

## **INFORME DE GESTIÓN**

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, me complace presentar a Ustedes el informe sobre la gestión y los resultados, correspondiente a las actividades desarrolladas por Leasing Corficolombiana S.A. Compañía de Financiamiento, durante el segundo semestre del año 2011.

### **ENTORNO ECONÓMICO**

El 2011 constituyó un año de fortalecimiento para la economía del país. Las principales variables macroeconómicas presentaron un buen comportamiento, hecho que se ratificó con el resultado del crecimiento económico al cierre del año, el cual se situó en niveles del 6%, con un PIB del 3,73% enmarcado dentro del rango meta establecido por el emisor y un indicador de desempleo que rompió la tendencia de los tradicionales dos dígitos al situarse en 9,8% en Diciembre de 2011, para un acumulado del año de 10,8%, la cifra más baja de la última década, según el DANE.

Todos estos factores, aunados al incremento de los niveles de confianza, el aumento de la inversión extranjera, el mayor recaudo tributario y un notable incremento en el intercambio comercial del país, dan cuenta del buen momento económico por el que atraviesa el país, y en general de la consolidación y robustecimiento de nuestra economía.

En lo referente a las tasas de interés, a lo largo del año se observó una tendencia permanente al alza. Es así como al inicio de 2011 la DTF arrancó en niveles del 3.50 %E.A. y al terminar el año se situó en 4.98%E.A. arrojando un incremento de 148 pbs durante el año. Este marcado incremento en las tasas de captación repercutió en un incremento en las tasas de colocación del crédito por parte del sistema financiero, lo cual, sorprendentemente no afectó la demanda del crédito, pues el sistema financiero terminó el año con unos resultados muy favorables en términos de crecimiento, jalonados por una mayor demanda del crédito, especialmente en las líneas de consumo e hipotecario, mostrando además un mejoramiento importante en los indicadores de cartera vencida.

Al cierre de Noviembre de 2011, los activos del sistema financiero ascendieron a \$320.54 billones arrojando un crecimiento del 22% con respecto a igual período del año anterior, y cerró con unas utilidades totales de \$6.19 billones., 15% superiores a las obtenidas en noviembre de 2010.

En cuanto al sector de las compañías de leasing, en el último año se registró un crecimiento, pese a que a lo largo del año 2010 se formalizaron algunas de las fusiones de estas compañías con sus respectivas matrices, por lo cual, al cierre del segundo semestre de 2011, sólo cuatro compañías continuaban operando de forma independiente.

Así las cosas, las cifras consolidadas de las cuatro compañías de financiamiento especializadas en leasing que continúan operando de manera independiente, presentaron

un crecimiento durante el último año, tras registrar un incremento del 29% en el nivel de sus activos totales, los cuales pasaron de \$9.465.13 millardos al cierre de noviembre de 2010, a \$12.221.04 millardos al corte de noviembre de 2011. De este monto, \$7.530.63 millardos corresponden a Activos en Leasing Netos y Cartera de Crédito Neta, cuyo saldo aumentó 15% con respecto a noviembre de 2010. Asimismo, las utilidades netas del sector mostraron un crecimiento del 10% al pasar de \$209.972 millones en noviembre de 2010 a \$231.077 millones a noviembre de 2011.

## **NUEVA REGLAMENTACIÓN**

En cumplimiento de las circulares externas 043 y 045 del 2011, emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, Leasing Corficolombiana ha ajustado para diciembre de 2011, el modelo de referencia para la cartera de consumo en lo referente al valor de la pérdida dado el incumplimiento (PDI). La categoría “SIN GARANTIA” a 75% para los casos de clientes con menos de 30 días de incumplimiento, 85% para aquellos que casos entre 30 y 90 días de incumplimiento y 100% para los que superen los 90 días de incumplimiento, la implementación de esta norma generó un incremento en las provisiones de cartera de la compañía por valor de \$ 80 millones, reconocidos en el estado de resultados.

En cuanto a los criterios mínimos para determinar el valor de las garantías que respaldan el cumplimiento de los créditos otorgados y para la actualización de dicho valor la compañía se encuentra realizando las respectivas evaluaciones para la implementación de dichos criterios para el primer semestre de 2012. De igual forma se realizará durante este mismo período la actualización de los nuevos avalúos técnicos sobre aquellas garantías asociadas a la cartera activa en cumplimiento de la mencionada norma.

