

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 2018.

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

La economía colombiana en el año 2018 parece haber encontrado, finalmente, el anhelado punto de inflexión en el desempeño de su actividad productiva. Se estima que la tasa anual del PIB para el 2018 podría presentar un crecimiento cercano al 2,7% (cifra estimada), muy por debajo del 3,8% del PIB potencial, pero por encima del 1.8% logrado en el año 2017 y superior a la mayoría de los países de la región. Lo anterior, impulsado en parte por la recuperación de los precios de las materias primas relevantes para nuestro país, especialmente del petróleo, que tuvo un precio promedio en el 2018 de USD64.94 frente a los USD50.80 del año 2017. Sin embargo, persiste el pobre desempeño en el indicador de la tasa de desempleo, el cual se ubicó en el 9.70%, siendo la segunda economía con el indicador más alto de toda América Latina.

El promedio de las variaciones de los precios de los bienes y servicios que componen la canasta familiar de los hogares colombianos (IPC) en 2018 fue del 3,18%, ubicándose por primera vez, dentro del rango meta establecido por el Banco de la República, que se encuentra entre el 2,00% y el 4,00%. La normalización de las expectativas sobre esta variable, así como la ausencia de fenómenos externos que pudieran generar presiones alcistas significativas en los precios, le permitió al Banco de la República continuar su política monetaria expansiva a lo largo de 2018, reduciendo en 50 puntos básicos la tasa de intervención, lo que permitió completar 350 pb de disminución de dicha tasa desde diciembre de 2016, cuando empezaron los recortes.

Para el año 2019, el pronóstico de crecimiento de la inflación se estima rondará alrededor del 3,40%, razón por la cual seguramente el Banco de la República no tendrá presión por intervenir la tasa en el corto plazo y si lo hace seguramente será levemente al alza.

El peso colombiano en el año 2018 presentó una devaluación nominal del 8,91%, al cerrar en \$3.249,75 frente a los \$2.984 (tasa de cierre del 2017). Sin embargo, al evaluar el comportamiento del tipo de cambio medio para el año 2018 (\$2.956,43) frente al tipo de cambio medio del 2017 (\$2.951,31) podríamos concluir que el peso colombiano se mantuvo relativamente estable. Las principales razones que sustentaron la fortaleza del dólar durante el 2018 tienen que ver con la normalización de la política monetaria de la Reserva Federal. Para el 2019 se prevé que el dólar americano continúe presentando volatilidades altas, tales como las presentadas a lo largo del último trimestre del 2018. Los analistas proyectan para el 2019 una tasa de cambio promedio en torno a los \$3.120, con un rango de volatilidad probable para el primer trimestre entre los \$2.970 y el \$3.410.

Los establecimientos vigilados por la Superintendencia Financiera, acumularon a noviembre de 2018 utilidades alrededor de los \$15,4 billones de pesos, cifra superior a las utilidades registradas a noviembre del año 2017, cuando los resultados acumularon \$11,4 billones de pesos. Se estima que la cartera total de créditos en el 2018 presentó un crecimiento real anual de 2.77%, un crecimiento muy similar al del año 2017 que fue del 1.64%. En cuanto al indicador de cartera vencida consolidado, éste se ubicó en el 4.84% a noviembre de 2018 (último dato disponible), mostrando un mejor desempeño frente al 5.42% en el que cerró dicho indicador en el mismo periodo del año 2017. A nivel discriminado, la cartera de consumo cerró con un indicador del 5.59% (6.14% año 2017), la comercial del 4.72% (3.88% año 2017), vivienda del 3.30% (3.14% año 2017) y la de microcrédito del 7.45% (7.65% año 2017).

Las remesas enviadas por colombianos en el exterior durante el 2018 sumaron USD\$6.365 millones, presentando un crecimiento casi del 17% frente a las registradas en el año 2017. Esto ubicaría al 2018 como el año record en recepción de divisas por este concepto en los últimos diez años. Estados Unidos sigue siendo el país de donde más se reciben divisas, gracias a una mejora en las condiciones de los trabajadores hispanos en ese país, según el Banco de la Republica.

2. Cambios en la normatividad

Durante el año 2018 se expidieron normas legales que afectaron directa e indirectamente a la Compañía, entre las cuales cabe resaltar las siguientes:

Circular Externa 007 – SFC (Junio 05 de 2018)

Imparte instrucciones relacionadas con los requerimientos mínimos para la gestión del riesgo de ciberseguridad.

