaciones que se realizan en las diferentes áreas de la Compañía.

Asimismo la Gerencia revisa el Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez anualmente y diseña o mejora las políticas y procedimientos con base en las prácticas de gestión de riesgos (liquidez operacional, contraparte y mercado) adoptadas por la matriz; posteriormente se presentan a la Gerencia para sus observaciones y finalmente son presentados a la Junta Directiva. La revisión del manual de políticas de crédito y de análisis de riesgo crediticio, tiene revisiones de carácter periódico y son ejecutadas por el Director de Riesgo bajo la dirección de la Gerencia General de Leasing Corficolombiana.

La Compañía se apoya en la infraestructura tecnológica y de recurso humano de la casa matriz para todo lo relacionado con el área de Organización y Métodos, lo cual permite una revisión permanente de procedimientos y funciones y de esta forma contribuir al ordenamiento y control de las diferentes operaciones de la compañía.

Finalmente y en atención al riesgo de lavado de activos la Junta Directiva, la Alta Gerencia, el área de Auditoría y el Oficial de Cumplimiento han estado atentos a mantener este adecuado control para evitar que la Compañía sea utilizada para el movimiento de capitales ilícitos.

Todas las actividades llevadas a cabo en desarrollo de una adecuada gestión de riesgos de mercado, están enmarcadas dentro de la Circular Básica Financiera Contable C.E 100 de 1995, especialmente en los siguientes apartes:

- Capítulo I: Clasificación, valoración y Contabilización de Inversiones
- Capítulo VI: Criterios y Procedimientos para la Evaluación y Gestión de los Riesgos de Liquidez - Gestión de Activos y Pasivos (GAP).
- Capítulo XVIII: Valoración y Contabilización de Derivados.
- Capítulo XXI: Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM)

Riesgo Crediticio y Contraparte

La Compañía asume permanentemente el riesgo de contraparte en dos (2) frentes: La actividad de colocación en operaciones de leasing y cartera y la actividad de tesorería. A pesar de ser negocios independientes la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente.

La presentación de las solicitudes de crédito debe hacerse acorde con las condiciones, instancias y atribuciones descritas en el manual de Riesgo Crediticio; la toma de decisión se apoya en los resultados del análisis crediticio y las condiciones de monto, plazo, tasa, tipo de bien y destinación de recursos.

La Junta Directiva ha delegado su facultad crediticia en diferentes estamentos quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

La administración y control de los riesgos y la gestión de cobro le han permitido a Leasing Corficolombiana S.A. mantener el índice de calidad de cartera en niveles satisfactorios.

Las actividades de tesorería que desarrolla actualmente la Compañía y las cuales se desarrollan bajo los principios éticos y con base en las reglas y principios de conducta estipulados en nuestro Código de Conducta son las siguientes:

- a) Captación de recursos a través de CDT's y Bonos Ordinarios.
- b) Colocación de excesos temporales de liquidez (fondos comunes ordinarios o especiales, repos o interbancarios).
- c) Manejo de inversiones obligatorias (TDA, TRD y Encaje).
- d) Compra de divisas para la cancelación de los giros directos o cartas de crédito de las operaciones de leasing de importación.

Las inversiones se realizan a la vista o a corto plazo y en las entidades y por los montos que han sido debidamente aprobados por la Junta Directiva de la Compañía. De esta forma la política de la Compañía es tener menor activo en portafolio de inversiones.

No obstante lo anterior es potestativo de la Junta Directiva autorizar inversiones en otro tipo de instrumentos y/o entidades.

Con base en las disposiciones normativas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en torno a los lineamientos que rigen el Sistema de Administración del Riesgo Crediticio (SARC), la Junta Directiva de Leasing Corficolombiana ha definido las políticas que los órganos de dirección administración y control deben cumplir e implementar con el fin de establecer y mantener una adecuada administración del riesgo crediticio mediante un permanente control y seguimiento al proceso de otorgamiento de crédito.

