

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 primer semestre del año 2016.

ENTORNO ECONÓMICO

Durante el primer trimestre de 2016, el PIB presentó un crecimiento de 2.5% a/a, inferior al crecimiento de 3.4% en 4T15. Por ramas de actividad económica, las siguientes registraron un importante crecimiento: industria manufacturera 5.3%, construcción 5.2% y establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas 3.8%. La única actividad que registró decrecimiento fue explotación de minas y canteras.

En 1T16 por el lado de la demanda, se presentaron las siguientes variaciones respecto al mismo período de 2015: gasto de consumo final 3.2%, exportaciones 2.1%, formación bruta de capital -3.7% e importaciones -1.5%.

De acuerdo con las expectativas del mercado, el PIB para 2016 podría situarse en niveles de 2.7%, pero con un sesgo a la baja, debido al alza en la inflación a lo largo del año, a un mayor endurecimiento de la política monetaria y a un mayor debilitamiento de las cifras de actividad económica en lo corrido de 2T16.

En cuanto a la tasa de intervención, el Banco de la República en su reunión de Julio de 2016 decidió incrementarla a 7.75%, que se espera se conserve en ese nivel al finalizar el año.

Al cerrar el primer semestre de 2016 la inflación se ubicó en 8.60%. De acuerdo con el DANE los principales aportes a la variación anual se registraron en los grupos de alimentos y vivienda, los cuales en conjunto contribuyeron con 6.11 puntos porcentuales. De acuerdo con las expectativas de los analistas del mercado la inflación al finalizar el año podría ubicarse en niveles del 5.9%.

En relación con el Sistema Financiero, al cierre de mayo de 2016 la cartera bruta de los establecimientos de crédito, incluyendo el Fondo Nacional del Ahorro se ubicó en \$396.8 billones, registrando un incremento anual de 4.0%, acompañado por unos niveles adecuados en los indicadores de calidad y cobertura. El saldo de las provisiones ascendió a \$18.4 billones, por encima del saldo en mora de la cartera total y las utilidades acumuladas fueron \$4.6 billones. En cuanto a los indicadores de desempeño, la rentabilidad del patrimonio (ROE) se ubicó en 14.6%, la rentabilidad del activo (ROA) fue 1.9%, inferiores a los observados un año atrás como resultado del menor valor de las utilidades generadas. Respecto al índice de solvencia se ubicó en 16.44% en promedio.

En cuanto al sector de las Leasing, debido a que al finalizar el año 2015 se formalizó la fusión de Leasing Bolívar con el Banco Davivienda, al cierre del primer semestre de 2016 sólo tres compañías conformaban el sector. Dado lo anterior, las cifras de las compañías de financiamiento especializadas en leasing que continúan operando de manera independiente, registraron un incremento del 4% en el nivel de sus activos totales, los cuales pasaron de \$19.852.304 millones al cierre de mayo de 2015, a \$20.605.922 millones al corte de mayo de 2016. De este monto, \$14.773.880 millones corresponden a Activos en Leasing Netos y Cartera de Crédito Neta, cuyo saldo aumentó 4% con respecto a mayo de 2015. Por su parte las utilidades netas acumuladas del sector mostraron un decrecimiento del 72% al pasar de \$160.251 millones en mayo de 2015 a \$44.655 millones en mayo de 2016.

NUEVA REGLAMENTACIÓN

Durante el primer semestre de 2016, la Superintendencia Financiera de Colombia emitió la Circular Externa 11 de marzo 29 la cual hace referencia a nuevas instrucciones relacionadas con la implementación del Esquema de Pruebas de Resistencia (EPR) y el reporte de información de los resultados de las mismas. Con respecto a esta nueva reglamentación, Leasing Corficolombiana durante el último trimestre de 2016 empezará el análisis y construcción de este nuevo reporte de información hacia el ente regulador y el mercado en general. La implementación de esta norma no tiene ningún impacto en los estados financieros de la entidad.