Por otro lado 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”, y realizó la evaluación y pruebas para la implementación del nuevo formato 458 el cual rige a partir de enero de 2012.

## **GESTIÓN COMERCIAL**

### ***Operaciones de Leasing y Crédito***

Durante el segundo semestre del año, la compañía mantuvo su estrategia de fortalecimiento de la fuerza comercial, y sus respectivas áreas de apoyo, especialmente, riesgo crediticio, operaciones e importaciones, con lo cual se logró atender adecuadamente el importante crecimiento que tuvo la compañía tanto en volumen de operaciones, como en la vinculación de clientes nuevos, los cuales ascendieron a 741 durante el ejercicio de 2011.

El saldo de bienes dados en leasing sumado al de cartera de crédito, creció 14,4% al pasar de \$571.817 millones en junio a \$654.458 millones al corte de diciembre de 2011.

De este saldo final, \$496.241 millones corresponden a operaciones de Leasing y \$158.217 millones a cartera de crédito. En el período señalado, el rubro de cartera de crédito presentó un crecimiento de 24.88% al pasar de \$126.690 millones a \$158.217 millones. Por su parte las operaciones de leasing mostraron un aumento de 11.48% al pasar de \$445.127 en junio de 2011 a \$496.241 millones al cierre de diciembre del mismo año. No obstante el buen crecimiento de las operaciones de crédito observado durante el semestre, la composición del portafolio activo continúa con una mayor participación de las operaciones de leasing, las cuales corresponden al 93% del activo productivo, frente a un 7% de las operaciones de cartera de crédito.

## **RESULTADOS FINANCIEROS**

### **Ingresos**

Al terminar el segundo semestre de 2011, los ingresos totales de la compañía ascendieron a \$46.586.9 millones, que comparados con los obtenidos en el semestre terminado en junio, por \$41.049.6 millones, muestran un aumento del 13.49%.

Desagregado por rubros, durante el segundo semestre de 2011, el ingreso mensual promedio proveniente de las operaciones de Leasing Financiero presentó un aumento del 14.38% al pasar de \$4.005 millones a \$4.581 millones. Por su parte, los contratos de Leasing Operativo generaron un ingreso promedio mensual de \$103.6 millones durante el segundo semestre del 2011, frente a \$118.7 millones generados durante el primer semestre de 2011, presentando una disminución del 12.72%. De otro lado, la cartera de crédito generó durante el segundo semestre de 2011, un ingreso mensual promedio de \$1.295.6 millones, frente a \$1.025.8 millones del primer semestre de 2011, que representa un incremento del 26.30% en los ingresos originados en este rubro. Este incremento se explica por el crecimiento que tuvieron las operaciones de cartera crédito durante este semestre.

Del total de ingresos el 61.12% correspondió a intereses y arrendamientos de la operación de leasing, el 16.80% a intereses de cartera de crédito, el 5.68% a rendimientos financieros, y el 16.40% a otros ingresos.

### **Egresos**

Al término del segundo semestre del año, los egresos de la compañía totalizaron \$ 39.391.9 millones que al compararse con el saldo presentado en junio 30 de 2011 por \$34.542.7 millones, muestran un aumento del 14.03%. Los egresos más representativos fueron: Gastos Financieros 43.69%, Gastos por Provisiones 15.60%, Provisión de Impuesto de Renta 10.56%, Gastos de Personal 13.22%, Gasto por Depreciación y Amortizaciones 2.65% y demás Gastos Administrativos por el 14.28%.

El gasto total por provisiones de cartera y contratos leasing fue \$5.271 millones a diciembre de 2011, de los cuales \$4.787 millones corresponden a provisiones sobre el capital y \$484 millones a cuentas por cobrar. A Junio 30 de 2011 el gasto total de provisión fue de \$5.358 millones lo cual representa una disminución de 1.62% en este rubro.

Al cierre de diciembre de 2011 la compañía presentaba bienes recibidos en dación de pago y restituidos por valor de \$5.488 millones, los cuales una vez deducida la provisión por valor de \$1.372 millones arrojan un neto de \$4.116 millones. Esta cifra representa el 0.83% del saldo neto de los bienes dados en leasing a dicha fecha.