La Gerencia de Riesgo tiene como misión establecer y preservar los estándares que le permitan desarrollar un adecuado Sistema de Administración de Riesgo Crediticio a la entidad; sus principales objetivos son proponer políticas, soluciones y alternativas encaminadas al cumplimiento de las disposiciones normativas, incorporando herramientas de estudio que permitan identificar los riesgos potenciales que son inherentes al portafolio crediticio.

El Modelo de Referencia es la metodología que utiliza Leasing Corficolombiana para el cálculo de las provisiones de la cartera comercial y de consumo, su definición está contemplada en los Anexos 3 y 5 del Capítulo II de la Circular Contable 100 de 1995.

La Superintendencia Financiera modificó el Modelo de Referencia mediante la Circular Externa 35 de 2009; la definición cambia el sistema actual de cálculo de provisiones al implementar una metodología que le permite a las entidades financieras compensar el incremento de provisiones individuales en épocas de crisis con la provisión contracíclica previo cumplimiento de los requerimientos que hace el ente regulador, lo anterior fue incorporado desde abril 1 de 2010.

Riesgo de Mercado y Liquidez

En concordancia con toda la política de riesgo establecida por la Compañía y definida en los Manuales de Riesgo que para el efecto existen en la entidad se atiende el cuidado control y seguimiento en el tema de riesgo de mercado.

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios o a caídas del valor de los fondos o patrimonios que dichas entidades administran debido a los cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance.

Atendiendo el capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995 en donde se definen los parámetros mínimos para la administración de riesgos que deben cumplir las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluyendo la adecuada revelación de información en los estados financieros. Es importante anotar que la contribución del negocio de tesorería dentro del perfil de ingresos de la Entidad es mínimo.

La Entidad no tiene límites autorizados por la Junta Directiva para realizar inversiones de trading o especulativas de modo tal que el riesgo de mercado al que está expuesta no es material. La actividad de tesorería se limita al cumplimiento de las inversiones obligatorias, la inversión de excedentes de liquidez en instrumentos de bajo riesgo de mercado y contraparte tales como repos e interbancarios y a la consecución de fuentes de financiación acordes con la estructura de plazos del activo para cumplir con los límites establecidos en cuanto a los niveles mínimos de liquidez según la regulación vigente.

En conclusión, la Entidad no actúa en el mercado de trading y no tiene dentro de su plan de negocios actual ser aspirante o creador de mercado en ningún producto de tesorería. Cualquier modificación deberá ser aprobada previamente por la Junta Directiva.

Al cierre de Junio de 2012 el portafolio de inversiones obligatorias asciende a \$4.896.087 en TRD, \$10.636.501 en TDA e interbancarios activos e inversión en Fiducia para invertir los excedentes de liquidez por \$2.512.344 y \$15.815 respectivamente.

Durante el periodo de análisis el valor mínimo del portafolio de la Compañía se presentó al cierre del mes de Abril de 2012 por \$81 y el valor máximo se presentó al cierre del mes de Junio de 2012 por \$1.733.099. De igual manera el valor promedio del portafolio a Junio de 2012 fue de \$268.441.

La entidad no participa en los mercados de derivados por lo que los riesgos de mercado y contraparte son mínimos.

Las inversiones de liquidez en Interbancarios Activos sólo se realizan con nuestra Casa Matriz.

En resumen los ingresos de la Entidad provienen principalmente de las colocaciones de leasing y en este sentido el riesgo más importante para administrar es el riesgo de crédito.

Actualmente la Compañía utiliza el modelo estándar sugerido por la Superintendencia Financiera para calcular el valor en riesgo. Este modelo consiste en medir los riesgos de mercado que se deriven de sus posiciones en el libro de tesorería. Esta metodología se compone de los siguientes módulos (Tasa de interés, tasa de cambio, precio de acciones y cartera colectivas).

Al cierre de Junio de 2012 el valor en riesgo para la Compañía se descomponía de la siguiente manera:

Tasa de Interés \$30.638 y Carteras Colectivas \$306, para un valor total de Riesgo de Mercado de \$30.944.

