

INFORME A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

En cumplimiento de las disposiciones estatutarias y legales, me permito presentar a los señores accionistas el Informe Anual de Actividades y Resultados de **GIROS & FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.**, y someter igualmente a su consideración, los Estados Financieros correspondientes al año 2016.

1. Aspectos sobresalientes de la actividad económica y del sector financiero.

La economía colombiana en el año 2016 tuvo que sortear importantes retos que no le permitieron sobresalir a nivel regional. Se estima que la tasa anual del PIB para este año podría mostrar un crecimiento de alrededor del 1,8%, muy por debajo del 3,0% logrado en el año 2015. Siendo este uno de los crecimientos medios entre los países de la región, cuando se compara con las cifras (III-Trimestre 2016) de Chile (1,60%), México (2,00%), Perú (4,40%) y, frente a Argentina (-3,80%), Brasil (-2,90%) y Venezuela (-7,10%), que se encuentran en recesión. Sin embargo, a pesar de los aceptables resultados en el desempeño de la economía, sigue siendo preocupante que el país presente el indicador de tasa de desempleo más alto de América Latina (7,50%), superando inclusive la tasa de desempleo de países en recesión como Venezuela (7,30%).

Uno de los temas económicos que más incidió en el deterioro de la economía del país en el año 2016, fue el de los bajos precios internacionales de las materias primas y en especial el del petróleo con un precio promedio de USD \$43.41, por debajo del precio medio del año 2015 que fue de USD \$48.88. Así mismo, el menor desempeño económico de los principales socios comerciales del país persisten y continúan afectando de manera importante el desempeño de las exportaciones domésticas, en contravía de los pronósticos de los analistas que esperaban un mejor desempeño en términos de intercambio, gracias a la notable devaluación del peso colombiano mostrada durante el 2015. Sin embargo, a pesar de estas condiciones desfavorables que prevalecerán en el 2017, los analistas económicos proyectan un crecimiento del PIB alrededor del 2.5%.

El promedio de las variaciones de los precios de los bienes y servicios que componen la canasta familiar de los hogares colombianos (IPC) en 2016 fue del 5,75%, ubicándose por fuera del rango meta establecido por el Banco de la República, que se encuentra entre el 2,00% y el 4,00%.

Los factores más relevantes que presionaron al alza la inflación en Colombia, se concentraron en estos dos aspectos: 1. La fuerte devaluación de la moneda doméstica 2. El largo paro camionero (46 días) entre los meses de mayo y junio.

Para el año 2017, el pronóstico de crecimiento de la inflación se estima rondará alrededor del 4,30%. Por esta razón, el Banco de la República podría tener un panorama favorable para estimular la economía a través de una política monetaria expansiva.

La tasa de interés de referencia del mercado monetario cerró el año 2016 en 7,50%; con un incremento de 175 puntos básicos con relación a la tasa vigente al cierre del año 2015. Durante el año 2016 el Banco de la República sostuvo una actuación firme con su política monetaria buscando anclar nuevamente las expectativas de inflación de largo plazo. Sin embargo, para el año 2017 se espera que el Banco de la República disminuya su tasa de referencia entre 150 y 175 puntos básicos para tener un cierre de año en torno al 6,0% puesto que ya hay señales que la inflación va a ceder finalmente.

El peso colombiano en el año 2016 presentó una revaluación nominal del 4,72% año a año, al cerrar en \$3.000,71 frente a los \$3.149,47 (tasa de cierre del 2015). Sin embargo, al evaluar el comportamiento del tipo de cambio medio para el año 2016 (\$3.050) frente al tipo de cambio medio del 2015 (\$2.743) podríamos evaluar con mayor profundidad la pérdida de valor del peso colombiano frente al dólar americano durante todo el año. Las principales razones que sustentaron la fortaleza del dólar durante el 2016 tienen que ver con la postura de la Reserva Federal al incrementar sus tasas de referencia en 25 puntos básicos en el último mes del año. Para el 2017 se prevé que el dólar continúe presentando volatilidades altas. Un aspecto importante en la variación de la tasa de cambio será la anunciada disminución en la producción mundial de petróleo que acordaron los países miembros de la OPEP y no OPEP, lo cual podría incidir con presión bajista sobre el tipo de cambio del peso frente al dólar. Sin embargo, para el consenso de los analistas la moneda estadounidense podría mantenerse en una tasa de cambio promedio para el año en torno a los \$3.070, con un rango de volatilidad probable entre los \$2.460 y los \$3.600; de no presentarse nuevos factores económicos mundiales que afectan el ingreso de divisas al país.