### **Utilidades**

Los ingresos operacionales del semestre totalizaron \$ 45.634 millones, frente a unos egresos operativos de \$34.864 millones con lo cual se obtuvo una utilidad operacional de \$10.770 millones que una vez sumados los ingresos no operacionales por valor de \$953 Millones y deducidos los egresos no operacionales por \$369 Millones arrojan una utilidad antes de impuestos de \$11.354 millones. A su vez, al deducir la provisión de impuestos por \$4.159 millones el ejercicio correspondiente al segundo semestre de 2011 arrojó una utilidad neta de \$7.195 millones, mostrando un aumento del 10.57% con respecto al semestre anterior, cuyo monto fue de \$6.507 millones.

### **Patrimonio**

El patrimonio de la compañía pasó de \$70.706 millones al cierre de junio a \$74.705 millones a diciembre de 2011, mostrando un aumento del 5.66%.

### **Indicador de Cartera**

Al cierre de diciembre de 2011 el indicador de cartera vencida ponderado presentó una disminución de 24.85% al pasar de 1.69% a 1.27% durante el segundo semestre del año. Para las operaciones de leasing el indicador pasó de un 2.04% arrojado en junio de 2011 a un 1.64% al terminar diciembre de 2011, en tanto que para la cartera de crédito el indicador se ubicó en 0,08% al cierre de diciembre de 2011, frente a un 0,41% registrado a junio de 2011. Estos indicadores reflejan el buen resultado obtenido de la estrategia de control y seguimiento implementada por la compañía en las áreas de cartera y de selección del riesgo, tanto para la gestión de cobranza y normalización como para la evaluación de riesgo.

### **FUENTES DE FINANCIACIÓN**

Al terminar el segundo semestre de 2011, el pasivo financiero de la compañía se ubicó en \$670.572 millones, lo que representa un crecimiento del 19.86% frente al saldo registrado en Junio 30 de 2011, por \$559.481 millones.

Durante el segundo semestre del año la participación de los bonos dentro de la canasta del pasivo financiero de la compañía creció en un 26.46% al pasar de un saldo de \$99.990 millones en junio de 2011 a \$126.449 al cierre de diciembre del 2011, debido a la colocación por \$30.000 millones realizada en el mes de octubre de 2011. En el mismo período, el apalancamiento a través de Cdt's aumentó en 20.0% al pasar de \$328.153 millones en junio de 2011, a \$393.789 millones al cierre de diciembre del 2011

Nuestra casa matriz continúa contribuyendo de manera determinante en nuestro proceso de consecución de recursos, apoyo que se realiza tanto por la red de Banca Privada como a través de la Mesa de Dinero.

Por su parte, los redescuentos a través de bancos de segundo piso presentaron un incremento del 14.46% al pasar de \$131.338 millones al cierre de junio de 2011 a \$150.333 millones a diciembre de 2011, dado básicamente por los redescuentos a través de Bancoldex, y una menor porción a través de Finagro.

### **CALIFICACIÓN DE LA DEUDA**

En Agosto de 2011, la firma calificadora de riesgos BRC Investor Services S.A, ratificó las calificaciones de la compañía: AAA (Triple A) en Deuda de Largo Plazo y BRC 1+ (Uno más) en Deuda de Corto Plazo, las cuales indican que la capacidad de repagar oportunamente capital e intereses es sumamente alta. Cabe anotar que estas calificaciones corresponden a las categorías más altas en grados de inversión.

Algunos de los aspectos que consideró la entidad para otorgar dicha calificación fueron: El desempeño sobresaliente respecto al sector de los indicadores de calidad de cartera por vencimiento y por riesgo, la diversificación de la cartera y robustecimiento de las políticas de cobranza, las sinergias operativas, tecnológicas y comerciales con su accionista mayoritario, la limitada exposición al riesgo de mercado sin costos operativos asociados, el pasivo financiero atomizado y diversificado, la estructura patrimonial adecuada para respaldar el crecimiento proyectado de la compañía, entre otros.

