

Bogotá, Febrero de 2017

Apreciados señores accionistas de JPMorgan Corporación Financiera S.A:

Atentamente y por medio del presente documento, la Junta Directiva y el Representante Legal de JPMorgan Corporación Financiera S.A. (en adelante "la Corporación") presentan el Informe de Gestión, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 47 de la ley 222 de 1995 modificado por la ley 603 de 2000, junto con los resultados de cierre de ejercicio al 31 de diciembre de 2016, en el cual se detallan las perspectivas de los negocios y la situación jurídica, económica y administrativa de la Corporación.

ENTORNO ECONOMICO 2016 Y EXPECTATIVAS PARA EL 2017.

Entorno Internacional

El año 2016 fue un año marcado por alta volatilidad y eventos inesperados tanto en el ámbito político como económico. Los retos presentes en el ámbito político se materializaron a través del año tanto a nivel internacional como nacional, siendo particularmente relevantes la aprobación de Brexit en el Reino Unido, la votación del plebiscito por la paz en Colombia y la elección de Donald Trump como presidente de los Estados Unidos de Norte América. En el ámbito económico la atención se centró en las decisiones de la Reserva Federal, la vulnerabilidad de economías como la mexicana y el mejor comportamiento de la zona Euro.

Desde el punto de vista local, 2016 fue un año de desaceleración económica y lleno de retos. Con un crecimiento del producto interno bruto abajo del 2%, una inflación creciente en gran parte del año (alcanzando a tocar a el 9% hacia mitad de año) y el efecto en las finanzas publicas de la caída de los precios del petróleo, la economía Colombiana tuvo que enfrentar uno de los momentos más difíciles de los últimos tiempos. Como consecuencia del aumento en el índice de precios al consumidor (principalmente soportado por los efectos climáticos adversos, el paro camionero y la fuerte devaluación del peso), el Banco de la Republica debió tomar medidas en cuanto a la tasa de interés de referencia, subiendo agresivamente la tasa Repo hasta el 7.75% como mecanismo de control de la inflación y dando cumplimiento a su mandato constitucional. Esto por supuesto tuvo efectos, y los seguirá teniendo, en el consumo de los hogares y empresas que han visto un encarecimiento importante en sus fuentes de financiamiento, capacidad de gasto e inversión. Por otro lado el gobierno incremento su déficit fiscal y el ritmo de emisión de deuda pública se aceleró dadas las necesidades de financiamiento. Estos factores acompañados de un alto nivel de vulnerabilidad internacional (medido como el déficit de cuenta corriente) ha tenido a las calificadoras y en general a los inversionistas atentos a cualquier cambio en los fundamentales así como a las medidas tomadas por las autoridades para mantener la estabilidad económica del país.

A pesar de estos retos, 2016 fue un año donde el apetito de los inversionistas internacionales por el mercado colombiano se vio fortalecido y mostro su entrada mas importante desde el momento en que JP Morgan incrementó la ponderación de los TES en el GBI EM. Esto ha permitido

diversificar la tenencia de deuda pública y dando como resultado para fin de año que los inversionistas extranjeros ocuparon el segundo lugar en mayores tenedores de TES. Este comportamiento que parece contra intuitivo frente a los riesgos vistos, son un voto de confianza en las perspectivas del país en el largo plazo y soportadas en un mejor entorno político (generado por las expectativas de la paz), la confianza en el Banco de la República, su función de controlar la inflación y de las políticas ortodoxas del gobierno en materia fiscal.

Para el 2017 se espera una modesta recuperación en el crecimiento económico mundial fomentado por las economías emergentes y en desarrollo.

En Estados Unidos, podrían venir cambios importantes en materia fiscal con reducciones de impuestos, una política más restrictiva y proteccionista en materia de comercio exterior y cambios en la regulación de los sectores de salud, energético y financiero. Estas políticas podrían generar choques positivos de demanda y choques negativos de oferta, los cuales tendrían impacto en el crecimiento económico de EE.UU, afectando tanto la inflación como las decisiones de la Reserva Federal en cuanto a la tasa de interés de referencia. Por su parte, en la zona Euro y el Reino Unido se proyectan menores tasas de crecimiento por cuenta de la incertidumbre en torno a la aplicación del Brexit y el volátil ambiente político que se percibe en diferentes países de la unión.