Los establecimientos vigilados por la Superintendencia Financiera, acumularon a noviembre de 2016 utilidades alrededor de los \$10,9 billones de pesos, cifra superior a las utilidades registradas a noviembre del año 2015, cuando los resultados acumularon \$9,99 billones de pesos. Se estima que la cartera total de créditos en el 2016 creció el 6.1%, un leve decrecimiento frente al crecimiento del 2015 que fue del 8.4%. En cuanto al indicador de cartera vencida consolidado, éste cerró en el 3.48% a noviembre de 2016 (último dato disponible). A nivel discriminado, la cartera de consumo cerró con un indicador del 5.28%, la comercial del 2.64%, vivienda del 2.62% y la de microcrédito del 7.34%. Para el 2017 se estima un crecimiento moderado de las utilidades y un crecimiento de la cartera del 7,00%.

Las remesas enviadas por colombianos en el exterior durante el 2016 sumaron USD\$4.857 millones, presentando un crecimiento del 4,8% frente a los USD \$4.635,5 millones que se registraron durante el año 2015. Esto ubicaría al año 2016 como el mejor año en recepción de divisas por este concepto durante los últimos diez años. Una de las principales razones que sustentó este crecimiento se dio principalmente por un tipo de cambio sostenido en promedio por encima de los \$3.000 por dólar y al buen desempeño económico de los países donde los emigrantes nacionales tienen presencia importante tales como Estados Unidos y España. Para el año 2017 se estima un crecimiento moderado en las remesas.

2. Cambios en la normatividad

Durante el año 2016 se expidieron normas legales que afectaron directa e indirectamente a la compañía, entre las cuales cabe resaltar las siguientes:

Circular Externa 018 – SFC (Mayo 26 de 2016)

Modifica el numeral 6 del Capítulo I, Título III, Parte I de la Circular Básica Jurídica – Cláusulas y Prácticas Abusivas.

De acuerdo con lo establecido en el literal e) del art. 7 de la Ley 1328 de 2009, las entidades vigiladas deben abstenerse de incurrir en conductas que conlleven abusos contractuales o de convenir cláusulas que puedan afectar el equilibrio del contrato o que den lugar a un abuso de posición dominante contractual.

Circular Externa 031 – SFC (Agosto 22 de 2016)

Se entiende como un deber de colaboración con la justicia por parte de las entidades vigiladas el cumplimiento inmediato de las órdenes recibidas sobre los bienes y haberes de los clientes, sin que sea posible controvertir u oponerse a su cumplimiento. Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido en el numeral 5.1.6 sobre órdenes de embargo respecto de recursos inembargables.

Circular Externa 047 – SFC (Noviembre 22 de 2016)

Imparte instrucciones relacionadas con la estimación de la pérdida esperada para el modelo de referencia para cartera de consumo.

Con el propósito de continuar promoviendo la adecuada gestión del riesgo de crédito de las entidades vigiladas por esta Superintendencia y con fundamento en lo establecido en el numeral 9° del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010, la SFC consideró necesario impartir las siguientes instrucciones:

PRIMERA: Modificar el numeral 5 del Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, correspondiente al cálculo de la pérdida esperada en el modelo de referencia para la cartera de consumo.

SEGUNDA: La pérdida esperada calculada bajo las instrucciones establecidas en la Circular aplica a partir del 1° de diciembre de 2016.

TERCERA: Las provisiones adicionales que se generen por la implementación del ajuste por plazo de que trata la presente Circular Externa deberán estar totalmente constituidas a más tardar el 28 de febrero de 2017.

Circular Externa 054 – SFC (Diciembre 15 de 2016)

Modificó las instrucciones impartidas mediante la Circular Externa 028 de 2016, relacionados con eventos que generen interrupciones en la prestación de los servicios y que impiden la realización de operaciones a los consumidores financieros.

Circular Externa 055 – SFC (Diciembre 22 de 2016)

Modifica las instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo.

El lavado de activos y la financiación del terrorismo representan una gran amenaza para la estabilidad del sistema financiero y la integridad de los mercados por su carácter global y las redes utilizadas para el manejo de tales recursos. Tal circunstancia destaca la importancia y urgencia de combatirlos, resultando esencial el papel que para tal propósito deben desempeñar las entidades vigiladas por la SFC y el supervisor financiero.

Ley 1819 – Ministerio de Hacienda (Diciembre 29 de 2016)

Mediante la cual además de cambios estructurales al sistema tributario, se destaca el aumento del IVA del 16% al 19% y se penaliza a los evasores.