La Superintendencia Financiera de Colombia, teniendo en cuenta que el auge de la digitalización de los servicios financieros, la mayor interconectividad de los agentes y la masificación en el uso de canales electrónicos, entre otros elementos, han derivado en un incremento de la exposición a riesgos cibernéticos, expidió dicha circular en aras de fortalecer la gestión relativa a este riesgo en las entidades vigiladas, complementando aquellas relacionadas con la administración de los riesgos operativos y la seguridad de la información.

Circular Externa 008 – SFC (Junio 05 de 2018)

Imparte instrucciones en materia de requerimientos mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones.

La Superintendencia, modificó las instrucciones relacionadas con los canales, medios, seguridad y calidad en el manejo de información en la prestación de servicios financieros y realización de operaciones.

Se introdujeron los conceptos de ambiente de venta presente, ambiente de venta no presente y entidades administradoras de pasarelas de pago, y fijó los requerimientos mínimos que deben cumplir los establecimientos de crédito y los administradores de sistemas de pago de bajo valor que vinculen administradores de pasarelas de pago para la realización de operaciones en ambiente de venta no presente.

Circular Externa 013 – SFC (Junio 28 de 2018)

Modifica el Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, expedida mediante la Circular Externa 100 de 1995.

La Superintendencia Financiera de Colombia modificó la Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) que se utiliza para el cálculo de las pérdidas esperadas de los créditos de Libranza, disminuyéndola del 60% al 45%. Este cambio operó para las libranzas desembolsadas a partir del 1 de julio de 2018. Igualmente estableció que a las libranzas que alcancen una altura de mora de más de 90 días y el descuento de nómina no opere en los términos de la Ley 1527 de 2012 se les debe aplicar una Pérdida dado el incumplimiento como la de los créditos sin garantías o con garantía no idónea.

Circular Externa 017 – SFC (Septiembre 04 de 2018)

La Superintendencia Financiera de Colombia modifica los anexos técnicos del 1 al 8 del Capítulo IV, Título IV, Parte I de la CBJ, relacionado al reporte de información a la UIAF. Las entidades deben reportar con la presente circular a partir del 1 de agosto de 2019.

Ley 1943 /2018

El 28 de diciembre se expidió la ley donde se determinaron las normas de financiamiento para restablecer el equilibrio del Presupuesto General de La Nación. Las principales modificaciones que empezarán a regir a partir del 01 de enero de 2019 son:

Se reducirá la tarifa de renta del 33% al 30% de manera gradual, en los próximos cuatro años.

Se adoptó una tasa adicional de renta para el sector financiero que tendrá un cobro gradual, 4% para el año 2019 y 3% para los dos siguientes años (2020 y 2021). Esta sobretasa tendrá un carácter temporal.

Se permitirá el descuento del impuesto sobre las ventas (IVA) de la inversión en bienes de capital, a partir del año gravable 2019.

Las empresas podrán descontar de renta el 50 % del Impuesto de Industria y Comercio a partir del año gravable 2019, y en su totalidad en el 2022.

Se mantiene la deducción del 50 % del gravamen a los movimientos financieros.

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 2018:

Activos totales: A diciembre 31 de 2018 nuestros activos totales ascendieron a \$760.455 millones, con un aumento del 13,10% frente al cierre del año 2017, explicada principalmente en el saldo de la cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo, el crecimiento en el portafolio de inversiones y el aumento en los activos no corrientes mantenidos para la venta.

Cartera de créditos: Al cierre de 2018 el total de la cartera bruta alcanzó \$485.412 millones, presentando un incremento del 0,29% con relación al cierre de 2017. Las principales líneas de crédito fueron: Vehículos (\$184.043 millones), Libranzas (\$133.139 millones), Créditos de libre inversión (\$96.257 millones), Vivienda (\$63.806 millones) y Empresariales (\$8.167 millones).

Inversiones: Al cierre de diciembre de 2018 se situaron en la suma de \$128.435 millones, las cuales se encuentran representadas en títulos de deuda privada y deuda pública, inversiones obligatorias, fondos de inversión colectiva, fondos de seguros pensionales y las operaciones de contado.

Pasivos totales: Su saldo al 31 de diciembre de 2018 fue de \$668.695 millones, con un aumento del 15,37% frente al cierre de diciembre de 2017, explicado principalmente por un crecimiento del 12.6% en los Instrumentos Financieros a Costo Amortizado.