GESTIÓN COMERCIAL

Operaciones de Leasing y Crédito

Dando continuidad a la estrategia planteada desde el año 2014 y como respuesta al comportamiento del mercado, la compañía acentuó las colocaciones en el producto de crédito respaldadas en su mayoría con garantía. También mantuvo un crecimiento sostenido tanto en el mercado Pyme y PN al igual que en el Empresarial, en los nichos económicos definidos en el Plan Estratégico.

Es así, como al cierre del primer semestre de 2016, la compañía presentó una ejecución presupuestal de las nuevas colocaciones del **76%**, cumplimiento que se encuentra en línea con la dinámica actual de la economía nacional, la cual presenta una menor demanda de financiación por parte de los clientes ante las expectativas de crecimiento de la economía del país, la volatilidad e incertidumbre de la devaluación y el encarecimiento del fondeo en general, lo cual tiene un efecto de transmisión hacia la tasa del activo y por lo tanto hacia la demanda del crédito.

El saldo bruto de bienes dados en leasing sumado al de cartera de crédito, decreció 2.15% al pasar de \$967.330 millones en diciembre de 2015 a \$946.510 millones al corte de junio de 2016. De este saldo final, \$455.838 millones corresponden a operaciones de Leasing y \$490.673 millones a cartera de crédito. En el período señalado, el rubro de cartera de crédito presentó un crecimiento de 5.46% al pasar de \$465.281 millones a \$490.673 millones. Por su parte las operaciones de leasing mostraron una disminución de 9.20% al pasar de \$502.048 en diciembre de 2015 a \$455.838 millones al cierre de junio de 2016. La composición del activo productivo presenta una mayor participación de las operaciones de crédito, las cuales corresponden al 52% de este rubro, frente a un 48% de las operaciones de leasing.

RESULTADOS FINANCIEROS

Ingresos

Al terminar el primer semestre de 2016, los ingresos totales de la compañía ascendieron a \$73.469.2 millones, que comparados con los obtenidos en el semestre terminado en diciembre de 2015, por \$64.329.0 millones, muestran un aumento del 14.21%.

Desagregado por rubros, durante el primer semestre de 2016, el ingreso mensual promedio proveniente de las operaciones de Leasing Financiero presentó un aumento del 1.58% al pasar de \$4.096 millones a \$4.161 millones. Por su parte, los contratos de Leasing Operativo generaron un ingreso promedio mensual de \$453.7 millones durante el primer semestre de 2016, frente a \$363.3 millones generados durante el segundo semestre de 2015, presentando un aumento del 24.86%. De otro lado, la cartera de crédito generó durante el primer semestre de 2016, un ingreso mensual promedio de \$4.880.2 millones, frente a \$4.170.6 millones del segundo semestre de 2016, que representa un incremento del 17.01% 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 37.69% correspondió a intereses y arrendamientos de la operación de leasing, el 39.85% a intereses de cartera de crédito, el 2.46% a rendimientos financieros, y el 20.0% a otros ingresos.

Egresos

Al término del primer semestre del año, los egresos de la compañía totalizaron \$82.519 millones que al compararse con el saldo presentado en diciembre de 2015 por \$60.965 millones, muestran un aumento del 26.12%. Los egresos más representativos fueron: Gastos Financieros 41.62%, Gastos por Provisiones 35.05%, Gastos de Personal 8.29%, Gasto por Depreciación y Amortizaciones 0.64%, Provisión de Impuesto de Renta 0.38% y demás Gastos Administrativos por el 14.02%.

El gasto total de provisiones de cartera y contratos leasing, neto de recuperaciones, fue de \$16.170 millones a junio de 2016, de los cuales \$13.932 millones corresponden a provisiones sobre el capital y \$2.238 millones a cuentas por cobrar. A diciembre 31 de 2015 el gasto neto total de provisión fue de \$7.043 millones lo cual representa para el cierre del primer semestre de 2016, un aumento de 129.59% en este rubro.

Al cierre de junio de 2016 la compañía presentaba bienes recibidos en dación de pago y restituidos por valor de \$21.800 millones, los cuales una vez deducida la provisión por valor de \$6.913 millones arrojan un neto de \$14.887 millones. Esta cifra representa el 1.66% del saldo neto de los bienes dados en leasing a dicha fecha.