### **OPERACIONES CON VINCULADOS ECONÓMICOS**

A diciembre 31 de 2011 el saldo de las operaciones realizadas con la Corporación Financiera Colombiana, se discriminan de la siguiente forma:

<b>CONCEPTO</b>	<b>MONTO (\$mm)</b>
Operaciones Interbancarias Activas	\$ 4.460
Cuenta de Ahorros	727
Cuenta por Pagar	113
Cdt's por Pagar	4.500
Bonos por Pagar	300
	\$10.100
	=====

Por otra parte, durante el segundo semestre de 2011 se pagó a nuestra casa matriz la suma de \$ 721.3 millones, de los cuales \$328.4 millones corresponden al contrato de uso de red y comunicaciones, \$186.6 millones a administración y arrendamiento de oficinas, \$66.1 millones por comisiones y \$140.2 millones por intereses de bonos y cdt's.

No obstante haber implementado algunas sinergias con nuestra casa matriz, la leasing conserva una infraestructura independiente, sin que sus operaciones hayan sido afectadas en beneficio de la Corporación, como quiera que en general las relaciones son de carácter comercial y no se presentan tratamientos preferenciales para con ella.

## **INVERSIONES**

El saldo de las inversiones muestra un aumento del 11.06% al pasar de \$10.924.6 millones en junio de 2011 a \$12.133.0 millones en diciembre de 2011. Las inversiones a diciembre de 2011 están representadas en Títulos de Reducción de Deuda por \$ 5.185.7 millones, Títulos de Desarrollo Agropecuario por \$6.931.8 millones y Encargos Fiduciarios por \$15.5 millones. Para junio de 2011 las inversiones correspondían a Títulos de Reducción de Deuda por \$ 5.505.8 millones, Títulos de Desarrollo Agropecuario por \$5.416.1 millones y Encargos Fiduciarios por \$2.7millones.

## **GESTIÓN HUMANA**

Al cierre del segundo semestre de 2011, el programa de Capacitación y Desarrollo proyectado por la compañía se cumplió por encima de lo presupuestado, ratificando así el compromiso de la administración con la formación y desarrollo del recurso humano vinculado a la organización. Adicionalmente, se apoyó la participación de los colaboradores en programas de actualización para cada área específica.

Así mismo, durante el segundo semestre se realizó la evaluación de desempeño para todos los funcionarios de la compañía, dando como resultado una calificación de excelente desempeño para el 74% de los funcionarios, buen desempeño 23% y un 3% por mejorar. Aunque estos resultados son satisfactorios, la meta es trabajar en los cargos específicos donde hay aspectos a mejorar, para obtener un rango más alto de calificación en la próxima evaluación del desempeño.

La compañía termina el ejercicio 2011, con una planta de personal de 216 colaboradores a nivel nacional, entre fijos, temporales y aprendices, presentándose así un crecimiento del 20% con respecto al año anterior. Entre otros, se destaca la creación de la Unidad de Seguros a nivel nacional para la administración de los seguros directamente por parte de la compañía.

## **PLATAFORMA TECNOLÓGICA**

Durante el segundo semestre el área de Sistemas continuó el desarrollo de su plataforma tecnológica mediante importantes proyectos de apoyo a la operación diaria de la Leasing tales como:

- Se implementó la funcionalidad para efectuar pagos de CDTs y Bonos a través de giros empresariales del Banco de Bogotá.

- Se instaló en ambiente de producción el desarrollo para el manejo de Bonos indexados al IBR.
- Se implementó el desarrollo para el manejo de transferencias diarias DECEVAL para CDTs y Bonos.
- Se instaló en ambiente de Producción el desarrollo para el manejo de pagos de CDTs al IPC del inicio del período.
- Se instaló en ambiente de Producción la impresión automática de cartas de iniciación de operaciones de Leasing y Cartera y la carta de aviso de Opción de compra para contratos.
- Se desarrolló la generación del reporte al RUNT de automotores en proceso de importación.
- Se instaló en ambiente de Producción la generación automática de carta de aviso de mora a titulares en cumplimiento de Ley Habeas-Data.
- Se instaló en ambiente de Producción funcionalidades para el manejo seguro de la información en la generación de extractos de contratos Leasing y pagares.
- Se culmina la fase de desarrollo sobre el proyecto para automatización de la generación de cuentas de cobro a los clientes, por concepto de intereses sobre anticipos en Precontratos de Importación y Financieros.
- Se inició el proyecto de actualización tecnología de las redes de comunicación de la Leasing.
- Se inició proceso de actualización del sistema de acceso seguro a la red interna de la Leasing con esquema de alta disponibilidad (Directorio Activo de 2003 a 2008).
- Se inició proceso de actualización del servidor de correos Exchange de 2003 a 2010 con esquema de alta disponibilidad.
- Se Implementó la herramienta de monitoreo Orion para redes y servidores de la Leasing.
- Se efectuó la actualización y migración de la consola de antivirus.
- Se implementó el esquema de alta disponibilidad para el sistema de Firewall.