Captaciones: El saldo a diciembre de 2018 de CDTs y Cuentas de Ahorro fue de \$537.215 millones, un incremento neto del 11,42% frente al cierre de 2017.

Patrimonio: La Compañía terminó el ejercicio de 2018 con un patrimonio total de \$91.760 millones frente a \$92.758 millones al cierre del 2017, lo cual refleja una disminución del -1,08%.

Utilidades: Las utilidades netas del ejercicio a diciembre de 2018 sumaron \$13.728 millones, frente a una utilidad de \$9.329 millones registrada en el 2017, lo cual representó un aumento del 47,16%.

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

En el 2018 Giros y Finanzas C.F. presentó un desempeño financiero superior a lo proyectado, en gran parte gracias a un muy buen desempeño en la operación cambiaria, particularmente en el negocio de remesas internacionales, el cual presentó un crecimiento de más del 20% en el monto de dólares pagados a los beneficiarios de remesas en Colombia. Lo anterior gracias al crecimiento que en general tuvieron las remesas que entran al país impulsadas por el buen desempeño de las economías donde viven los emigrantes colombianos lo cual les ha permitido enviar más recursos a sus familiares en Colombia. Igualmente los resultados fueron muy favorables en el negocio de banca seguros y en las operaciones de tesorería. En el negocio de intermediación las provisiones de cartera estuvieron por encima de la cifra proyectada debido a los mayores indicadores de cartera vencida en las líneas de financiación de vehículos y de tarjeta de crédito principalmente, sin embargo, se logró compensar parcialmente dicho impacto gracias a una reducción importante de los gastos directos del negocio de intermediación financiera y de gastos administrativos en general.

La Compañía continuó el proceso de implementación del nuevo Core Bancario, el cual debe quedar culminado en su totalidad en el primer semestre del año 2019, cumpliendo con nuestro objetivo de consolidar una plataforma tecnológica que apoye la estrategia de crecimiento de la Compañía a largo plazo.

Uno de los focos estratégicos de la Compañía busca ofrecer a nuestros clientes oficinas confortables en sitios estratégicos, de fácil acceso y cubrimiento de todas las regiones del país, para lo cual hemos realizado en los últimos años inversiones importantes en nuevos puntos de servicio, adecuaciones y reubicación de oficinas y apalancándonos para poblaciones remotas en corresponsales bancarios. Es así como al finalizar el año 2018 terminamos con una Red de 185 oficinas propias y un poco más de 4,000 puntos de corresponsales bancarios habilitados para el pago de remesas internacionales logrando así presencia en más del 95% de los municipios del país.

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 2018 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

Dentro del proceso de transformación tecnológica iniciado en 2018, hemos fortalecido los procedimientos y controles de nuestra seguridad informática, seguridad de la información y la Ciberseguridad, adaptándolos a las nuevas normativas como los controles establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC, así como los ajustes necesarios para atender las actualizaciones tecnológicas y las nuevas necesidades del negocio en la era digital. Se mantiene la política de realizar un análisis de seguridad tecnológica mediante la ejecución de un ethical hacking ampliando y aplicando los controles a los canales digitales que entran en producción y para las plataformas tecnológicas críticas que soportan la operación del negocio. Continuamos con las revisiones periódicas de seguridad sobre nuestro parque tecnológico dos veces al año y el adecuado control de las renovaciones de los certificados digitales que permiten una comunicación segura y protegen la información sensible en tránsito sujeta a ataques informáticos. Realizamos el acompañamiento proactivo de definiciones de seguridad que deben incorporar los nuevos proyectos estratégicos de la Compañía, alineados a los requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de la información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios dando cumplimiento a la circular básica jurídica 029 en el parte I título II Capítulo I de SFC.

Para 2019 mantendremos las políticas definidas y aplicaremos los controles anteriormente mencionados. Nuestros esfuerzos estarán enfocados en reforzar la seguridad perimetral, mejorar la gestión de riesgos mediante la implementación de políticas y controles de seguridad de la información y ciberseguridad garantizando un parque tecnológico saludable para Giros y Finanzas apoyados en la suite de seguridad EndPoint. Trabajaremos la iniciativa de modernización de la arquitectura de ciberseguridad apalancando el cumplimiento y mejora continua de nuestro Sistema de Gestión de Seguridad de la Información SGSI bajo estándar ISO 27001.

Informe de Gestión Circular 007.