Bajo el concepto de liquidez, Leasing Corficolombiana analiza su capacidad de respuesta para atender con fondos a todas sus obligaciones contractuales y la colocación de préstamos para enfrentar los vencimientos de sus pasivos a un costo razonable.

El análisis de la liquidez se viene desarrollando con el GAP de vencimientos contractuales y análisis del flujo de caja, basado en el modelo estándar de la superintendencia Financiera de Colombia. Diariamente se monitorea la disponibilidad de recursos mediante el informe de tesorería, preparado por el área de tesorería, revisado por la Gerencia Financiera y controlado por la Gerencia General.

Dentro del Riesgo de Liquidez y atendiendo la metodología estándar, el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) es calculado semanalmente y mensualmente y en él se puede analizar y monitorear la exposición al riesgo de los vencimientos contractuales. Los descaldes de plazo y el flujo neto de vencimientos contractuales son medidos en bandas semanales hasta máximo 90 días. El IRL para la primera banda debe ser siempre igual o mayor que cero de lo contrario la Compañía presentaría exposición al riesgo de liquidez. Al cierre de Junio de 2012 el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) se ubicó en \$40.736.310.

A través de los informes elaborados por la tesorería, la Alta Dirección conoce la situación de liquidez de la Compañía y toma las decisiones necesarias cubriendo los siguientes aspectos: activos líquidos de alta calidad que deben mantenerse (liquidez mínima), estrategias en la captación de recursos, políticas sobre colocación de excedentes o excesos de liquidez y análisis de la concentración de las captaciones y presenta sus informes a la Junta Directiva y acata las instrucciones dadas.

Relación de Solvencia

El cálculo de la relación de solvencia correspondiente al cierre del 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, es el siguiente:

| CONCEPTO | Al 30 de Junio de 2012 | Al 31 de Diciembre de 2011 |
|-------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Patrimonio Técnico | \$ 76.444.677 | \$ 70.378.029 |
| Activos Ponderados por Nivel Riesgo | \$ 701.982.956 | \$ 648.546.266 |
| Relación de Solvencia | 10.88% | 10.85% |

Maduración de Activos y Pasivos

Teniendo en cuenta la nueva metodología para el cálculo del Riesgo de Liquidez la cual empezó a regir a partir de Enero de 2012 y con la cual se tienen en cuentas brechas semanales y horizonte de análisis hasta tres meses a continuación mostramos nuestro Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL):

Junio de 2012:

| CONCEPTO | Saldo | Banda 1 - 7 días | Banda 2 8 - 15 días | Banda 3 16 - 30 días | Banda 4 31 - 90 días |
|--|----------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Activos y Contingencias Deudoras | | | | | |
| Disponible | \$ 40,379,516 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| Fondos Interbancarios | - | 2,513,760 | | | |
| Inv. negociables y disponibles para la venta en títulos de deuda | 4,843,441 | - | 69,944 | 2,508,914 | 159,617 |
| Inv. negociables en títulos participativos | 15,815 | - | 15,815 | - | - |
| Inv. para mantener hasta el vencimiento - Otras | 5,162,294 | - | | | |
| Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero comercial (Bruta) | - | 2,097,135 | 4,571,249 | 24,072,815 | 63,225,831 |
| Cartera de crédito y operaciones de leasing de consumo (Bruta) | - | 7,264 | 12,668 | 61,766 | 135,044 |
| CxC no asociadas a la cartera de créditos ni leasing | - | 114,262 | 138,566 | 3,886,907 | 313,410 |
| Bienes dados en leasing operativo | - | 7,601 | 26,083 | 109,419 | 225,125 |
| Otros activos y contingencias deudoras | - | - | 7,215,706 | 3,607,853 | 7,215,706 |
| Total posiciones activas y contingencias deudoras | \$ 50,401,066 | \$ 4,740,022 | \$ 12,050,031 | \$ 34,247,674 | \$ 71,274,733 |
| Pasivos. Patrimonio y Contingencias Acreedoras | | | | | |
| CDTS | - | 5,508,557 | 9,844,338 | 23,955,804 | 38,345,703 |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | - | 1,161,993 | 1,133,178 | 3,376,893 | 5,049,389 |
| CxP no asociadas a CDTS y CDATS | - | 7,243,000 | 9,474,000 | 8,701,000 | 15,792,000 |
| Títulos de inversión en circulación | - | 52,995 | 558,570 | 103,797 | 37,740 |
| Otros pasivos y conting. acreedoras | - | 427,711 | 427,711 | 534,639 | 2,493,724 |