Utilidades

Los ingresos operacionales del semestre totalizaron \$ 73.469 millones, frente a unos egresos operativos de \$82.202 millones arrojan una utilidad antes de impuestos de \$8.733 millones. A su vez, al deducir la provisión de impuestos por \$317 millones el ejercicio correspondiente al primer semestre de 2016 arrojó una pérdida neta de \$9.050 millones, mostrando una disminución de 369.0% con respecto al semestre anterior, cuyo monto fue utilidad de \$3.364 millones.

Patrimonio

El patrimonio de la compañía pasó de \$96.423 millones al cierre de diciembre de 2015 a \$86.473 millones a junio de 2016, mostrando una disminución del 10.32%.

Indicador de Cartera

Al cierre de junio de 2016 el saldo de cartera vencida presentó un aumento del 70.5% al pasar de \$36.347 millones en diciembre de 2015 a \$61.955 millones a cierre del semestre.

Como consecuencia de este incremento, el indicador de cartera vencida presentó un crecimiento de 279 pbs al pasar de 3.76% a 6.5% durante el primer semestre del año 2016. Este incremento estuvo impactado por el comportamiento tanto de las operaciones de leasing, como de la cartera de crédito; en el caso de las primeras, el indicador pasó de 4.6% en diciembre de 2015 a 8.8% al cierre del primer semestre de 2016, y para la cartera de crédito, pasó de 2.8% a 4.5% en el mismo período.

FUENTES DE FINANCIACIÓN

Al terminar el primer semestre de 2016, el pasivo financiero de la compañía se ubicó en \$908.118 millones, lo que representa un crecimiento del 0.99% frente al saldo registrado en Diciembre de 2015, por \$899.254 millones.

Durante el primer semestre del año el apalancamiento a través de Cdt's aumentó pasando de \$742.562 millones en Diciembre de 2015, a \$793.555 millones al cierre de Junio de 2016, lo cual representa un crecimiento del 6.87%.

Por su parte, el pasivo con bancos (incluidos los comerciales) presentó una disminución del 26.89% al pasar de \$156.692 millones al cierre de diciembre de 2015 a \$114.563 millones a Junio de 2016. De esta última cifra, corresponden a redescuentos a través de bancos de segundo piso \$84.563 millones, cuyo saldo presentó una disminución de 21.96% respecto al saldo de diciembre de 2015 que cerró en \$108.359 millones. Con relación a los créditos de tesorería tomados con Bancos Comerciales, presentaron una disminución del 37.93% al pasar de \$48.333 millones al cierre de diciembre de 2015 a \$30.000 millones al cierre de junio de 2016.

La compañía continúa apoyando su proceso de captación a través de la Banca Comercial y la mesa de dinero de la casa matriz, así como con la comisionista del Grupo, con excelentes resultados en cuanto a costo, desconcentración y alto nivel de renovación de las operaciones.

CALIFICACIÓN DE LA DEUDA

En Junio de 2016, la firma calificador de riesgos BRC Standard & Poor's, otorgó a la compañía la calificación: AA+ (Doble A+) en Deuda de Largo Plazo, BRC 1+ (Uno más) en Deuda de Corto Plazo y mantuvo la perspectiva negativa.

Algunos de los aspectos que consideró la entidad para otorgar dicha calificación fueron: adecuada calidad de su capital, con un patrimonio regulatorio compuesto en su totalidad por instrumentos de patrimonio básico, que tienen una alta capacidad de absorción de pérdidas, flexibilidad financiera adecuada, fortalecimiento de

su estructura de cobranza, limitada colocación de créditos en industrias con mayor riesgo, estructura de fondeo estable con participación mayoritaria de CDT, nivel de liquidez suficiente para atender sus pasivos, estructura para la administración del riesgo, infraestructura tecnológica adecuada para atender su operación, respaldo patrimonial y corporativo del Grupo Aval y de su principal accionista (Corficolombiana); sin embargo mantuvo la Perspectiva Negativa como consecuencia del indicador de solvencia patrimonial inferior al de sus pares, la disminución de la rentabilidad, aumento en el gasto de provisiones, disminución del margen de intermediación e indicadores de calidad y cobertura de la cartera inferiores a los de sus pares y el sector.