En referencia a la implementación de la circular 007 de ciberseguridad emitida por la SFC en junio de 2018, la Junta Directiva dio su aprobación de la política, la cual nos permite definir y establecer las bases de un gobierno que permita gestionar de manera óptima la ciberseguridad en la Compañía y el cual contempla para 2019 el desarrollo del plan trazado para el cumplimiento de la normativa establecida dentro de los plazos y alcances señalados.

6. Reporte de Implementación - Encuesta Código País.

De conformidad con lo establecido en la Circular 028 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la entidad diligenció el reporte de implementación de mejores prácticas corporativas. Este informe se publicó en la página web de la entidad y se remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia. El informe se puede consultar en la página web www.girosyfinanzas.com

7. 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 de áreas debidamente

conformados para el apoyo a la gestión de la administración y de la Junta Directiva, los cuales se constituyen en parte integral de los sistemas de control interno de Giros y Finanzas C.F.

En el año 2018 se llevó a cabo la actualización al Manual del Sistema de Control Interno, en el cual se incluyó el programa antifraude de la Compañía, que tiene como objetivo fortalecer las políticas y procedimientos existentes relacionados con la cultura de honestidad y ética en los empleados; establecer un esquema disciplinario para la detección de violaciones a los códigos de conducta, atribuciones y abusos de confianza; mejorar los controles internos de prevención y detección del fraude y dar mayor transparencia y exactitud al reporte financiero; entre otros.

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

Ambiente de control

La Compañía cuenta con el Código Corporativo de Conducta, Código de Buen Gobierno y Manuales de procedimientos, en donde se divulgan los valores y principios, políticas y procedimientos de operación, los cuales 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.

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 y seguimiento y es realizado por todo el equipo Directivo de la Compañía.

Gestión de riesgos

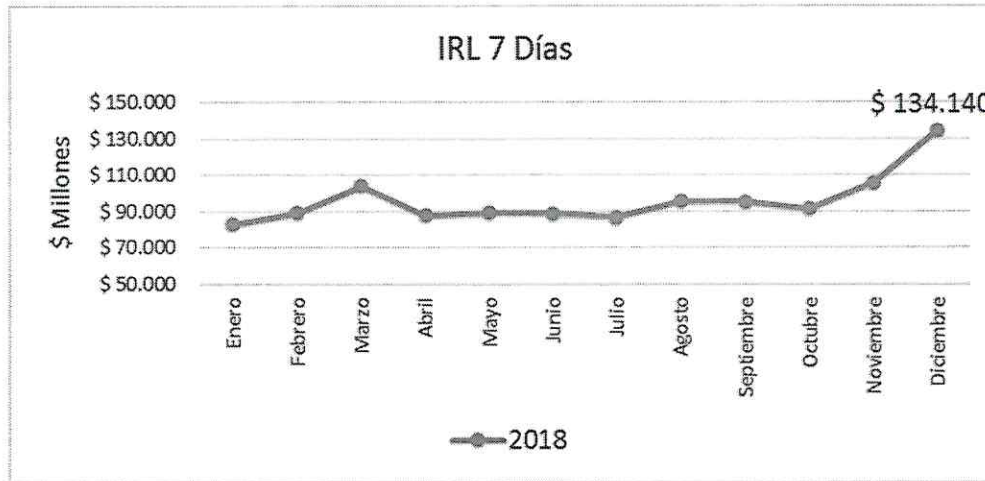
La Gerencia de Riesgos de la Compañía es un área independiente de las áreas operativas y comerciales reportando directamente a la Presidencia y tiene a su cargo la gestión de riesgo de crédito, mercado, liquidez, operativo y la gestión de cobranza. La gestión de riesgo se enmarca en las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Junta Directiva y los diversos órganos de control, velando por el cumplimiento de los mismos.

La Junta Directiva aprueba los recursos, la estructura y procesos de la organización asociados a la gestión de riesgos, con el apoyo de Comités de Riesgo de Liquidez y Mercado, el Comité de Riesgo Operativo y el Comité de Riesgo de Crédito y Cobranza, éste último con la participación de uno de los miembros de Junta Directiva.