| | | | | | | |
|--|----|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Total pasivos. patrimonio y contingencias acreedoras | \$ | - | \$ 14,394,256 | \$ 21,437,797 | \$ 36,672,133 | \$ 61,718,556 |
| Flujo Neto Esperado de Rubros con Vctos Contractual | | | | | | |
| Índice cartera vencida total mes anterior | | 1 | - | - | - | - |
| Valor cupones inversiones incluidas en activos líquidos | | - | - | 85,759 | 2,508,914 | 159,617 |
| Flujo neto con vctos. contractual - Ajustado | | - | -9,664,756 | -9,496,444 | -5,054,046 | 9,079,756 |
| Cálculo Activos Líquidos ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario | | | | | | |
| Requerido promedio de encaje ordinario | | 11,622,852 | - | - | - | - |
| Disponible | | 40,379,516 | - | - | - | - |
| Total inversiones que conforman los activos líquidos | | 10,021,550 | - | - | - | - |
| Inversiones en activos líquidos de alta calidad | | 10,005,735 | - | - | - | - |
| Inversiones en otros activos líquidos | | 15,815 | - | - | - | - |
| Fondo de activos líquidos ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario | | 50,401,066 | - | - | - | - |
| Porcentaje promedio ponderado de 'haircuts' sobre inversiones incluidas en activos líquidos en moneda legal (multiplicado por 100) | | 7 | - | - | - | - |
| Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) | \$ | - | \$ 40,736,310 | \$ 31,239,865 | \$ | \$ 10,756,180 |
| Razón de Indicador de Riesgo de Liquidez (IRLr) | \$ | - | \$ 522 | \$ 263 | \$ | \$ 127 |

Diciembre de 2011:

| CONCEPTO | Saldo | Banda 1 - 7 días | Banda 2 8 - 15 días | Banda 3 16 - 30 días | Banda 4 31 - 90 días |
|--|----------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Activos y Contingencias Deudoras | | | | | |
| Disponible | \$ 50.482.436 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| Fondos Interbancarios | - | 4,462,690 | - | - | - |
| Inv. negociables y disponibles para la venta en títulos de deuda | 7.023.844 | - | 68 | 1.233.077 | 129 |
| Inv. negociables en títulos participativos | 16 | - | 16 | - | - |
| Inv. para mantener hasta el vencimiento - Otras | 2.281.816 | - | - | - | - |
| Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero comercial (Bruta) | - | 2.056.512 | 6.816.261 | 19.450.138 | 55.270.426 |
| Cartera de crédito y operaciones de leasing de consumo (Bruta) | - | 16 | 13 | 67 | 185 |
| CxC no asociadas a la cartera de créditos ni leasing | - | 87 | 68 | 9.135.234 | 737 |
| Bienes dados en leasing operativo | - | 8 | 30 | 74 | 210 |
| Otros activos y contingencias deudoras | - | - | 12.615.023 | 6.307.512 | 12.615.023 |
| Total posiciones activas y contingencias deudoras | \$ 59.803.601 | \$ 6.629.895 | \$ 19.625.680 | \$ 36.267.085 | \$ 69.147.384 |
| Pasivos. Patrimonio y Contingencias Acreedoras | | | | | |
| CDTS | - | 15.967.761 | 12.780.725 | 32.864.229 | 97.104.704 |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | - | 1.122.107 | 1.611.244 | 2.741.648 | 10.673.176 |
| CxP no asociadas a CDTS y CDATS | - | 11.450.529 | 7.745.543 | 14.557.342 | 3.917.624 |
| Títulos de inversión en circulación | - | 49 | 505 | 144 | 1.636.564 |
| Otros pasivos y conting. acreedoras | - | 4.118.242 | - | 6.863.737 | 2.745.495 |
| Total pasivos. patrimonio y contingencias acreedoras | \$ - | \$ 32.707.856 | \$ 22.642.034 | \$ 57.171.111 | \$ 116.077.563 |