OPERACIONES CON VINCULADOS ECONÓMICOS

A junio 30 de 2016 el saldo de las operaciones realizadas con la Corporación Financiera Colombiana, se discrimina de la siguiente forma:

CONCEPTO	MONTO (\$mm)
Operaciones Interbancarias Activas	\$ 2.665
Bienes dados en Leasing	542
Cuentas por Cobrar	<u>2</u>
	\$ 3.209
	=====
Cuenta por Pagar	203
Cdt's por Pagar	<u>9.066</u>
	\$ 9.269
	=====

Por otra parte, durante el primer semestre de 2016 se pagó a nuestra casa matriz la suma de \$ 945.0 millones, de los cuales \$461.6 millones corresponden al contrato de uso de red, comunicaciones y comisiones, \$314.6 millones por intereses de Cdt's, \$161.8 millones a administración y arrendamiento de oficinas y \$7 millones a honorarios.

No obstante haber implementado algunas sinergias con nuestra casa matriz, Leasing Corficolombiana 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.

INVERSIONES

El saldo de las inversiones muestra un incremento del 77.68% al pasar de \$4.201.1 millones en diciembre de 2015 a \$7.464.7 millones en junio de 2016, este incremento obedece al aumento en las captaciones menores a 540 días, en la medida que el saldo de estas inversiones a junio de 2016, corresponde en su totalidad a Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA's)

GESTIÓN HUMANA

Durante el primer semestre del 2016 se ejecutó un plan de capacitación para los funcionarios, enfocándose principalmente en la seguridad y salud en el trabajo, a través de charlas y actividades que fomentan el autocuidado, la prevención de accidentes y enfermedades laborales, y la práctica de hábitos saludables. En desarrollo de este plan, al cierre del primer semestre del año, se evidenció un total de 153 trabajadores capacitados dentro del programa anual de formación, del sistema de gestión de salud y seguridad en el trabajo.

Así mismo, al cierre de Junio 31 de 2016 el plan de capacitación General de la compañía arrojó una ejecución superior a la presupuestada, en la medida que se ejecutaron charlas, conferencias y cursos sobre temas específicos, de alta calidad, a través de las Cajas de Compensación, el SENA y la ARL.

La compañía termina el primer semestre del año con una planta de personal de 203 funcionarios entre fijos, temporales, outsourcing y aprendices, presentándose una disminución del 16.12% respecto al cierre del año 2015. Esta disminución obedece a un plan de reestructuración realizado con el propósito de lograr una estructura más liviana y eficiente.

PLATAFORMA TECNOLÓGICA

Durante el primer semestre de 2016, 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:

- Finalizó el proyecto de Aranda para la administración y control de inventarios de tecnología.
- Finalizó el proyecto reingeniería de estructura y procesos.
- Continuó el desarrollo del proyecto de rediseño del portal público de Corficolombiana y sus filiales financieras.
- Continuó el proyecto XBRL AVAL-Hyperion, para transmisiones a la Superfinanciera.
- Se realizaron desarrollos, mejoras y cambios normativos para los aplicativos de CDT's, SIGEFE, Obligaciones Financieras, Nómina, Contabilidad, Caja y Bancos y CRM con el fin de optimizar los procesos.

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

INFORME DE CUMPLIMIENTO CIRCULAR 042 de 2012 (Circulares Externas precedentes 022 de 2010 y 052 de 2007 de la Superintendencia Financiera)

Acorde con lo establecido en la norma, se realizó el análisis de vulnerabilidades de los segmentos de red definidos en la infraestructura tecnológica; de manera complementaria, el área de seguridad de Grupo AVAL realizó la jornada de seguridad con el objetivo de efectuar re-test a la evaluación practicada en el año anterior sobre los elementos que componen la infraestructura tecnológica; se actualizó y publicó la Política en Materia de Tratamiento de Datos Personales. Asimismo, para reforzar los conceptos de Seguridad en la Información, se realiza capacitación sobre temas específicos de seguridad de la información a solicitud de las áreas, así como también se efectúa inducción en seguridad de la Información a funcionarios nuevos.