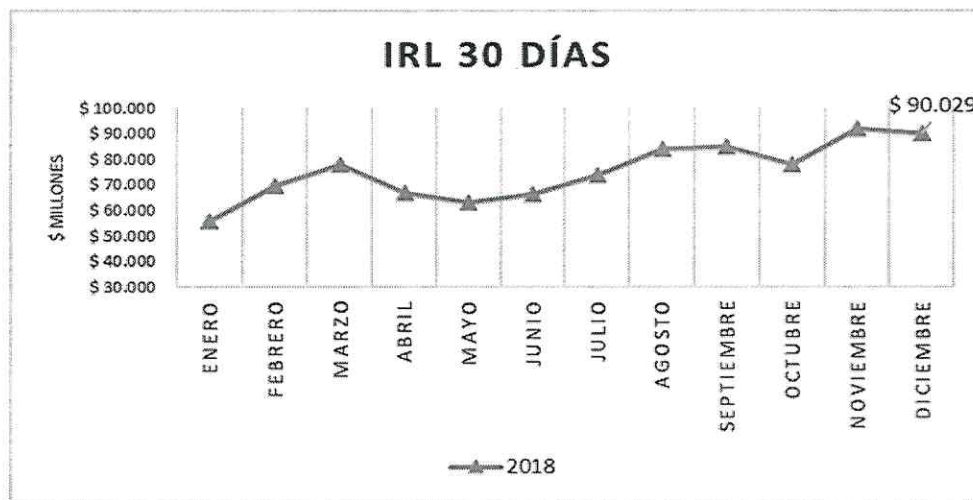
Riesgo de Liquidez

A corte 31 de diciembre de 2018 el Indicador de Riesgo de Liquidez a 7 días fue de \$134.140 millones, con un total de activos líquidos ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario de \$150.316 millones, conformado por un 75.8% de activos de alta calidad, de los cuales el

disponible representa el 95.5%. El requerido modificado neto estimado de liquidez a 7 días fue de \$16.176 millones, con un flujo ajustado neto de rubros con vencimientos contractuales de \$3.779 millones y \$3.379 millones de flujo ajustado neto de vencimientos no contractuales.



Para el mismo corte el Indicador de Riesgo de Liquidez a 30 días fue de \$90.029 millones, El requerido modificado neto estimado de liquidez para los 30 días fue de \$60.286 millones con un flujo ajustado neto de rubros con vencimientos contractuales de \$45.803 Millones y \$14.827 millones de flujo ajustado neto de vencimientos no contractuales.



El Indicador de Riesgo de Liquidez, que es igual a los activos líquidos ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario sobre el requerido de liquidez neto, debe ser mayor a 100. Para el 31 de diciembre de 2018 dicho indicador fue de 907.2 a 7 días y 249.3 a 30 días.

Es importante aclarar que las políticas, metodologías, procedimientos y flujogramas, que describen cada uno de los procesos tendientes a la gestión del riesgo de liquidez, se encuentran consignados en el Manual SARL

Riesgo de Mercado

Se entiende como riesgo de mercado la posibilidad que las entidades incurran en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios, las caídas de las carteras colectivas o

fondos que administran, por efectos de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance. Estos cambios en el precio de los instrumentos pueden presentarse, por ejemplo, como resultado de variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio y otros índices.

La Compañía en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia realiza diariamente la valoración a precios de mercado de la totalidad de los títulos de renta fija en los cuales mantiene posiciones. Para lo anterior se utiliza el software del proveedor ALFA GL, administrador de inversiones que hace de esta labor un proceso eficiente y confiable.

Información cualitativa:

La misión de la tesorería es administrar la posición de liquidez de la Compañía, logrando la más alta rentabilidad dentro de los niveles de riesgo permitidos. En este sentido se pueden gestionar diferentes activos aprobados, como bonos, CDTs, carteras colectivas, cuentas de ahorro, simultaneas e interbancarios. Teniendo en cuenta los siguientes objetivos:

- Mantener adecuada liquidez para poder afrontar las diferentes operaciones financieras de la Compañía.
- Obtener la mejor rentabilidad posible en el manejo de los recursos financieros dentro de los niveles de riesgo permitidos.
- Realizar operaciones de trading en productos de M/L y M/E, convirtiendo la tesorería en centro de utilidades.

Giros y Finanzas realiza operaciones únicamente por cuenta propia y éstas atienden a alguno de los objetivos mencionados anteriormente.

Durante este periodo no se realizaron cambios significativos en políticas de la administración de riesgo de los diferentes negocios. Es importante mencionar que las estrategias de trading son cambiantes debido a los diferentes análisis de los mercados, las cuales son revisadas semanalmente. Estas deben encontrarse dentro de los límites y políticas aprobadas.

