

PRINCIPALES CIFRAS

MILES DE PESOS	DIC. 2008	DIC. 2007	VARIACIÓN	VARIAC %
BALANCE				
Activo Total	3,136,604.14	3,423,453.01	286,848.87	9.15
Cartera Asociados	2,823,034.15	2,642,129.02	-180,905.14	-6.41
Pasivo Total	109,068.49	190,573.73	81,505.24	74.73
Depósitos de Ahorro	-	106,944.60	106,944.60	100.00
Patrimonio	3,027,535.65	3,232,879.29	205,343.64	6.78
Aportes Asociados	2,615,333.46	2,882,349.52	267,016.06	10.21
CUENTAS DE RESULTADOS				
Intereses Credito de Consumo	471,448.41	514,951.50	43,503.09	9.23
Excedente	61,672.43	48,308.11	-13,364.32	-21.67
Número de Asociados	523	652	129.00	24.67

BALANCE GENERAL
A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2008
(Expresado en Pesos Colombianos)

PASIVO	NOTAS	2008	2007	VARIACION ABSOLUTA	
DEPOSITOS DE AHORRO	11		106,944,595.79	-106,944,595.79	0.00
Ahorro Programado		-	67,485,345.00	-67,485,345.00	0.00
Ahorro Permanente		-	39,459,250.79	-39,459,250.79	0.00
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES					0.00
Sobregiros			-	-	0.00
CUENTAS POR PAGAR	12	78,402,333.34	41,475,113.94	36,927,219.40	47.10
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS		1,082,592.62	1,363,000.00	-280,407.38	-25.90
FONDOS SOCIALES	13	21,225,020.00	4,681,717.00	16,543,303.00	0.00
Fondo para la Solidaridad		21,225,020.00	4,681,717.00	0.00	0.00
OTROS PASIVOS	14	8,358,540.56	8,795,284.64	-436,744.08	-5.23
Obligaciones Laborales Consolidadas	14	8,358,540.56	8,795,284.64	-436,744.08	-5.23
Diversos			-	-	0.00
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES			27,314,014.00	-27,314,014.00	0.00
Intereses		-	8,431,014.00	-8,431,014.00	0.00
impuestos		-	18,883,000.00	-18,883,000.00	0.00
TOTAL PASIVO		109,068,486.52	190,573,725.37	-54,191,224.85	-49.69
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	16	2,615,333,458.32	2,882,349,522.32	-267,016,064.00	-10.21
Aportes Sociales		2,615,333,458.32	2,882,349,522.32	-267,016,064.00	-10.21
RESERVAS	17	188,172,698.04	188,172,698.04	0.00	0.00
Protección de Aportes		186,708,849.90	186,708,849.90	0.00	0.00
Reserva Especial		1,463,848.14	1,463,848.14	0.00	0.00
SUPERAVIT DE PATRIMONIO	18	194,864,789.33	194,864,789.33	0.00	0.00
Valorizaciones		194,864,789.33	194,864,789.33	0.00	0.00
EXCEDENTE O PERDIDA DEL EJERCICIO		29,164,704.24	-32,507,723.74	61,672,427.98	211.46
Resultados del Ejercicio 2007		-32,507,723.74	-80,815,834.82	48,308,111.08	-148.61
Resultados del Ejercicio 2008		61,672,427.98	48,308,111.08	0.00	
TOTAL PATRIMONIO		3,027,535,649.93	3,232,879,285.95	-205,343,636.02	-6.78
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,136,604,136.45	3,423,453,011.32	-286,848,874.87	-9.15
CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA	24	2,847,622,947.59	2,666,717,808.59	180,905,139.00	6.35
Activos Castigados		20,670,658.00	23,582,393.59	-2,911,735.59	-14.09
Litigios y/o Demandas		2,911,735.59		2,911,735.59	100.00
Activos Totalmente Depreciados		1,006,400.00	1,006,400.00	0.00	0.00
Otras Deudoras de Control		<u>2,823,034,154.00</u>	<u>2,642,129,015.00</u>	180,905,139.00	6.41

HENRY LADINO DIAZ
Gerente

ROSA EMILIA RODRIGUEZ LIEVANO
Contadora
T.P 23966-T

HENRY OLIVEROS SERRAMO
Revisor Fiscal
TP 100,053-T
Delegado por Revisar Auditores
Ver Dictamen Adjunto

ESTADO DE EXCEDENTES O PERDIDAS
COMPARATIVO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2008
(Expresado en Pesos Colombianos)