3. Resultados de Giros & Finanzas C.F. S.A.

Dentro del anterior entorno, Giros y Finanzas CF S.A. presentó los siguientes resultados al finalizar el año 2016:

Activos totales: El periodo cerró con activos por \$575.193 millones, con un aumento del 24% frente al cierre del año 2015, representado principalmente en el crecimiento de la cartera de crédito, las cuentas por cobrar y los otros activos al cierre del ejercicio.

Cartera de créditos: Al cierre de 2016 el total de la cartera alcanzó \$413.645 millones, presentando un incremento del 31.75% con relación al cierre de 2015. Las principales líneas de crédito son: Vehículos (\$210.660 millones), Libranzas (\$86.614 millones), Vivienda (\$42.133 millones), Empresariales (\$16.513 millones) y Créditos de libre inversión (\$57.725 millones).

Inversiones: Al cierre de diciembre de 2016 se situaron en la suma de \$50.116 millones, las cuales se encuentran representadas en títulos de deuda privada y

deuda pública, inversiones obligatorias, fondos de inversión colectiva y fondos de seguros pensionales.

Pasivos totales: Su saldo al 31 de diciembre de 2016 fue de \$481.808 millones, con un aumento del 16% frente al cierre de diciembre de 2015, explicado principalmente por el crecimiento de los Instrumentos Financieros a Costo Amortizado que fue de \$54.305 millones frente a diciembre de 2015, con un aumento del 15%.

Captaciones: El saldo a diciembre de 2016 de CDTs y Cuentas de Ahorro, fue de \$403.116 millones, con un incremento neto del 18% frente al cierre de 2015.

Patrimonio: La compañía terminó el ejercicio de 2016 con un patrimonio total de \$93.385 millones, frente a \$47.518 millones al cierre del 2015, lo cual reflejó un crecimiento del 97%.

Utilidades: Las utilidades netas del ejercicio a diciembre de 2016 sumaron \$49.842 millones, frente a una utilidad de \$9.341 millones registrada en el 2015, lo cual representó un crecimiento del 433%.

4. En cuanto a otros aspectos relevantes, cabe mencionar los siguientes:

En el año 2016 Giros y Finanzas C.F. presentó un excelente desempeño financiero en todas sus líneas de negocio, con lo cual se logró cumplir con los presupuestos de rentabilidad, inversiones tecnológicas y de fortalecimiento de infraestructura operativa en Red de Agencias y una mayor inversión en expandir nuestros servicios financieros de colocación de crédito en diferentes zonas del país.

Uno de los hechos más sobresalientes del año, lo constituyó el ingreso extraordinario recibido de Western Union por valor de USD 16.000.000 correspondiente al pago del derecho por la reducción paulatina de la participación porcentual de G&F en el negocio conjunto de giros internacionales, que de manera gradual pasará del 25% al 20%, en un plazo de doce años tiempo al cual se renovó el contrato de representación. Otro hecho relevante fue la provisión de cartera por 3.679 MM de pesos que se contabilizó para cubrir la eventual pérdida que se pueda generar por las libranzas compradas a la firma Estraval que tenían un saldo de 4.041 MM de pesos en nuestro balance. Esta firma fue intervenida a finales del 2016.

Durante los últimos años la compañía ha enfocado sus esfuerzos en reposicionar la Red de Agencias a nivel nacional, buscando ofrecer a nuestros clientes oficinas más confortables en sitios estratégicos y de fácil acceso para los diferentes estratos sociales. Al final del año 2016 terminamos con una Red de

172 oficinas propias, con un cubrimiento en 44 ciudades y un total de 1.310 empleados directos.

La compañía continuó el proceso de implementación del nuevo Core Bancario, el cual debe quedar implementado en su totalidad en el 2017, cumpliendo con nuestro objetivo de consolidar una plataforma tecnológica que apoye la estrategia de crecimiento de las diferentes líneas de negocio a mediano y a largo plazo.

La compañía, con su visión de ofrecer productos enfocados al segmento de personas de estratos medios y bajos, continuó con su plan de masificación de las siguientes líneas de negocio, alcanzando los siguientes resultados:

Cuentas de Ahorro: Culminamos el año con un saldo de \$108.000 millones en 193.000 cuentas.

Seguros: El producto de seguros “Mi Pago Seguro” (cobertura de fleteo) colocó en el año 348.000 pólizas y el de muerte accidental 153.000 pólizas, superando en ambos casos nuestras expectativas presupuestales.