Información cuantitativa:

	Inversiones 2018											
	Cifras en Millones											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Portafolio Estructurado	\$ 18,714	\$ 9,193	\$ 23,321	\$ 26,095	\$ 26,599	\$ 29,707	\$ 28,387	\$ 47,600	\$ 48,892	\$ 62,149	\$ 52,475	\$ 42,684
Portafolio Trading	\$ 9,108	\$ 16,385	\$ 12,573	\$ 17,111	\$ 18,575	\$ 12,056	\$ 12,370	\$ 12,111	\$ 26,967	\$ 28,867	\$ 29,181	\$ 27,660
Portafolio Obligatorio	\$ 12,433	\$ 12,451	\$ 12,474	\$ 13,830	\$ 13,852	\$ 13,872	\$ 122	\$ 13,724	\$ 13,744	\$ 13,413	\$ 13,430	\$ 13,446
TOTAL	\$ 40,255	\$ 38,030	\$ 48,368	\$ 57,037	\$ 59,026	\$ 55,635	\$ 40,879	\$ 73,435	\$ 89,602	\$ 104,429	\$ 95,086	\$ 83,790

El portafolio de Giros y Finanzas estuvo en promedio en \$65.464 millones teniendo en cuenta todas las inversiones que se gestionan desde tesorería, con un mínimo de \$38.030 millones en el mes de febrero y un máximo de \$104.429 millones en el mes de octubre de 2018.

La evaluación del riesgo de mercado se realiza a través de la metodología de Valor en Riesgo VeR, en el software suministrado por el proveedor Finac S.A. Esta metodología de medición y evaluación se encuentra dentro de lo estipulado en la circular 009 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual dispuso bajo un modelo estándar los criterios y procedimientos necesarios para la medición de este tipo de riesgos, a través de la cual se mide la exposición a los riesgos por factores de tasa de interés en moneda legal y extranjera, riesgo de tasa de cambio, riesgo de precio de acciones y riesgo de carteras colectivas. El siguiente cuadro muestra el cálculo del VeR para cada uno de los factores de riesgo y el VeR total de la entidad al cierre del mes de diciembre de 2017 y 2018.

	VALOR EN RIESGO POR MODULOS			
	2018/12/31		2017/12/31	
	VaR	% del PT	VaR	% del PT
TASA DE INTERES	\$ 1,428,058,495	1.77%	\$ 633,594,971	0.86%
TASA DE CAMBIO	\$ 2,352,091,550	2.91%	\$ 199,480,849	0.27%
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 1,063,719,971	1.32%	\$ 752,550,254	1.02%
VALOR EN RIESGO TOTAL	\$ 4,843,913,482	5.99%	\$ 1,585,669,174	2.15%

El valor en riesgo total aumenta entre los cortes de diciembre 2017 y diciembre de 2018, explicado principalmente por un mayor valor en inversiones y fondos de inversión, saldo de exposición en moneda extranjera y un mayor factor de volatilidad para el dólar y el euro los cuales fueron actualizados durante el 2018 por la SFC.

Riesgo Operativo

Giros y Finanzas C.F. S.A, cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo, cuyo objetivo es disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos, incluyendo aquellas situaciones relacionadas con asuntos legales y reputacionales.

De acuerdo con la anterior, la Administración de Riesgo Operativo se gestiona a través de las siguientes cuatro etapas:

Identificación: A partir de la experiencia de los dueños de procesos se identifican los riesgos operativos potenciales y ocurridos que en el desarrollo de la operación pueden afectar negativamente el logro de los objetivos.

Medición: En esta etapa se evalúa que tan probable es que un riesgo ocurra y en caso de su ocurrencia cual sería el impacto para la empresa a nivel económico, reputacional, legal y operativo.

Control: Se establecen las acciones correctivas que apunten a eliminar o mitigar los riesgos identificados, disminuyendo así, la probabilidad de ocurrencia o el impacto.

Monitoreo: En esta etapa se realiza un seguimiento al perfil de riesgo de la Compañía, para lo cual se tienen en cuenta los niveles de riesgo residual de los procesos y los eventos de riesgo operativo que han sido reportados.

De esta manera, las cuatro etapas mencionadas anteriormente están encaminadas a prevenir futuras pérdidas derivadas de eventos operativos. Cabe resaltar, que la Compañía no solo gestiona el riesgo operacional inherente a productos, actividades, procesos y sistemas vigentes,

sino también el correspondiente a nuevos productos y puesta en marcha de procesos o sistemas en forma previa a su lanzamiento o implementación.