INGRESOS	NOTAS	2008	2007	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION % HORIZONTAL	VARIACION VERTICAL
INGRESOS OPERACIONALES	19	548,963,132.03	595,852,368.94	-46,889,236.91	-8.54	-8.31
Intereses Créditos Consumo		471,448,413.00	514,951,504.61	-43,503,091.61	-9.23	-7.71
Utilidad en Valoración Inv para Mante		5,870,881.43	26,392,506.33	-20,521,624.90	-349.55	-3.64
Diferencia en Cambio		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Enseñanza		67,909,944.00	53,692,065.00	14,217,879.00	20.94	2.52
Recuperaciones		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Administrativos y Sociales		3,733,893.60	816,293.00	2,917,600.60	78.14	0.52
INGRESOS NO OPERACIONALES	20	15,322,256.00	42,938,900.21	-27,616,644.21	-180.24	-4.89
Financieros		0.00	16,360.71	-16,360.71	0.00	0.00
Recuperaciones		15,317,496.00	42,472,945.00	-27,155,449.00	-177.28	-4.81
Diversos		4,760.00	449,594.50	-444,834.50	-9345.26	-0.08
TOTAL INGRESOS		564,285,388.03	638,791,269.15	-74,505,881.12	-13.20	100.00
COSTOS Y GASTOS						
GASTOS OPERACIONALES						
GASTOS DE PERSONAL	22	133,723,821.59	125,057,453.40	8,666,368.19	6.48	1.84
GASTOS GENERALES		283,687,605.52	302,998,167.58	-19,310,562.06	-6.81	-4.10
PROVISIONES	22	22,688,400.00	10,024,867.00	12,663,533.00	55.82	2.69
AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO		5,319,696.00	6,465,468.00	-1,145,772.00	-21.54	-0.24
DEPRECIACIONES	22	9,746,750.00	9,774,455.00	-27,705.00	-0.28	-0.01
PERDIDA EN VALORACION DE INVERSI		0.00	7,662,951.92	-7,662,951.92	0.00	-1.63
GASTOS FINANCIEROS	22	107,047.37	2,863,666.00	-2,756,618.63	-2575.14	-0.58
GASTOS NO OPERACIONALES		15,901,165.57	16,294,946.17	-393,780.60	-2.48	-0.08
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES		100,000.00	247,221.00	-147,221.00	-147.22	-0.03
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENT		0.00	60,371,000.00	-60,371,000.00	0.00	-12.81
TOTAL GASTOS		471,274,486.05	541,760,196.07	-70,485,710.02	-14.96	-14.96
COSTO DE VENTAS						
ACTIVIDAD FINANCIERA		0.00	21,439,237.00	-21,439,237.00	0.00	-68.41
INTERESES DEPOSITOS DE AHORRO		0.00	21,439,237.00	-21,439,237.00	0.00	-68.41
ENSEÑANZA		31,338,474.00	27,283,725.00	4,054,749.00	12.94	12.94
ACTIVIDADES RELACION CON LA ENS		31,338,474.00	27,283,725.00	4,054,749.00	12.94	12.94
TOTAL COSTOS		31,338,474.00	48,722,962.00	-17,384,488.00	-55.47	-55.47
TOTAL COSTOS Y GASTOS		502,612,960.05	590,483,158.07	-87,870,198.02	-17.48	-280.39
TOTAL EXCEDENTE O PERDIDA		61,672,427.98	48,308,111.08	13,364,316.90	21.67	42.65

HENRY LADINO DIAZ
Gerente

ROSA EMILIA RODRIGUEZ
Contadora Pública
T.P. 23966-T

HENRY OLIVEROS SERRANO
Revisor Fiscal
T.P.100,053 -T
Delegado por Revisar Auditores
Ver Dictamen Adjunto

ESTADO DE EXCEDENTES O PERDIDAS
COMPARATIVO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2008
(Expresado en Pesos Colombianos)