| Flujo Neto Esperado de Rubros con Vctos Contractual | | | | | |
|---|-------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Índice cartera vencida total mes anterior | \$ 2 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| Valor cupones inversiones incluidas en activos líquidos | - | - | 83 | 1.233.077 | 129 |
| Flujo neto con vctos. contractual - Ajustado | - | -26.098.688 | -3.168.087 | -22.332.272 | -47.614.191 |
| Requerido Promedio De Encaje Ordinario | 11.622.393 | - | - | - | - |
| Disponible | 50.482.436 | - | - | - | - |
| Total Inversiones Que Conforman Los Activos Líquidos | 9.321.165 | - | - | - | - |
| Total Activos Líquidos Ajustados Por Liquidez De Mercado Y Riesgo Cambiario | 59.803.601 | - | - | - | - |
| Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) | \$ - | \$ 33.704.913 | \$ 28.044.404 | \$ - | \$ - |

Riesgo Operacional

Leasing Corficolombiana ha definido como riesgo operacional aquellas pérdidas ocasionadas por fallas o debilidades en los procesos, en las personas y en los sistemas internos o por eventos externos.

Leasing Corficolombiana cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operacional el cual se compone de los siguientes elementos:

- 1) Mapas de riesgo: Permite este elemento identificar los riesgos asociados a cada uno de los procesos, así como los controles que los mitigan.
- 2) Registro de eventos: Base de datos de eventos de riesgo operacional sucedidos en Leasing Corficolombiana. A continuación un resumen de cómo está conformada esta base del 01 de Enero al 30 de Junio del año 2012.

| Tipo de evento | # de registros |
|------------------------|-----------------------|
| Fallas en los procesos | 38 |
| Fallas en los sistemas | 3 |
| Prácticas de negocio | 0 |
| Fraude externo | 0 |
| Recurso Humano | 13 |

| Proceso | # de registros |
|----------------|-----------------------|
| Misionales | 0 |
| Apoyo | 54 |

| Tipo de pérdida | # de registros |
|------------------------|-----------------------|
| Tipo A | 3* |
| Tipo B | 51 |
| Tipo C | 0 |

(*) Los eventos de riesgo operativo que generaron pérdidas durante este periodo corresponden a:

Pago proceso jurídico por \$625 demanda de responsabilidad civil.
Pago proceso jurídico por \$309 demanda de responsabilidad civil.
Pago proceso jurídico por \$245.784 demanda de responsabilidad civil (**).

(**) Esta materialización corresponde a una condena y es derivada de un proceso ordinario, el cual es un proceso de responsabilidad civil por accidente de tránsito de un contrato Leasing.

3) Indicadores: El proceso de monitoreo de riesgo operacional se realiza a través de indicadores los cuales tiene medición mensual, a continuación se mencionan los indicadores de riesgo operacional:

- Casos reportados por la Unidad de cumplimiento respecto al lavado de activos
- Número de eventos reportados en la base de datos de riesgo operacional (prácticas de negocio)
- Número de eventos reportados en la base de datos de riesgo operacional (errores en la operativa)
- Reprocesos
- Subprocesos por documentar
- Procesos pendientes de actualizar
- Documentos en revisión
- Quejas de los clientes (Trimestral)
- Clientes con información desactualizada (Semestral)

Plan de Continuidad de Negocio

De acuerdo con la definición de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Plan de Continuidad del Negocio hace referencia al conjunto detallado de acciones que describen los procedimientos, los sistemas y los recursos necesarios para retornar y continuar la operación en caso de interrupción.