Es de anotar que estos desarrollos contribuyen de manera significativa a la ejecución de las actividades de la compañía en una forma más ágil y segura, mejorando así nuestro tiempo de respuesta para con clientes, proveedores, y entidades de control y vigilancia, y garantizando además procesos automáticos más seguros, ágiles y confiables.

En cumplimiento del numeral 4 del artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por la Ley 603 de 2000, Leasing Corficolombiana S.A. aplicó íntegramente las normas sobre la propiedad intelectual y derechos de autor. Los productos y programas cobijados por derecho de autor se encuentran debidamente licenciados.

### ***CUMPLIMIENTO CIRCULAR 022 (antes Circular Externa 052 de 2007 de la Superfinanciera)***

En cumplimiento de lo establecido por la Circular Externa 022 de 2010 de la Superintendencia Financiera, “Requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el

manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios para clientes y usuarios”, Leasing Corficolombiana S.A. estableció los procedimientos necesarios para su cumplimiento, enmarcado en las tres fases definidas por esta circular, los cuales se han venido ajustando de acuerdo con los requerimientos propios del negocio; su actualización es coordinada por el área de Seguridad de la Información y su publicación canalizada a través del área de Organización y Métodos de la Entidad.

### ***EVOLUCIÓN DE LAS ACTIVIDADES EN SARC***

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.

El Departamento 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.

Durante el segundo semestre de 2011 se ejecutó la metodología de otorgamiento y seguimiento de la cartera teniendo en cuenta el modelo de score para persona natural y jurídica con el propósito de mejorar la gestión de riesgo en la Entidad; se actualizó la metodología del control sobre los límites de pérdida tolerada y se realizó el comité de calificación de cartera con el objeto de presentar los resultados del seguimiento realizado al portafolio.

El departamento de Riesgo en cumplimiento con la normatividad emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y en referencia a las modificaciones establecidas en las circulares externas 043 y 045 del 2011, ha realizado la siguiente gestión:

Se ajustó para diciembre de 2011 el modelo de referencia para la cartera de consumo el valor de la pérdida dado el incumplimiento (PDI) la categoría “SIN GARANTIA” a 75% para los casos de clientes con menos de 30 días de incumplimiento, 85% para aquellos que casos entre 30 y 90 días de incumplimiento y 100% para los que superen los 90 días de incumplimiento.

En cuanto a los criterios mínimos para determinar el valor de las garantías que respaldan el cumplimiento de los créditos otorgados y para la actualización de dicho valor la compañía se encuentra realizando las respectivas evaluaciones para la implementación de dichos criterios para el primer semestre de 2012. De igual forma se realizara durante este



mismo periodo la actualización de los nuevos avalúos técnicos sobre aquellas garantías asociadas a la cartera activa en cumplimiento con la norma.

Por otro lado 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”, y realizó la evaluación y pruebas para la implementación del nuevo formato 458 el cual rige a partir de enero de 2012.

### **SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERACIONAL “SARO”**

En lo referente al Riesgo Operacional, la compañía tiene claramente definido dentro de este contexto aquellas pérdidas ocasionadas por fallas o debilidades en los procesos, en las personas y en los sistemas internos o por eventos externos. Es así, como para fines de control y seguimiento en esta materia, se cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operacional bastante robusto, el cual se compone de los siguientes elementos:

- 1) *Mapas de riesgo*: Este elemento permite 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 se detalla el registro de eventos efectuados durante el segundo semestre de 2011:

<b>Tipo de evento</b>	<b># de registros</b>
Fallas en los procesos	103
Fallas en los sistemas	40
Prácticas de negocio	0
Fraude externo	0
Recurso Humano	0

<b>Proceso</b>	<b># de registros</b>
Misionales	50
Apoyo	93

<b>Tipo de pérdida</b>	<b># de registros</b>
Tipo A	2*
Tipo B	115
Tipo C	26

\* Los eventos de riesgo operativo que generaron pérdidas durante este período corresponden a sanción impuesta por juzgado de Caqueza por responsabilidad civil extracontractual en

accidente de tránsito (\$76.474.554) y pago de multa impuesta por juzgado civil de Roldanillo Valle, por insistencia a conciliación judicial obligatoria en el año 2007. (\$4.527.679).