En cuanto a los países en desarrollo se espera que haya crecimiento aunque a un menor ritmo que su potencial e influenciado por la disminución de la entrada de flujos internacionales de capital dado el mejor desempeño de las economías desarrolladas y las mayores tasas de interés en EE.UU. Para Latinoamérica se espera un crecimiento promedio más bajo y teniendo en cuenta importantes distorsiones. De una parte se anticipa un desempeño positivo en Perú, Brasil y Argentina, mientras que en Venezuela se espera se acentúe la recesión y México crezca menos de lo esperado dado el efecto de las políticas de la nueva administración en los Estados Unidos.

En cuanto al precio del petróleo, se espera que teniendo en cuenta las decisiones de la OPEC y una política de inversión mesurada a nivel global, los precios muestren mayor estabilidad y tendencia moderada al alza a través del año.

Entorno Nacional

Las expectativas de inflación para el año 2017 se incrementaron 27 puntos básicos en la encuesta de analistas económicos, donde el promedio del mercado espera un incremento en los precios de 4.46%. Esto se debe a que con el incremento del salario mínimo y el aumento del IVA a 19% se generará presión inflacionaria, especialmente en la primera mitad del año. No obstante lo anterior, se estima que la inflación se ubique nuevamente dentro del rango meta del Banco de la República en la segunda mitad del año, cerrando 2017 alrededor de 4.2%, a medida que se disipan los efectos de los choques de oferta registrados el año anterior y contrarrestando los efectos de la reforma tributaria.

En cuanto a crecimiento económico, para 2017 se espera un crecimiento del PIB por debajo del potencial, impulsada en parte por la inversión en infraestructura vial de cuarta generación, y gasto público. Adicionalmente se espera que la industria siga mostrando señales de recuperación y con la expectativa de que el Banco de la República baje tasas se reactive el consumo privado. Sin embargo los retos no son menores para el sector privado y el consumo dado el impacto de la reforma tributaria. Finalmente en relación a los términos de intercambio, el gobierno sigue esperando un mayor impulso del sector exportador frente a lo cual JP Morgan espera una recuperación leve del déficit de Cuenta Corriente, marcando mejores expectativas para la economía bajo el entendimiento que los shocks externos han quedado atrás y reconociendo que los retos son grandes y la implementación del post conflicto y su costo pueden generar amenazas a la salud de las finanzas del gobierno y la estabilidad macro del país.

Mercado de deuda pública

En el 2017 el comportamiento de los mercados de deuda alrededor del mundo estará determinado por los cambios en materia fiscal en EE.UU y la normalización de la política monetaria de la FED, impulsando presiones al alza en las tasa de rendimientos de los bonos de países emergentes. No obstante, los programas de estímulo monetario de otros bancos centrales del mundo, como Europa, Japón y el Reino Unido, y las tasas de interés negativas continuarán atrayendo flujos de inversión al mercado de deuda pública local, evitando desvalorizaciones más pronunciadas. Adicionalmente, la continuidad en el ciclo de recortes del Banco de la República y la estabilidad en la calificación crediticia del país impulsarían la estabilidad en curva de TES. Creemos que los inversionistas internacionales y locales seguirán dinamizando este mercado durante el 2017.

Mercado cambiario

Se estima que el mercado cambiario va a continuar con una alta volatilidad influenciada por las políticas de estímulo fiscal que se implementen en USA y las políticas antiglobalización de movimientos populistas que se están gestando alrededor del mundo, que pueden generar condiciones financieras y comerciales más adversas para los países emergentes. Lo anterior sumado a incrementos adicionales en la tasa de la FED que debilitaría la mayoría de las monedas de la región, incluido el peso colombiano. Sin embargo, las expectativas en torno al acuerdo de recorte de producción de la OPEP y el incremento en la cotización del barril, sumado a la mejora en las perspectivas económicas globales ayudarían a contener este efecto.