Leasing Corficolombiana cuentan con un Centro de Operaciones de Contingencia físicamente adecuado y tecnológicamente cuenta con equipos de soporte configurados para ser utilizados inmediatamente cuando se presente algún evento de contingencia; también incluye, equipos tales como: Planta eléctrica, UPS y equipos de comunicación.

Riesgo Legal

El Departamento Jurídico de la casa matriz soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por la Compañía. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones garantizando que éstas cumplan con las normas legales, que se encuentren correctamente documentadas, analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por la Compañía. No obstante, para temas específicos, la compañía se apoya además, en abogados externos idóneos en los temas especiales que se requiera.

La compañía respeta los derechos de autor y utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

Las áreas Financiera y Operativa de la compañía mediante el monitoreo diario de sus operaciones, miden el impacto económico que cada operación le pueda ocasionar a la organización, así mismo, mediante su planeación financiera semanal y mensual, observa el efecto que sus negociaciones tienen en el estado de resultados de la compañía en la valoración de inversiones y en la generación de provisiones por efecto de la colocación de operaciones de leasing y captación de recursos. De igual manera se mide el VeR y el impacto en el patrimonio con el fin de determinar la necesidad de requerido. Mensualmente mediante el control de los resultados reales comparados con el presupuesto se observa la incidencia completa de las negociaciones efectuadas incluyendo el impacto en el GAP de liquidez, lo que permite desarrollar estrategias sobre la combinación de recursos para minimizar el riesgo de liquidez. Estos resultados son discutidos con la Gerencia General, el Comité de GAP y presentados mensualmente a la Junta Directiva.

Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y en el capítulo XI del título I de la Circular Externa 07 de 1996, Circular Básica Jurídica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Leasing Corficolombiana S.A. Compañía de Financiamiento, tiene implementado el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo SARLAFT, con el fin de evitar que la entidad sea utilizada para la canalización de dineros provenientes o con destino a actividades delictivas.

El riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo se entiende como la posibilidad de pérdida económica o de daño del buen nombre que pudiera sufrir la entidad si fuera utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o la canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades a través de la entidad.

En virtud de lo anterior, y conciente de su compromiso de luchar contra las organizaciones criminales, la Compañía, en cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, adoptó los mecanismos necesarios para evitar la ocurrencia de eventos que puedan afectar negativamente sus resultados y su negocio. Por este motivo Leasing Corficolombiana cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo SARLAFT, el cual está integrado por etapas y elementos que contienen las políticas, procedimientos y metodologías para la identificación, evaluación, control y monitoreo de estos riesgos, así como el conocimiento de los clientes y de sus operaciones con la Leasing y de los segmentos de mercado atendidos; el sistema, el cual está contenido en el Manual de SARLAFT aprobado por la Junta Directiva, también considera el monitoreo de las transacciones, la capacitación al personal y la colaboración con las autoridades, y es administrado por el Oficial de Cumplimiento, quien tiene la responsabilidad de evaluar constantemente los mecanismos de prevención, a fin de establecer la efectividad de los mismos y el cumplimiento por parte de todos los funcionarios de la Compañía.

De acuerdo con las mediciones realizadas durante el primer semestre de 2012 con base en el SARLAFT, la entidad mantiene niveles de riesgo bajos; no obstante éstos son monitoreados trimestralmente. Por otra parte se gestionaron alertas reportadas por el aplicativo a partir de las transacciones de los clientes, las cuales no arrojaron operaciones sospechosas susceptibles de ser reportadas a la UIAF. Se realizaron Comités SARLAFT en cumplimiento de la política para adoptar buenas prácticas de gestión de riesgos en un contexto estratégico así como la adopción de políticas de gobierno corporativo, se adelanto capacitación a la Alta Dirección por parte de una firma experta en lavado de activos y financiación del

terrorismo y se continuo de manera alterna con la emisión de los INFORISK (Información de riesgo) como herramienta de capacitación a todos los funcionarios, con el objeto de profundizar en sensibilización y reforzar los controles antilavado que tiene la compañía.