INGRESOS	NOTAS	2008	2007	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION % HORIZONTAL	VARIACION VERTICAL
INGRESOS OPERACIONALES	19	548,963,132.03	595,852,368.94	-46,889,236.91	-8.54	-8.31
Intereses Créditos Consumo		471,448,413.00	514,951,504.61	-43,503,091.61	-9.23	-7.71
Utilidad en Valoración Inv para Mante		5,870,881.43	26,392,506.33	-20,521,624.90	-349.55	-3.64
Diferencia en Cambio		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Enseñanza		67,909,944.00	53,692,065.00	14,217,879.00	20.94	2.52
Recuperaciones		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Administrativos y Sociales		3,733,893.60	816,293.00	2,917,600.60	78.14	0.52
INGRESOS NO OPERACIONALES	20	15,322,256.00	42,938,900.21	-27,616,644.21	-180.24	-4.89
Financieros		0.00	16,360.71	-16,360.71	0.00	0.00
Recuperaciones		15,317,496.00	42,472,945.00	-27,155,449.00	-177.28	-4.81
Diversos		4,760.00	449,594.50	-444,834.50	-9345.26	-0.08
TOTAL INGRESOS		564,285,388.03	638,791,269.15	-74,505,881.12	-13.20	100.00
COSTOS Y GASTOS						
GASTOS OPERACIONALES						
GASTOS DE PERSONAL	22	133,723,821.59	125,057,453.40	8,666,368.19	6.48	1.84
GASTOS GENERALES		283,687,605.52	302,998,167.58	-19,310,562.06	-6.81	-4.10
PROVISIONES	22	22,688,400.00	10,024,867.00	12,663,533.00	55.82	2.69
AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO		5,319,696.00	6,465,468.00	-1,145,772.00	-21.54	-0.24
DEPRECIACIONES	22	9,746,750.00	9,774,455.00	-27,705.00	-0.28	-0.01
PERDIDA EN VALORACION DE INVERSI		0.00	7,662,951.92	-7,662,951.92	0.00	-1.63
GASTOS FINANCIEROS	22	107,047.37	2,863,666.00	-2,756,618.63	-2575.14	-0.58
GASTOS NO OPERACIONALES		15,901,165.57	16,294,946.17	-393,780.60	-2.48	-0.08
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES		100,000.00	247,221.00	-147,221.00	-147.22	-0.03
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENT		0.00	60,371,000.00	-60,371,000.00	0.00	-12.81
TOTAL GASTOS		471,274,486.05	541,760,196.07	-70,485,710.02	-14.96	-14.96
COSTO DE VENTAS						
ACTIVIDAD FINANCIERA		0.00	21,439,237.00	-21,439,237.00	0.00	-68.41
INTERESES DEPOSITOS DE AHORRO		0.00	21,439,237.00	-21,439,237.00	0.00	-68.41
ENSEÑANZA		31,338,474.00	27,283,725.00	4,054,749.00	12.94	12.94
ACTIVIDADES RELACION CON LA ENS		31,338,474.00	27,283,725.00	4,054,749.00	12.94	12.94
TOTAL COSTOS		31,338,474.00	48,722,962.00	-17,384,488.00	-55.47	-55.47
TOTAL COSTOS Y GASTOS		502,612,960.05	590,483,158.07	-87,870,198.02	-17.48	-280.39
TOTAL EXCEDENTE O PERDIDA		61,672,427.98	48,308,111.08	13,364,316.90	21.67	42.65

HENRY LADINO DIAZ
Gerente

ROSA EMILIA RODRIGUEZ
Contadora Pública
T.P. 23966-T

HENRY OLIVEROS SERRANO
Revisor Fiscal
T.P.100,053 -T
Delegado por Revisar Auditores
Ver Dictamen Adjunto

FLUJO DE EFECTIVO
COMPARATIVO DICIEMBRE 31 DE 2008 Y 2007
(Cifras Expresadas en Pesos Colombianos)

1 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,008	2007
EXCEDENTES DEL PERIODO	61,672,427.98	48,308,111.08
PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO	6,170,360.00	(6,010,911.00)
Diferidos	(5,319,696.00)	479,424.00
Depreciación y Amortizaciones	(1,173,477.00)	(6,465,468.00)
Provisiones	12,663,533.00	(24,867.00)
utilidad en valoraciones		
EFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN	6,170,360.00	(6,010,911.00)
CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES		
Cartera Asociados	180,905,139.00	377,900,677.00
Cuentas por Pagar	36,927,219.40	53,149,363.83
Cuentas por Cobrar	(18,391,368.23)	(31,574,610.33)
Depositos de Ahorro	(106,944,595.79)	(245,141,631.00)
Recuperaciones	(27,155,449.00)	(15,549,341.54)
Otros Pasivos	(436,744.08)	(5,310,418.11)
Impuestos Pagados	-	60,371,000.00
Resultados Ejercicio Anterior	48,308,111.08	(80,815,834.82)
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	113,212,312.38	113,029,205.03
2 ACTIVIDAD DE INVERSION		
Compra Propiedad Planta y Equipo	666,800.00	5,757,543.00
Aumento de inversiones	(346,720,537.55)	21,638,339.61
venta de inversiones	-	-
FLUJO EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(346,053,737.55)	27,395,882.61
3 ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Aportes Sociales	(267,016,064.00)	157,519,691.91
Reservas	-	-
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES	(267,016,064.00)	157,519,691.91
TOTAL EFECTIVO PROVISTO		
Aumento Efectivo	26,046,699.08	60,557,025.83
Efectivo a Diciembre 31 de 2006	117,885,873.97	57,328,848.14
Efectivo a Diciembre 31 de 2007	-91,839,174.89	117,885,873.97