1- RESULTADOS FINANCIEROS DE JPMORGAN CORPORACION FINANCIERA S.A.

La Corporación registró un margen financiero neto durante el año 2016 por valor de \$101.572 millones y para el año 2015 de \$67.030 millones, lo que representa un aumento de 52%. Este resultado va acompañado por un aumento en los gastos, principalmente por: 1) Un incremento en gastos diversos como procesamiento electrónico de datos, IVA descontable, servicios públicos entre otros, pasando de \$4.684 millones en 2015 a \$7.122 millones en 2016; 3) Un aumento en el impuesto de renta pasando de \$10.268 millones en 2015 a \$23.875 millones en 2016, lo anterior por mayor impuesto diferido en el año 2016. La utilidad neta durante el año 2016 fue de \$31.245 millones incrementándose en un 164% con relación al año 2015 (\$11.826 millones).

A continuación se muestra la composición del estado de resultados de la Corporación:

ESTADO DE RESULTADOS			
Cifras en millones de pesos	2016	2015	Variación
Ingreso por intereses	21,250	14,181	50%
Ingreso neto por Inversiones	54,608	29,990	82%
Ingreso neto Derivados, Operaciones de contado y Cambios			
Ingreso neto derivados	35,965	8,121	343%
Ingreso operaciones contado y cambios	-13,744	19,769	-170%
Egreso por intereses	-16,532	11,472	44%
Subtotal ingreso financiero	81,546	60,589	35%

Otros Ingresos			
Actividades Banca de Inversiones	16,421	2,958	455%
Dividendos recibidos (CIFIN)	0	58	-100%
Honorarios	3,605	3,425	5%
Margen financiero neto	101,572	67,030	52%
Gastos Operacionales			
Gastos Administrativos	29,456	29,799	-1%
Impuestos y Contribuciones	9,616	10,390	-7%
Comisiones	1,201	970	24%
Diversos	7,122	4,684	52%
Utilidad Operacional	54,176	21,187	156%
Otros Ingresos y Gastos	943	907	4%
Utilidad antes de impuestos	55,119	22,094	149%
Impuesto de Renta	23,875	10,268	133%
Utilidad Neta	31,245	11,826	164%

A continuación se presenta el detalle de los componentes del Estado de Resultados que el aumento de las utilidades entre 2016 y 2015, pasando de \$11.826 a \$31.245 millones:

1.1. Ingresos

El margen financiero neto de la Corporación fue de \$101.572 millones comparado con \$67.030 millones en el año anterior, lo cual representa un aumento de 52%. Los factores más representativos de esta variación fueron:

- Las operaciones de Derivados generaron mayor ingreso de \$27.843 millones comparado con el año anterior. El ingreso por este rubro durante el año 2016 fue de \$35.965 millones, generado principalmente por las operaciones de futuros.
- Los valores de participación de la Corporación en los temas de banca de inversión aumentaron en un 455% durante el año 2015 los ingresos fueron de \$2.958 millones incrementando a \$16.421 millones en el año 2016.

1.2 Gastos

Los gastos operacionales del 2016 fueron de \$47.395 millones generando un aumento del 3% con relación al año anterior (\$45.843 millones). El aumento en los gastos se debió principalmente a:

- Gastos de personal, representan el 49% del total de los gastos operacionales. El incremento con relación al año anterior, se debió principalmente a incrementos salariales, nuevas contrataciones de personal y aumento en bonificaciones.
- El impuesto a la riqueza representa el 10% del total de gastos operacionales, generando un gasto en el año 2016 de \$4.023 millones.
- El rubro de diversos aumenta en un 52% pasando de \$4.684 millones año 2015 a \$7.122 millones en el año 2016, donde se destaca gasto por IVA descontables, procesamiento electrónico de datos entre otras.

- d. En el año 2016 se disminuyeron los gastos con relación al año anterior de rubros como Honorarios, Publicidad y relaciones públicas, gravamen del impuesto financiero, entre otros.

GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Cifras en millones de pesos	2016	2015	Variación
Gastos de Personal	23,829	22,590	5%
Honorarios	1,159	1,301	-11%
Arrendamientos	1,666	1,569	6%
mantenimiento y reparaciones	399	97	312%
Gastos de viajes	1,112	893	24%
Publicidad y relaciones públicas	124	203	-39%
Depreciaciones y amortizaciones	1,167	3,146	-63%
Subtotal Gastos administrativos	29,456	29,799	-1%
Contribuciones Superfinanciera	217	245	-11%
Otras contribuciones	1,267	1,277	-1%
Impuesto a la riqueza	4,023	4,554	-12%
Gravamen Movimientos Financieros	732	841	-13%
Otros impuestos indirectos	3,377	3,473	-3%
Total Impuestos indirectos y Contribuciones	9,616	10,390	-7%
Comisiones	1,201	970	24%
Diversos	7,122	4,684	52%
Total Gastos Administrativos	47,395	45,843	3%

1.3 Impuestos

La tasa efectiva de la Corporación por Impuesto de Renta y Complementarios fue de 43.3%, para el año 2016 observando una disminución en relación con el año anterior que se genera por el reconocimiento para propósitos fiscales de las valoraciones de derivados que provienen del año 2015.

Por otra parte se observa un incremento en el gasto del impuesto sobre las ventas no descontable (41%) generado por el incremento de las compras realizadas durante el año y como resultado del aumento en los ingresos por operaciones de cambio que son considerados ingresos excluidos del impuesto a las ventas, generando de esta manera una menor proporción de ingresos gravados frente al total de ingresos de la Corporación y por tanto menor capacidad de recuperar el IVA pagado en compras y servicios, debiendo reconocer así este impuesto como un mayor gasto.

Finalmente se destaca la disminución en el Gravamen a los Movimientos Financieros (67%), como consecuencia de la disminución del volumen en operaciones forward tanto con clientes institucionales como corporativos.

Impuestos Directos e Indirectos

Cifras en millones \$	2015	2016	Variacion %
A. Impuesto de Renta y Complementarios	10,268	23,875	133%
B. Impuesto al Patrimonio	4,554	4,023	-12%
C. Impuestos indirectos			
Industria y Comercio	3,472	3,368	-3%
Iva No Descontable	1,034	1,463	41%
Impuesto Asumidos	2	0	-99%
D. Contribucion Superintendencia Financiera	245	217	-11%
E. Gravamen Sobre Movimientos Financieros	841	279	-67%
G. Total Impuestos y Contribuciones	20,416	33,226	63%
Utilidad Comercial antes de impuesto de renta	22,093	55,119	
Tasa Impositiva Impuesto Renta	46.5%	43.3%	
Tasa Impositiva Impuesto Renta, Indirectos y Contribuciones	71.9%	53.1%	

Para el año 2016, dentro del proyecto de distribución de utilidades se definirá la necesidad de constituir o liberar reservas legales y fiscales según corresponda. El proyecto de distribución de utilidades será presentado en próxima Asamblea ordinaria de accionistas

Las operaciones con entidades relacionadas llevadas a cabo durante el 2016 se encuentran reportadas en las notas a los estados financieros.

1.4 Utilidad Neta

La utilidad neta del ejercicio 2016 fue de \$31.245 millones, equivalente a un incremento del 164% con relación al año anterior (año 2015 \$11.826 millones).

2- ESTRUCTURA Y COMPOSICION DEL BALANCE (en \$ millones)

2.1. Activo

Al cierre de diciembre de 2016, el saldo del activo de la Corporación fue de \$943.211 millones, lo cual representa una disminución del 3% con relación al año 2015 (\$977.014 millones).

Al cierre de diciembre 2016 con relación al año anterior se disminuyeron las posiciones de Operaciones de mercado monetario en un 56% pasando de \$448.027 a \$197.645 millones y las operaciones de derivados y operaciones de contado en un 22% variando de \$16.252 millones a \$12.648 millones.