Como parte del fortalecimiento de la gestión de riesgo operativo, Giros y Finanzas C.F. S.A continúa trabajando en fomentar la cultura de riesgo dentro de la Compañía, en automatizar controles y mejorar los procesos, logrando así, gestionar eficazmente los riesgos inherentes a los cuales se encuentra expuesta la entidad.

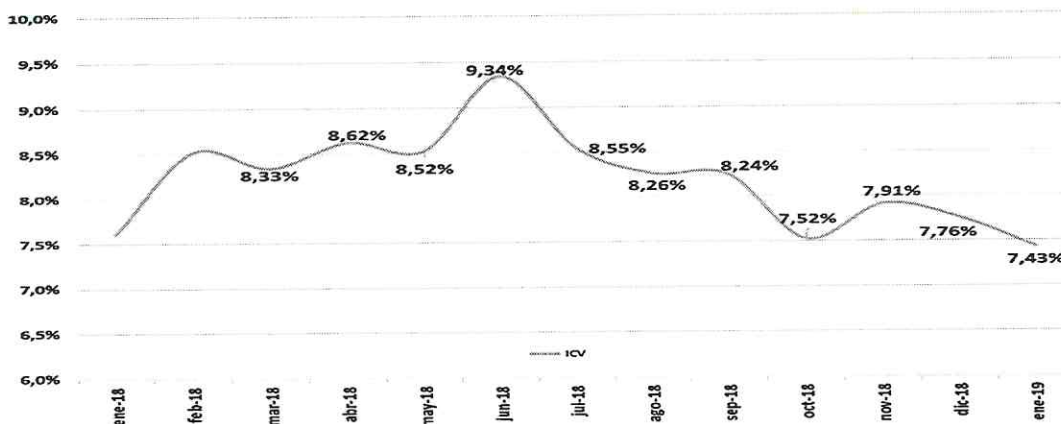
Por otro lado, teniendo en cuenta que existen amenazas ante la probabilidad de la ocurrencia de un incidente o desastre que afecta la operación, la Compañía sigue encaminada a fortalecer el Plan de Continuidad de Negocio, con el objetivo de responder oportuna y organizadamente a eventos que afecten la normal operación de los procesos y que, por lo tanto, pueden generar impactos sensibles en el logro de los objetivos. En línea con lo anterior, a finales del año 2018 dicha actividad se convirtió en un proyecto para la Compañía, liderado desde la Gerencia de Riesgos, con el fin de diseñar e implementar las estrategias de recuperación de los procesos definidos como críticos, así como también de garantizar la ejecución de las pruebas de contingencia que se definan. Con este proyecto, se busca estar preparado para responder emergencias, recuperarse de ellas y mitigar impactos permitiendo así, la continuidad de los principales procesos de la Compañía.

Riesgo de Crédito

La cartera de créditos al cierre de 2018 presentó un saldo bruto \$ 485.411 millones. Con una representación de la cartera de consumo del 70%, seguida de la cartera comercial con 21% y de la cartera hipotecaria con 9%.

La tendencia en el vencimiento logró un mejor comportamiento a partir de la segunda mitad del año logrando mejoras en el indicador pese al tímido crecimiento del saldo de la cartera.

Indicador de Cartera Vencida - ICV 30



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

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.

Cumpliendo con los requisitos de los bancos internacionales, para el año 2018 se realizó la evaluación independiente con la firma Price Waterhouse Coopers a todo el sistema de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, cuyas recomendaciones han sido atendidas por la Unidad de SARLAFT.

8. 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.

9. Acontecimientos importantes después del ejercicio

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

10. Operaciones celebradas con socios y administradores

Las operaciones realizadas con los socios y administradores se ajustan a las políticas generadas por la entidad, a continuación, detallamos las operaciones durante el año 2018.