Se realizaron las actividades correspondientes para la certificación de accesos, de acuerdo con los controles SOX establecidos. Se realizó Comité Interno de Seguridad de la Información para reportar la gestión realizada, de acuerdo con los cortes establecidos y se participa activamente en la realización de los Comités de Gestión de Control de Cambios y Comités de Seguridad de filiales en el Grupo AVAL.

Los procedimientos y ejecución de actividades que soportan el cumplimiento de los demás numerales que aplican para el cumplimiento de la circular, se siguen actualizando y ajustando de acuerdo a las necesidades propias del negocio; su actualización es coordinada por el área de Seguridad de la Información, su publicación y divulgación 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.

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.

Es así como durante el primer semestre de 2016 se llevó a cabo el monitoreo de los clientes de acuerdo con el modelo de seguimiento presentando los resultados al comité de calificación de cartera.

En cumplimiento de la circular externa 026 del 2012, de la Superintendencia Financiera, se realizaron los cálculos respectivos para la construcción del parámetro "α" y se verificó de acuerdo a la metodología expuesta en dicha circular que no era necesario realizar la constitución de la provisión adicional sobre la cartera de consumo.

Durante el primer semestre de 2016 se realizó el comité de Riesgos donde se presentó la estructura del Portafolio, los resultados de los límites de pérdida tolerada, el control de endeudamiento, proyecciones de deterioro y la evaluación de seguimiento a los clientes de Leasing Corficolombiana.

Finalmente se entregó la información requerida por la Revisoría Fiscal a corte del segundo semestre para la evaluación correspondiente al cumplimiento de las Políticas publicadas en el Manual SARC.

EVOLUCIÓN DE LAS ACTIVIDADES EN SARL, SARM, Y SAC

Leasing Corficolombiana ha dado cumplimiento continuo a las indicaciones presentadas en la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en el manejo del Riesgo de Liquidez y su formato 458 “Flujos de Caja Contractuales y medición estándar de riesgo de liquidez”, adicionalmente se realiza seguimiento diario a este indicador para poder tomar decisiones de forma más rápida y eficiente y presenta los resultados del cálculo al comité ALCO.

En cuanto al Manejo del Riesgo de Mercado se realiza seguimiento diario y mensual a las inversiones que Leasing Corficolombiana tiene en su portafolio. A partir del cálculo del IRL la compañía ha venido ajustando sus estrategias de captación para disminuir posibles riesgos de liquidez que se puedan presentar a futuro, haciéndolas más eficientes.

Se entregó la información requerida por la Revisoría Fiscal para la evaluación correspondiente SARM, y SARL durante el primer semestre de 2016, verificando el cumplimiento de las políticas publicadas en los manuales y demás variables relativas a esta normatividad.

Finalmente, en cuanto a la gestión realizada en cumplimiento del SAC, se realizó la capacitación sobre el SAC a los funcionarios de Leasing Corficolombiana, se transmitieron los formatos 378 y 379 (Quejas y reclamos presentados ante la entidad y ante el Defensor del Consumidor Financiero) a la Superintendencia Financiera de Colombia, se realizaron campañas de Educación Financiera de nuestros clientes por medio de envío de folletos y se realizó un seguimiento permanente de solicitudes de información y quejas y reclamos presentados por parte de los consumidores financieros ante la entidad.

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, 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 primer semestre de 2016:

Tipo de evento	# de registros
----------------	----------------

Fallas en los procesos	54
Fallas en los sistemas	5
Clientes	1
Activos físicos	1

Proceso	# de registros
Apoyo	40
Misionales	11
Estratégicos	10
De Evaluación	0

Tipo de pérdida	# de registros
Tipo A	12*
Tipo B	49
Tipo C	0

(*) Los eventos de riesgo operativo que generaron pérdidas durante este período corresponden a Gestión de Seguros y Pólizas (\$3.928 mm), Cartera, Cobranzas y Administración de Operaciones (\$6 mm), Gestión Comercial (\$0.3 mm), Gestión Humana (\$1.2 mm), y Gestión Administrativa (\$3.2mm).