Las cuentas por cobrar a diciembre de 2016 incrementaron con relación al año 2015, dado que se presentan saldos en Anticipo de Impuesto a la Renta e Impuesto sobre la renta a la Equidad

CREE por \$8.187 millones y \$7.046 millones respectivamente y cuenta por cobrar en la participación de operaciones banca de inversión por \$4.651 millones.

Las inversiones en títulos de tesorería TES representan el 65% del total de los activos con un valor al 2016 de \$615.026 millones y las operaciones de Mercado Monetarios (simultaneas) representan el 21% del total de activos por un valor de \$197.645 millones.

Durante el 2016 la Corporación fundamentó su estrategia de negocio principalmente en la realización de operaciones de títulos de tesorería de la Nación, forwards de divisas, operaciones simultáneas y de compra y venta de divisas con clientes corporativos y con clientes del sector financiero tales como bancos y fondos de pensiones y cesantías; así como también la realización de operaciones con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) en operaciones de futuros sobre bonos y de TRM.

COMPOSICIÓN ACTIVO			
Cifras en millones de pesos	2016	2015	Variación
Activos Productivos	826,354	921,174	-10%
Operaciones de mercado monetario	197,645	448,027	-56%
Inversiones	615,026	455,933	35%
Derivados y operaciones de contado	12,648	16,252	-22%
Futuros	1,034	962	8%
Activos fijos	2,281	2,938	-22%
Propiedades y equipo, neto	2,281	2,938	-22%
Otros activos	114,576	52,902	117%
Disponibles	81,703	27,252	200%
Cuentas por cobrar	23,202	2,063	1025%
Impuesto diferido	9,610	23,525	-59%
Impuesto Patrimonio	-	-	0%
Otros activos	62	62	0%
Total activo	<u>943,211</u>	<u>977,014</u>	-3%

2.2. Pasivo y Patrimonio

El pasivo con costo presentó una disminución del 11% con respecto al 2015 equivalente a \$61.621 millones, generado principalmente por menor posición de operaciones en corto en \$138.398 millones, operaciones de derivados en \$34.887 millones y un aumento en operaciones simultáneas en \$111.985 millones. Por otra parte, los pasivos sin costo disminuyeron un 16% con respecto a 2015 (menor valor de \$3.329), representado principalmente por la disminución del impuesto renta por pagar en \$4.565 millones e Impuesto sobre la equidad en \$2.147 millones. Adicionalmente, al cierre de 2016 se incrementa el impuesto diferido en \$5.340 millones y los pasivos laborales en \$727 millones con relación al año 2015.

El patrimonio de la Corporación a diciembre del 2016, equivale a \$429.247 millones, lo que representa un incremento de \$31.147 millones con respecto al 2015 (equivalente al 8%) producto de la utilidad neta generada en el 2016.