Recaudos: En el año se realizaron 270.000 recaudos y se firmaron nuevos convenios de recaudo con grandes facturadores.

Giros & Finanzas Compañía de Financiamiento S.A., como emisor de valores y dando cumplimiento a lo normado en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005 sobre mercado de valores, deja constancia que los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2016 y los hechos relevantes, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la compañía. Igualmente cuenta con adecuados sistemas de revelación y control de la información financiera.

Los miembros de la Junta Directiva y los representantes legales de la compañía se encuentran al tanto de las políticas, criterios y procedimientos utilizados para la evaluación, administración, medición y control de cada uno de los riesgos asociados al negocio e intervienen en su aprobación.

5. Informe de Gestión Circular 042

Conscientes de los riesgos tecnológicos y las normas impartidas por la Superintendencia Financiera sobre el particular, se continúa trabajando en los siguientes frentes de seguridad tecnológica:

Ethical Hacking: Se mantiene la política de realizar ethical hacking a todos los nuevos proyectos que se implementan, lo que nos permite trabajar de manera proactiva en las mejoras y/o cierre de las vulnerabilidades críticas y de día cero

detectadas en las plataformas, con el fin de garantizar óptimos niveles de seguridad que redunden en la mitigación de incidentes que afecten la continuidad de los servicios prestados por la compañía. Este proceso también se ejecuta a plataformas tecnológicas críticas para la operación del negocio que se encuentran en producción.

Análisis de Vulnerabilidades: Continuamos con las revisiones periódicas de seguridad sobre nuestro parque tecnológico dos veces al año, con el propósito de mitigar la materialización de incidentes que afecten la disponibilidad de nuestra plataforma tecnológica. Para lograr una mayor eficiencia y productividad en el aseguramiento de la infraestructura, se adquirió el módulo denominado “Pólize Compliance” que habilita la definición de estándares de aseguramiento bajo los cuales nos medimos.

Adicionalmente la gestión y administración de las vulnerabilidades nos permite ahora de manera granular registrar el dueño de cada activo de información, para que sea el responsable del cierre y administración de las vulnerabilidades.

Certificados Digitales: Se continua con la política y práctica de disponer servicios seguros para lo cual se utilizan los certificados digitales SSL/TLS, que permiten comunicación segura y protección de la información sensible sujeta de ataques informáticos.

Definiciones de seguridad: Se sigue con el acompañamiento proactivo de definiciones de seguridad informática y de la información que deben incorporar los nuevos proyectos estratégicos de la compañía, según los parámetros y directrices impartidas por las diferentes regulaciones de los entes legales y de supervisión.

Protección de datos personales: Giros y Finanzas contrató a la firma ADALID® compañía pionera y líder en consultorías relacionadas con el diagnóstico de sistemas de gestión de la seguridad de la información, protección de datos personales, recolección y presentación de evidencias digitales para desarrollar una consultoría que permita definir, implementar y auditar la política de protección de datos personales exigidos por la Ley 1581 del 2012 y sus decretos reglamentarios exigidos por la Superintendencia de Industria y Comercio, con el propósito de blindar a Giros y Finanzas para que no se vea involucrado en quejas por parte de nuestros clientes respecto al incumplimiento de protección de datos personales que le deriven en investigaciones y sanciones por parte del ente regulatorio SIC.

6. Sistema de Control Interno

La compañía aplica sus procedimientos en concordancia con los marcos de referencia sobre transparencia y gobierno corporativo, buscando de manera

permanente fortalecer su Sistema de Control Interno de conformidad a los ordenamientos propuestos por la Alta Dirección y la Junta Directiva, que permitan ejecutar un modelo de gestión y de operación sólido y sostenible.

La estructura organizacional de la entidad, incluye niveles de autoridad y responsabilidad, acordes con las necesidades y funciones establecidas.

Existen Comités debidamente conformados para el apoyo a la gestión de la administración y de la Junta Directiva que constituyen parte de los sistemas de control interno de GIROS & FINANZAS C.F.

Elementos del Sistema de Control Interno, sobre los cuales la entidad actúa permanentemente:

Ambiente de control:

La compañía cuenta con valores y principios, políticas y procedimientos de operación los cuales se divulgan en el Código Corporativo de Conducta, Código de Buen Gobierno y Manuales de procedimientos que se encuentran disponibles en la intranet y en nuestra página WEB para cada uno de los grupos de interés con los que la Entidad interactúa. De forma general la entidad ha incluido los principios de autocontrol, autorregulación y autogestión en todos los documentos que apoyan la cultura de valores y principios en la Entidad.