La supervisión directa de los controles para prevenir estos riesgos es efectuada por el Oficial de Cumplimiento; así mismo ejercen supervisión la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, como también la administración y la Junta Directiva a través de los informes presentados periódicamente por el Oficial de Cumplimiento.

En cuanto al deber de colaboración con las autoridades, Leasing Corficolombiana S.A. Compañía de Financiamiento, efectuó los reportes establecidos con destino a la Unidad de Información y Análisis Financiero del Ministerio de Hacienda –UIAF- y atendió adecuadamente los requerimientos de información presentados por las diferentes autoridades.

NOTA 34 - GOBIERNO CORPORATIVO

Siguiendo los parámetros del acuerdo de Basilea, a continuación detallamos las gestiones realizadas sobre estos temas:

1. JUNTA DIRECTIVA Y ALTA GERENCIA

La Compañía ha implementado los mecanismos necesarios que permitan a la Junta Directiva y Alta Gerencia mantenerse informados y hacer el debido seguimiento a los procesos y estructura de los diferentes negocios. Asimismo estos entes son los encargados de determinar las políticas y perfil de riesgo de la entidad así como determinar los límites de aprobación de las diferentes operaciones.

Por otra parte, la Junta Directiva monitorea periódicamente la gestión de los administradores para garantizar que la actuación de los mismos esté alineada con las políticas y metas trazadas por este órgano.

2. POLÍTICAS Y DIVISIÓN DE FUNCIONES

Las políticas de gestión de riesgo han sido estructuradas por la Junta Directiva en coordinación con la Gerencia de la Compañía, quienes a su vez han designado un Director de Control de Gestión que se encarga de transmitir a toda la organización las diferentes políticas adoptadas por estos órganos. así como de verificar la implementación y cumplimiento de las mismas.

3. REPORTES A LA JUNTA DIRECTIVA

La administración presenta periódicamente a la Junta Directiva informes referentes al comportamiento de la cartera, margen de intermediación, riesgo de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio, los tres últimos son elaborados conforme lo dispuesto en esta materia por la Superintendencia Financiera de Colombia. Los Directores evalúan estos informes y dan las recomendaciones del caso.

4. INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA

Las áreas de Control de Gestión cuentan con la tecnología que les permita brindar la información y los resultados necesarios en forma precisa y oportuna. Adicionalmente la administración está evaluando constantemente sobre nuevas herramientas que faciliten o permitan mejorar el desarrollo de estas labores.

Leasing Corficolombiana ha implementando herramientas tecnológicas para la Prevención y el Control del Lavado de Activos, siendo estas de gran ayuda para los funcionarios.

En la actualidad se cuenta con la consolidación mensual automática de operaciones, la consulta en listas cautelares, alerta de cliente o proveedor no objetivo, el Sistema ROI (Reporte de Operaciones Inusuales), reportes de clientes con información financiera desactualizada, reportes de clientes con información incompleta y reporte de clasificación de clientes por tipo de persona.

5. MODELOS PARA MEDICIÓN DE RIESGOS

La Compañía efectúa la medición de sus riesgos de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio conforme la metodología dispuesta por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para los riesgos de colocación, captación y gestión hay definidas unas políticas basadas en las directrices de la Superintendencia Financiera; la alta gerencia ha implementado los mecanismos necesarios para monitorear el cumplimiento de las mismas.

Para el caso de la prevención de Lavado de Activos se cuenta con un indicador que mide el cumplimiento de la documentación requerida por el sistema de Prevención y Control.

6. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Existe total independencia entre las áreas de negociación control de riesgos y de contabilización. Así mismo; cada una de estas áreas depende de una Dirección diferente las cuales reportan directamente a la Gerencia General.

La compañía cuenta con los departamentos de Riesgo y de Control de Gestión con las personas idóneas y procedimientos establecidos los cuales contribuyen a minimizar los riesgos inherentes asociados a la compañía.