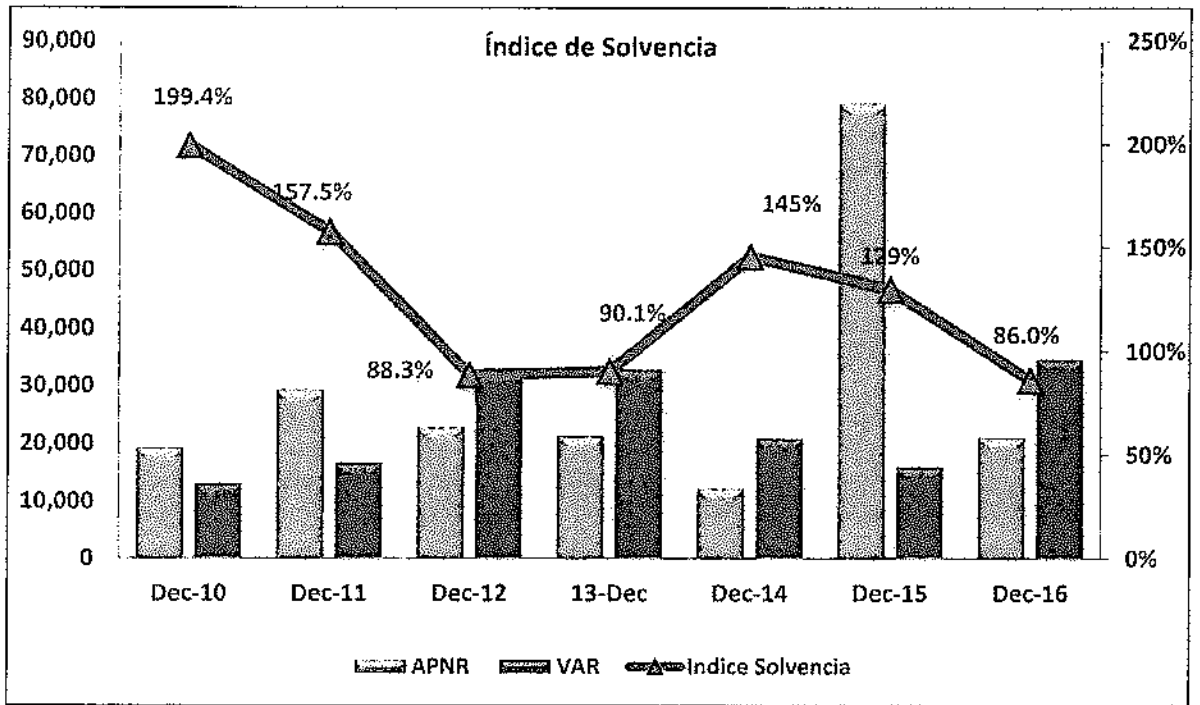
COMPOSICIÓN PASIVO Y PATRIMONIO			
Cifras en millones de pesos	2016	2015	Variación
<u>Pasivos con costo</u>	496,188	557,810	-11%
CDT	7,015	7,013	0%
Operaciones simultaneas	303,826	191,842	58%
Interbancarios	-	-	0%
Posiciones en Corto	181,199	319,597	-43%
Derivados	2,685	37,572	-93%
Futuros	1,463	1,787	-18%
<u>Pasivos sin costo</u>	17,775	21,104	-16%
Cuentas por pagar	1,312	6,059	-78%
Impuesto al patrimonio	-	-	0%
Pasivos laborales	11,019	10,292	7%
Impuesto diferido	5,345	4	124685%
Impuesto de renta	-	4,565	-100%
Otros pasivos	100	184	-46%
Total pasivo	513,964	578,914	-11%
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>			
Capital autorizado suscrito y pagado	99,550	99,550	0%
Reservas	259,711	261,182	-1%
Valorizaciones	-	97	-100%
Utilidad del ejercicio	31,245	11,825	164%
Pérdida adopción NIIF	(5,823)	(5,823)	0%
Utilidad de años anteriores	44,565	31,268	43%
Total patrimonio	429,247	398,100	8%
Total pasivo y patrimonio	943,211	977,014	-3%

2.3. Relación de Solvencia

La relación de solvencia de la Corporación al cierre del 2016 presentó una disminución de 34% al pasar de 129.5% en 2015 a 85.97% en 2016. En todo caso, muy por encima del mínimo requerido.

Los activos ponderados por nivel de riesgo fueron de \$21.045 millones, presentando una variación con respecto al año 2015 de \$58.166 millones. Lo anterior debido a la disminución de la exposición crediticia de instrumentos derivados, pasando de \$99.319 millones en 2015 a \$21.602 millones en 2016.

El valor en riesgo (VeR) a cierre de 2015 fue de \$15.903 millones, aumentando al cierre de 2016 a \$34.658 millones. Dicho incremento se explica principalmente por el aumento en la exposición de tasas de interés el cual pasó, en términos de VeR, de \$ 11.205 millones a \$33.602 millones.



3- PERSPECTIVAS FUTURAS

Para el 2017 esperamos continuar efectivos en el mercado local.