OPERACIONES	CUENTAS DE AHORROS		CARTERA			DIVISAS				
	Nombre	SALDO	Tasa E.A.	Valor Inicial	Saldo	Tasa E.A.	Tipo Operación	Vr. USD	Tasa USD	Monto \$
PROCOA S.A.S.	1	5,50%	330	165	10,12%					
LOME SCA	48	5,80%								
CARLOS ERNESTO LORA	4	5,80%				Envíos Internacionales	8.075	3.047,24	26	
						Envíos Nacionales	8.279	2.937,30	26	
						Venta Divisas	4.073	2.801,36	12	
JUAN PABLO CRUZ	4	0,40%	100	101	11,10%	Envío Giro Internacional	476	3.010,27	2	
						Venta Divisas	21.577	2.793,28	60	
HECTOR FABIO RODRIGUEZ	3	0,20%				Envíos Internacionales	57.684	3.006,91	188	
RODRIGO OTOYA	85	4,40%				Venta Divisas	51.635	2.812,75	148	
QUINQUE S.A.S.			350	160	11,13%	Venta Divisas	6.000	3.243,00	19	
MIRELLA BOTERO			13	5	20,89%	Envíos Internacionales	8.791	2.954,28	32	
						Envíos Nacionales	3.018	2.944,81	15	
						Pago Giro Vigo	2.301	2.870,56	7	
						Venta Divisas	9.486	2.838,12	27	
JAIME OTOYA	2	0,20%				Compra Divisas	2.458	2.603,74	6	
						Venta Divisas	45.233	2.782,00	127	
CONSTANZA SAFFON						Venta Divisas	1.844	2.886,21	5	

Cifras en Millones de Pesos - Saldos a Dic 31 /2018

11. Evolución previsible de la Compañía

La Compañía dentro de su plan estratégico tiene contemplado enfocar sus esfuerzos en posicionar a Giros y Finanzas como la entidad financiera para los emigrantes colombianos y sus familias. En la actualidad se están adelantando los proyectos de estrategia con el apoyo de una firma de consultoría externa especializada en la implementación de planes estratégicos. Se espera en un par de meses contar con la nueva planeación de la Compañía a mediano plazo, que apalanque el logro del objetivo propuesto.

La Compañía a finales del año 2018 tomó la decisión de no continuar ofreciendo créditos de vehículo debido a la alta morosidad que estaba presentando dicha cartera, a la complejidad operativa requerida en la administración de dicha línea de negocio y a que nuestra entidad no podía ofrecer una oferta de valor comparable o mejor que las demás entidades especializadas en esta línea de crédito. Por lo anterior se hace necesario un reacomodo de nuestra cartera para lo cual estamos proyectando en el 2019 un crecimiento importante de la línea de crédito de libranzas, créditos hipotecarios, así como en los créditos de consumo originados en nuestras oficinas.

Para el año 2019 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 buena dinámica de la económica en países con mayor concentración de emigrantes colombianos.

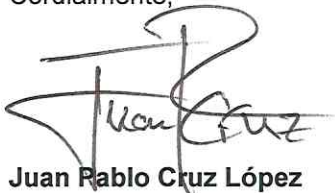
En compra y venta de divisas proyectamos un crecimiento moderado y continuaremos ofreciendo el servicio a través de nuestra red de oficinas propias y a clientes institucionales.

Los proyectos estratégicos están encaminados al desarrollo de nuevos canales de atención al público, a mejorar la experiencia de atención a nuestros clientes y usuarios, a aumentar la efectividad y calidad en las operaciones, a implementar controles que mitiguen riesgos, a cumplir las nuevas regulaciones y a reducir costos de operación. Continuaremos fortaleciendo los procesos de misión crítica de la organización para asegurar la entrega de productos, servicios y canales centrados en el cliente.

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.

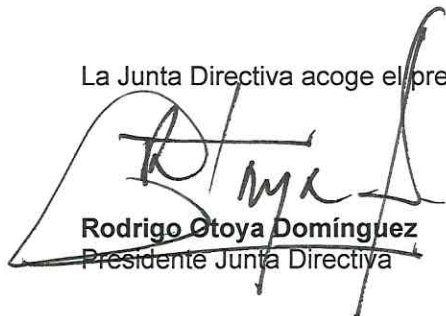
Por último, la Compañía ha cumplido a cabalidad con la normatividad de propiedad intelectual y derechos de autor, por cuanto los diferentes softwares que se utilizan en la Compañía cuentan con las correspondientes licencias requeridas por la ley. Igualmente manifestamos que la Compañía no ha impuesto limitaciones, restricciones o prohibiciones para la libre circulación de facturas emitidas por vendedores a proveedores de acuerdo art.778 del C. Cio.

Cordialmente,



Juan Pablo Cruz López
Presidente

La Junta Directiva acoge el presente informe.



Rodrigo Otoya Domínguez
Presidente Junta Directiva