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

- 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)

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

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 como instrumento para el lavado de activos y/o la financiación del terrorismo.

En virtud de lo anterior, consciente de su compromiso para luchar contra las organizaciones criminales y en cumplimiento de las normas emitidas en tal sentido por la Superintendencia Financiera de Colombia, 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 principalmente por etapas, elementos, políticas, procedimientos y metodologías para la identificación, evaluación, control y monitoreo de estos riesgos, así

como el conocimiento del cliente, de sus operaciones con la entidad, el monitoreo de las transacciones, la capacitación al personal y la colaboración con las autoridades.

Este sistema está contenido en el Manual del SARLAFT aprobado por la Junta Directiva. Durante el primer semestre de 2016 se evaluaron los riesgos identificados y los controles, y se monitorearon los resultados, observando que la entidad continúa manejando niveles bajos frente a los riesgos de lavado de activos y financiación de terrorismo. Así mismo, se monitorearon las transacciones de los clientes y se llevaron a cabo capacitaciones con el fin de fortalecer la cultura de prevención y el conocimiento en controles antilavado y contra la financiación del terrorismo.

La supervisión directa de los controles para prevenir estos riesgos es efectuada por el Oficial de Cumplimiento y su suplente; así mismo ejercen supervisión la Auditoría Interna de la entidad 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, la Compañía efectuó oportunamente los reportes establecidos con destino a la Unidad de Información y Análisis Financiero UIAF. Así mismo se atendieron los requerimientos de información presentados a la entidad por autoridades competentes.

De acuerdo con lo anterior, en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y en el Capítulo IV del Título IV de la Parte I de la Circular Externa Básica Jurídica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el SARLAFT de la Compañía está implementado para prevenir que la entidad sea utilizada para la canalización de dineros provenientes o con destino a actividades delictivas. En efecto, Leasing Corficolombiana cuenta dentro de su estructura organizacional con una Unidad dirigida por el Oficial de Cumplimiento, con los recursos humanos, técnicos y operativos necesarios para cumplir su misión de prevención y control.

Durante el primer semestre del 2016 la Junta Directiva y la Gerencia General evaluaron el funcionamiento del sistema de prevención a través de los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento y la Revisoría Fiscal.

Dentro de sus políticas, la entidad no exonera 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

De acuerdo con lo establecido en la Parte I, Título 1, Capítulo IV, numeral 6.1.3.15, de la Circular Básica Jurídica (Circular externa 029 de 2014), expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Leasing Corficolombiana durante el primer semestre de 2016 evaluó su Sistema de Control Interno – SCI, el cual fue Efectivo; la evaluación consistió en revisar el funcionamiento de los cinco (5) componentes que lo conforman: Ambiente de Control, Gestión de Riesgos, Actividades de Control (Incluye la Gestión Contable y de Tecnología), Información y Comunicación y Monitoreo.

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 a la fecha de emisión de este informe, no se conocieron hechos subsiguientes que tengan impacto sobre los estados financieros de la compañía.
- Leasing Corficolombiana participa del mercado de valores como Emisor y por lo tanto ha dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005. Los Estados Financieros comparativos a Diciembre 31 de 2015 y Junio 30 de 2016, 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 primer semestre de 2016, 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.
- La Leasing manifiesta que ha dado cumplimiento a lo estipulado en el Artículo 7° de la Ley 1231/2008 adicionado con el Artículo 87 de la Ley 1676/2013, aceptando el endoso de las facturas y pagando al tenedor legítimo a su presentación, y no ha impedido la libre circulación de las mismas.
- La compañía ha dado cumplimiento a las normas expedidas por el gobierno nacional y por la Superintendencia Financiera sobre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.
- Leasing Corficolombiana manifiesta que en materia de aseguramiento de la información fiscal, ha dado cumplimiento a lo establecido en el Decreto 2548 de diciembre de 2014.
- De conformidad con las recomendaciones contenidas Circular Externa 028 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, remitió diligenciada la encuesta del Código País y lo publicó en la página Web de la compañía para conocimiento de sus accionistas, inversionistas y del mercado en general.
- De acuerdo con la Circular Externa 49 del 28 de diciembre de 2015, que modificó la Circular Básica Jurídica, en lo relativo a la prestación de servicios y comercialización de productos a través del uso de red de las entidades vigiladas, se ajustó por parte de la leasing y de su matriz el contrato de uso de red, el cual fue presentado a la Superintendencia Financiera de Colombia para su aprobación.