Tipo A: Son aquellos que generan pérdidas operacionales.

Tipo B: Son aquellos que no afectaron el estado de resultados, pero que me pueden afectar en cualquier momento (se aplican controles).

Tipo C: No tienen impacto en el estado de resultados

- 3) *Indicadores*: El proceso de monitoreo de riesgo operacional se realiza a través de indicadores los cuales tienen medición mensual.

### ***EVOLUCIÓN DE LAS ACTIVIDADES ADELANTADAS EN LA ADMINISTRACION DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACION DEL TERRORISMO - SARLAFT.***

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.

La compañía cuenta dentro de su estructura organizacional con un Oficial de Cumplimiento y su respectivo suplente designados por la Junta Directiva, quienes desarrollan sus labores apoyados por los recursos humanos, técnicos y operativos necesarios para cumplir su misión de prevención y control.

Durante el segundo semestre de 2011 la Junta Directiva y la Gerencia General evaluaron el funcionamiento del sistema de administración de riesgo mediante los informes presentados de manera trimestral por el Oficial de Cumplimiento como lo establece la normatividad vigente.

Adicional a las labores de monitoreo de los riesgos, del conocimiento de los clientes y de sus operaciones, conocimiento de los segmentos de mercado atendidos, de las transacciones, de la capacitación al personal y de la colaboración con las autoridades, durante el segundo semestre de 2011 se realizó el Comité de riesgos SARLAFT en cumplimiento de la política para adoptar buenas prácticas de gestión de riesgos en un contexto estratégico. Así mismo, de acuerdo con las mediciones realizadas durante el segundo semestre de 2011 con base en el SARLAFT, la entidad mantiene niveles de riesgo bajo; no obstante estos son monitoreados trimestralmente.

De igual forma durante el segundo semestre de 2011 se trabajó en el mejoramiento de las herramientas tecnológicas que apoyan el SARLAFT, concentrado en el ajuste al aplicativo de señales de alerta DETECTART consistente en el mejoramiento de la parametrización de las alertas, variables de perfiles de riesgo de los clientes y de sus transacciones; como parte del proceso para detectar operaciones inusuales a partir de las transacciones de los

clientes. Se gestionaron alertas reportadas por este aplicativo, las cuales no arrojaron operaciones sospechosas susceptibles de ser reportadas a la UIAF.

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 diferentes autoridades.

En cumplimiento de las políticas institucionales, la entidad no exoneró a ningún cliente ni contraparte del diligenciamiento del formulario de transacciones en efectivo o del cumplimiento de los requisitos de vinculación establecidos en las normas externas e internas.

### **SISTEMA DE CONTROL INTERNO**

Debido a que el Sistema de Control Interno es un proceso dinámico y cambiante, Leasing Corficolombiana durante el segundo semestre de 2011, continuó con su trabajo permanente para el mejoramiento del mismo, logrando avances significativos en su evolución.

La compañía al cierre del segundo semestre de 2011, presenta un Sistema de Control Interno Efectivo con un nivel bajo de exposición al riesgo y sin aspectos críticos que requieran mención especial, dado por:

- ✓ Un **Ambiente de Control** firme el cual se soporta con metodologías de medición de objetivos, documentos que fomentan los principios, valores y conductas, estructura organizacional acorde y capacitaciones constantes para los funcionarios, lo anterior orientado al fortalecimiento y sostenibilidad de una cultura de control en la compañía.
- ✓ Una **Gestión de Riesgos** definida con base en el análisis del contexto estratégico de la compañía, compuesta por el SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, los cuales tiene unas etapas y elementos mínimos requeridos para su funcionamiento de acuerdo a las exigencias de la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC y presentan periódicamente informes a la alta dirección.
- ✓ Unas **Actividades de Control** constantes que ejercen todos los funcionarios, las cuales están expuestas en las políticas y procedimientos definidos por la administración y tienen como principal objetivo la determinación y prevención de los riesgos (potenciales o reales), errores, fraudes u otras situaciones que afecten o puedan llegar afectar la estabilidad y/o prestigio de la compañía.
- ✓ Una **Información y Comunicación** que cuentan con los controles necesarios con el fin de garantizar la seguridad, calidad y cumplimiento en la información generada.
- ✓ Un **Monitoreo** que se realiza por medio de la supervisión continua de los jefes o líderes de cada área o proceso como parte habitual de su responsabilidad frente al control interno y una **Evaluación Independiente** realizada por la Auditoría Interna.