HENRY LADINO DIAZ
Gerente

ROSA EMILIA RODRIGUEZ LIEVANO
Contador público
TP 23966-T

HENRY OLIVEROS SERRANO
Revisor Fical-Delegado de Revisar A
T.P. 100,053-T
Delegado por Revisar Auditores
Ver Dictamen Adjunto

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
COMPARATIVO VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2007 y 2008
(Cifras expresadas en pesos colombianos)**

EL CAPITAL DE TRABAJO AUMENTA POR	2008	2007
Aumento Disponible	91,839,174.89	60,557,025.83
aumento Inversiones	346,720,537.55	21,638,339.61
Incrementos Cartera de Crédito	0.00	0.00
Aumento Cuentas por cobrar	-	-
Aumento Diferidos	0.00	0.00
cuentas por pagar	-	-
depositos de ahorro	106,944,595.79	245,141,631.00
Disminucion sobregiros	-	2,649,288.84
Disminución en Impuestos Gravámenes y Tasas	0.00	0.00
Disminución en Fondos Sociales	0.00	0.00
Provision Cartera de Crédito	3,596,712.80	39,821,787.94
Disminución en Otros Pasivos	436,744.08	5,310,418.11
	549,537,765.11	375,118,491.33
 EL CAPITAL DE TRABAJO DISMINUYE POR		
Disminución en Disponible	0.00	0.00
Disminución Inversiones	0.00	0.00
Disminución Cartera de Crédito	180,905,139.00	377,900,677.00
disminucion cuentas por cobrar	18,391,368.23	31,574,610.33
Disminución de Diferidos	5,319,696.00	6,163,608.00
Disminución Provision Cartera de Crédito	-	0.00
Impuestos Gravámenes y Tasas	280,407.38	26,000.00
Aumentos en cuentas por pagar	36,927,219.40	53,149,363.83
Aumento Depositos de Ahorro	-	-
aumento Fondos Sociales	16,543,303.00	4,681,717.00
	258,367,133.01	473,495,976.16
 AUMENTO O DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO	291,170,632.10	-98,377,484.83

HENRY LADINO DIAZ
Gerente

ROSA EMILIA RODRIGUEZ LIEVANO
Contador Público
T.P. 23966-T

HENRY OLIVEROS SERRANO
Revisor Fiscal Delegado de Revisar Auditores
T.P.100,053 -T
Delegado por Revisar Auditores
Ver Dictamen Adjunto

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
ORIGEN Y APLICACIÓN DE LOS RECURSOS
COMPARATIVO DICIEMBRE 31 DE 2008 Y 2007**

ORIGEN

LOS RECURSOS FUERON PROVISTOS POR	2008	2007
Excedente del Ejercicio	29,164,704.24	19,207,723.74
mas-menos cargos que no afectan el capital de trabajo		
Provisiones	12,663,533.00	32,463,865.30
depreciaciones	27,705.00	5,608,725.93
Amortizacion y Agotamiento	1,145,772.00	3,142,658.18
disminución Equipo de Computo	0.00	0.00
disminucion otros activos	0.00	857,909.00
incremento En Aportes Sociales	267,016,064.00	157,519,691.91
Incremento en Reservas	0.00	.00
Incremento en Patrimonio	0.00	.00
SUBTOTAL	310,017,778.24	218,800,574.06
TOTAL ORIGEN	310,017,778.24	218,800,574.06

LOS RECURSOS FUERON APLICADOS A :

Aumentos Propiedad Planta y Equipo	666,800.00	7,843,000.00
Incrementos en Otros Activos	-	50,531,200.00
Aplicación de Excedentes	61,672,427.98	61,608,111.08
aumentos en otros activos	-	50,531,200.00
Aumento Capital de Trabajo	291,170,632.10	98,377,484.83
TOTAL APLICADOS	353,509,860.08	268,890,995.91

HENRY LADINO DIAZ
Gerente

ROSA EMILIA RODRIGUEZ LIEVA
Contador Públi
T.P. 23966-T

HENRY OLIVEROS SERRANO
Revisor Fiscal-Delegado de Revisar Auditores
T.P. 100,053-T
Delegado por Revisar Auditores
Ver Dictamen Adjunto