La Planeación Estratégica de Giros y Finanzas C.F S.A. establece un proceso continuo, acorde a los principios y objetivos operativos que aseguran su cumplimiento. El seguimiento es realizado por todo el equipo Directivo de la Compañía

Gestión de riesgos: Con relación a los diversos riesgos: Crédito, Mercado, Liquidez, Operacional, Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, se observa en cada una de las unidades que los administra, que:

- Se imparten las metodologías y se realiza el acompañamiento a los gestores en la identificación y medición de los riesgos.
- Se efectúa en conjunto con la administración el seguimiento a los asuntos más relevantes de los diferentes sistemas de administración de riesgos para lo cual tiene establecido diferentes comités.

Adicionalmente para los asuntos identificados como críticos, la entidad ha establecido acciones correctivas y planes de mejoramiento de acuerdo con los resultados obtenidos en los diferentes sistemas de administración de riesgos.

Actividades de control: Con el fin de mitigar los riesgos a los que se ve expuesta la entidad, se definen actividades de control como: segregación de funciones, control dual, cupos, límites y niveles de atribución. Estos controles son evaluados durante el desarrollo de cada una de las actividades de la

compañía en dos niveles, por los líderes de los procesos y por los entes de control interno, considerando siempre la relación beneficio / costo y su potencial efectividad para mitigar los riesgos.

Información y comunicación: Para mantener la seguridad, calidad y cumplimiento de la información, Giros & Finanzas tiene establecido un proceso que incluye roles, responsabilidades, políticas, estándares y procedimientos de seguridad. Adicionalmente cuenta con herramientas que permiten proteger los datos y activos de tecnología contra accesos no autorizados, ataques o amenazas y tiene establecido las políticas y procedimientos sobre el tratamiento de datos y protección al consumidor financiero.

Con relación al componente de comunicación, la compañía tiene establecidos los canales de comunicación interna y externa que proveen los insumos de información para la ejecución de los procesos y se promueve desde la alta gerencia en los colaboradores, su participación activa con sentido de integridad y conciencia sobre el control.

Monitoreo / Evaluación independiente: Se observa que la entidad efectúa seguimiento a los asuntos más relevantes de los diferentes sistemas de administración de riesgos, para lo cual tiene establecido diferentes comités. Las debilidades y recomendaciones más representativas, con el respectivo seguimiento, son informadas al comité de auditoría de Junta Directiva.

7. Informe del Comité de Auditoría

Se adjunta el informe presentado por el Comité de Auditoría, el cual hace parte integral de este documento de gestión.

8. Acontecimientos importantes después del ejercicio

No existen acontecimientos relevantes que merezcan ser mencionados en el presente informe

9. Evolución previsible de la compañía

Continuaremos fortaleciendo la intermediación financiera en las líneas de crédito donde hemos definido se tiene una oportunidad de crecimiento rentable y con una exposición de riesgo controlada, igualmente ampliaremos nuestros servicios Comisionables fundamentados en Banca Seguros y Recaudos. Con este lineamiento, proyectamos un crecimiento de nuestra cartera de crédito en un 15% para el año 2017. Igualmente proyectamos que la fuente de fondeo de nuestra cartera se efectúe por medio de la captación de cuentas de ahorro y CDT's a través de nuestra Red de Agencias.

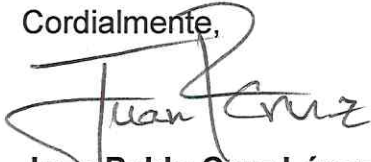
Para el año 2017 se estima que continuaremos con un crecimiento importante de nuestra operación de remesas internacionales como consecuencia del posicionamiento de la marca Western Union a nivel mundial y a una mejor dinámica de la económica en países con mayor concentración de emigrantes colombianos.

En compra y venta de divisas proyectamos un crecimiento moderado y continuaremos ofreciendo el servicio a través de nuestra red de oficinas propias y a clientes institucionales.

Patrimonialmente, se estima seguir con nuestra política de distribución de dividendos, acorde con el plan de fortalecimiento de capital propio que nos permita los crecimientos proyectados a mediano y largo plazo.

Por último, la compañía ha cumplido a cabalidad con la normatividad de propiedad intelectual y derechos de autor, por cuanto *los diferentes software que se utilizan en la compañía cuenta con las correspondientes licencias* requeridas por la ley.

Cordialmente,



Juan Pablo Cruz López
Presidente

La Junta Directiva acoge el presente informe.



Rodrigo Otoya Domínguez
Presidente Junta Directiva