- De acuerdo con la Circular Externa N° 18 del 26 de mayo de 2016, que modifica la Circular Básica Jurídica, se revisaron los contratos que suscribe la Leasing con sus clientes con el propósito de garantizar que su clausulado cumple las instrucciones vigentes en materia de cláusulas y prácticas abusivas que ha dado el regulador en su función de inspección, así como las informadas por los Defensores del Consumidor Financiero

PERSPECTIVAS

Tras la baja actividad económica presentada al cierre del primer semestre de 2016, la cual obligó a revisar a la baja las expectativas de crecimiento previstas al inicio del año; con un escenario de exportaciones e importaciones en descenso, una confianza del consumidor que se mantiene en negativo, una cifra de desempleo que en Junio sorprendió con un resultado negativo, un comercio minorista en contracción, una alta volatilidad cambiaria y un mercado local perdiendo dinamismo, el segundo semestre del año plantea unos retos bastante grandes para la compañía, en la medida que el buen desempeño del PIB y de la economía en general, son factores determinantes en la demanda de nuestros productos, especialmente del leasing, que sugiere la adquisición de activos productivos.

No obstante, en la medida que se vayan desarrollando los proyectos asociados a las 4G, los cuales constituyen un mercado potencial importante para nuestro negocio (especialmente en los subsectores asociados a la cadena de valor derivada de cada proyecto) la demanda de equipos y maquinaria va a estimular la colocación de recursos para la adquisición de activos, para lo cual el leasing constituye una herramienta valiosa.

De otro lado, la consolidación de los acuerdos con clientes con cartera vencida, que han generado un incremento importante en las provisiones de la compañía, será durante el segundo semestre uno de los aspectos determinantes de los resultados, por lo cual la administración ha dispuesto todos los recursos tanto humanos como técnicos para materializar estos acuerdos durante el segundo semestre del año.

En lo relativo al fondeo, daremos continuidad a nuestra sinergia con la casa matriz en cuanto a la utilización de los canales de captación como son la Tesorería para atender el mercado institucional, y la Banca Comercial, con miras a seguir fortaleciendo el mercado de personas naturales, el cual proporciona estabilidad en las renovaciones, atomización de los vencimientos y adecuado costo de captación. Así mismo, canalizaremos a través de los Bancos de Segundo piso, todas aquellas operaciones que se ajusten a las diferentes líneas propuestas por estos bancos y cuyas condiciones sean favorables en términos de tasa y plazo.

La administración ha dispuesto todo lo necesario para atender adecuadamente las necesidades de capacitación, bienestar y salud de todos los funcionarios, en línea con las directrices de la casa matriz y aprovechando las sinergias de grupo para todos estos propósitos.

Contar con el respaldo incondicional de nuestros Accionistas, con los valiosos aportes y disposición de nuestros Directores, así como con un portafolio importante de clientes y proveedores que han permanecido fieles a nuestra trayectoria, conocimiento y servicio de calidad, ha sido fundamental para el desarrollo de



nuestra gestión, por lo cual agradecemos a todos su decidido apoyo y acompañamiento. Así mismo, resaltamos el profesionalismo, compromiso y dedicación de nuestro equipo de colaboradores, que ha sido decisivo en esta labor de hacer empresa y contribuir con el desarrollo económico y social de la región.

Muy atentamente,

(Fdo.)

JOHN SANÍN HERNÁNDEZ

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.