## **MANIFESTACIONES**

- La compañía ha cumplido satisfactoriamente las afirmaciones explícitas e implícitas en cada uno de los elementos de los Estados Financieros, tal y como se establece en el Artículo 57 del Decreto 2649 de 1993.
- De conformidad con lo establecido en la Ley 603 de 2000, es de anotar que Leasing Corficolombiana S.A. C.F. ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.
- No hay efectos económicos de importancia que revelar en relación con el manejo y administración de los riesgos de la compañía.
- Con posterioridad al cierre del ejercicio terminado en Diciembre de 2011, no se ha presentado ningún hecho relevante que amerite mención en este informe.
- Leasing Corficolombiana participa del mercado de valores como Emisor y por lo tanto ha dado cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005. Los Estados Financieros comparativos a Diciembre 31 de 2011 y Junio 30 de 2011 así como también los anexos a dichos estados financieros no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer el resultado de sus operaciones o la verdadera situación patrimonial de la compañía. Sobre el desempeño de los sistemas de revelación y control, la compañía cuenta con diversos mecanismos diseñados para el control y revelación de la información financiera, entre los cuales se destacan el Comité de Auditoría y la Junta Directiva. La Gerencia de la compañía presenta mensualmente a los miembros de Junta Directiva los Estados Financieros, así como los informes que se consideran importantes en su gestión, como el estado de la cartera, tesorería, Gestión de activos y pasivos, informes de mercado, etc. En el Comité de Auditoría, al que asisten el Gerente y los miembros de Junta Directiva, tanto la Auditoría Interna como la Revisoría Fiscal presentan informes de los resultados obtenidos y de las recomendaciones efectuadas en las evaluaciones. Durante el segundo semestre de 2011, no se presentaron deficiencias de controles internos que hayan impedido a la Leasing registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera. Tampoco se presentaron fraudes que hayan afectado la calidad de la información financiera de la compañía, ni cambios en la metodología de evaluación de la misma.

## **PERSPECTIVAS**

Pese al deterioro que sufrió la economía mundial, especialmente la europea, durante el último trimestre del año, nuestro país inicia un 2012 con unos buenos resultados de cierre, y ciertos factores bastante favorables, que lo hacen atractivo para inversionistas tanto locales como foráneos, entre los cuales podemos mencionar: su potencial en el tema de hidrocarburos, especialmente minería y petróleo, la baja incidencia de la problemática de la banca europea en el sistema financiero local, el buen desempeño de su demanda interna y la recuperación y buena dinámica de sus operaciones de comercio exterior, jalonada por la diversificación de los destinos. Estos factores aunados al buen ambiente

económico y de orden social que a nivel interno se observa, nos permiten prever un año de alta demanda y buen desempeño para nuestro negocio.

En función de la demanda y crecimiento de nuestro portafolio, continuaremos robusteciendo nuestra estructura de recurso humano y tecnológico, con el propósito de mantener nuestro estándar de calidad y servicio personalizado a nuestros clientes y proveedores, y además para dar cabal cumplimiento a las disposiciones legales emanadas de los entes reguladores y de vigilancia y control.

A nuestros Accionistas y Directores nuestros más sinceros agradecimientos por su decidido apoyo y valiosos aportes, los cuales han permitido tener un derrotero claro a desarrollar por parte de todo el equipo humano de la compañía, el cual con su compromiso y dedicación ha contribuido de manera efectiva a la obtención de los resultados que hoy presentamos. A nuestros clientes y proveedores, nuestro reconocimiento y agradecimiento por creer en nosotros y acompañarnos en esta labor de hacer empresa y por lo tanto contribuir al desarrollo de nuestro país.

Muy atentamente,

(Fdo.)

**JOHN SANIN HERNANDEZ**

Gerente General

Los miembros de la Junta Directiva acogen y hacen suyo el Informe de Gestión presentado por el Gerente General de Leasing Corficolombiana S.A. Compañía de Financiamiento.