7. RECURSO HUMANO

Los funcionarios responsables de la evaluación de los diferentes riesgos de la Compañía tienen el conocimiento, la preparación y la experiencia adecuada que se requiere para el ejercicio de sus funciones.

8. VERIFICACIÓN DE OPERACIONES

La totalidad de las operaciones de la Compañía se registran en forma oportuna en los diferentes aplicativos dispuestos para ello. Asimismo, todas las operaciones quedan soportadas con los documentos que las originaron.

9. AUDITORÍA

La Auditoría Interna está al tanto de las operaciones realizadas por la entidad y evaluando periódicamente que estas operaciones se efectúen conforme las políticas previamente definidas para cada una de ellas. Adicionalmente, estos entes se encargan de verificar que los controles y procedimientos se cumplan a cabalidad.

NOTA 35 - CONTROLES DE LEY

Patrimonio Técnico

El patrimonio técnico de los establecimientos de crédito no podrá ser inferior al nueve por ciento (9%) del total de sus activos en moneda nacional y extranjera, ponderados por su nivel de riesgo, conforme lo señala el artículo 2.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, antes artículo 2 del Decreto 1720 de 2001. El cumplimiento individual se verifica mensual y semestralmente en forma consolidada con sus subordinadas en Colombia, vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y filiales financieras del exterior.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera a cada uno de los rubros del activo, cuentas contingentes acreedoras, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Único de Cuentas. A partir del 30 de enero de 2002, adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

Leasing Corficolombiana S.A. presenta los siguientes indicadores:

| | <u>Al 30 de Junio de 2012</u> | <u>Al 31 de Diciembre 2011</u> |
|-----------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| PATRIMONIO TÉCNICO | \$ 76.444.677 | \$ 70.378.029 |
| Relación de Solvencia | <u>10.88%</u> | <u>10.85%</u> |

Otros Requerimientos

Con respecto a los demás requerimientos de Ley como el encaje, la posición propia, capitales mínimos e inversiones obligatorias, Leasing las ha cumplido, de tal manera que actualmente no está en ningún plan de ajuste para adecuarse a estas disposiciones legales.

NOTA 36 - CONTINGENCIAS

De acuerdo con lo indicado en el Numeral 2.2.2.6 del Capítulo IX de la Circular Básica Contable 100 de 1995 las contingencias al cierre de cada semestre son:

| | <u>Al 30 de Junio de 2012</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2011</u> |
|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Responsabilidad civil | \$ 28.860.200 | \$ 32.186.700 |

La probabilidad de pérdida es remota. La labor de los abogados de la compañía está encaminada a demostrar que Leasing Corficolombiana S.A. no es responsable de las demandas en las cuales se encuentra involucrado teniendo en cuenta que en los contratos de Leasing existen cláusulas que las exoneran de esta responsabilidad.

NOTA 37 – OTROS ASPECTOS DE INTERÉS

En cumplimiento a la Circular Externa 037 de 2011, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual empezó a regir a partir del mes de marzo de 2012, relacionada con el suministro de información al mercado sobre la colocación de títulos en el mercado primario, Leasing Corficolombiana realizó el reporte de las emisiones de bonos ordinarios vigentes en el Sistema de Información de Colocaciones de Ofertas Públicas (SICOP), de acuerdo con el cronograma previsto por dicha Entidad.

La Superintendencia Financiera de Colombia en junio 22 de 2012 emitió la Circular Externa 026 de 2012 en la cual ordenó constituir una Provisión Individual adicional de carácter individual sobre la cartera de consumo. Leasing Corficolombiana se encuentra realizando los ajustes respectivos para aplicarlos en el cálculo de la provisión que rige a partir del segundo semestre de 2012.

Leasing Corficolombiana, se ajustó a las nuevas instrucciones para el envío de la proforma F1000-125 “Flujos de Caja Contractuales y medición estándar de riesgo de liquidez” de acuerdo a la Circular Externa 017 de 2012, y realizó la evaluación y pruebas para la implementación del nuevo formato 458 el cual rige a partir de julio de 2012.