La estrategia de la Corporación será:

1. Continuar con la expansión de la base de clientes, tanto corporativos como institucionales con el fin de aumentar nuestra participación de mercado.
2. Mantener activamente nuestra participación en el mercado de TES buscando maximizar la rentabilidad para los accionistas.
3. Continuar expandiendo nuestra participación en los mercados de derivados, ayudando a los clientes a suplir sus necesidades de cobertura.
4. Solidificar la posición como creadores de mercado en los futuros estandarizados.
5. Continuar el esfuerzo para ampliar el espectro de derivados de la Corporación ofreciendo posibilidades de cobertura a los clientes y con una participación activa de la Corporación en la Cámara de Riesgo Central de Contraparte.
6. Mantener los altos estándares de administración del riesgo legal, reputacional y operativo de la Corporación, simultáneamente con un incremento importante en clientes y productos.
7. Mantener una política austera de gasto

8. Finalmente, se espera continuar apoyando de cerca a nuestra casa matriz desde la Corporación con el objetivo de seguir consolidando nuestra posición de liderazgo en el negocio de banca de inversión en el país.

Desde el punto de vista de mercado, fundamental y macroeconómico, las expectativas futuras de la Corporación se basan en el siguiente análisis:

La política monetaria en 2017 dependerá de la variación de la actividad económica y de los precios. Los primeros meses del año serán determinantes para entender el impacto que tendrá el incremento del IVA y del salario mínimo sobre los índices de precios. A pesar de que las expectativas de inflación se encuentran por fuera del rango meta, J.P. Morgan considera que es muy probable que el Banco de la República continúe con la senda de disminuciones de tasa iniciada en diciembre hasta alcanzar niveles de 6% en la tasa repo a mediados del año, debido a las débiles lecturas de actividad económica y en particular de la confianza del consumidor, que muestran una desaceleración por encima de lo proyectado por el equipo técnico del emisor. El efecto de esta reducción de tasa para los indicadores de rentabilidad de la Corporación podría ser positivo al tener una menor tasa de fondeo para las operaciones de tesorería.

La atención estará centrada en las políticas del nuevo gobierno de Estados Unidos y su impacto en la dinámica del comercio internacional. La incertidumbre que ha generado un cambio abrupto en la política estadounidense, ha mantenido nuestros clientes cautos desde finales del año pasado, disminuyendo así mismo la actividad al inicio de este. Una disminución en los flujos por parte de clientes corporativos e institucionales limitaría la ejecución del plan estratégico de la Entidad.

4- CUMPLIMIENTO CIRCULAR EXTERNA 052 DE 2007 DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Se verificaron los requerimientos de seguridad y calidad en el manejo de la información a través de medios y canales de distribución de productos financieros contra los controles implementados como estándar en la Corporación, se implementaron y documentaron los procedimientos necesarios para dar total cumplimiento a dichos requerimientos tal como se establece en la Circular Externa 052 de 2007 y 042 de 2012 de la Superintendencia Financiera de Colombia, de acuerdo con la naturaleza, objeto y tamaño del negocio.

5- SITUACION JURIDICA

De acuerdo con el Artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, manifiesto que la Administración de la Corporación ha efectuado la verificación de las afirmaciones en los estados financieros acerca de la existencia en la fecha de corte de los activos y pasivos y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo, de los derechos y obligaciones, se reconocen todos los hechos económicos realizados, los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados y se han evaluado apropiadamente todos sus importes.

Así mismo, la Corporación cumple a cabalidad con las normas de propiedad intelectual y derechos de autor. El "software" utilizado cuenta con las licencias correspondientes.

Se informa además que no ha habido ningún cambio en la situación jurídica de la Corporación. No existen a cierre de 2016 procesos judiciales en contra de la Corporación.

Teniendo en cuenta lo establecido en el artículo 47 de la Ley 964 de 2005, se ha verificado el adecuado funcionamiento de los sistemas de control y de revelación de información financiera y no se presentaron deficiencias que le hayan impedido a la Corporación procesar, resumir y presentar

adecuadamente la misma y los estados financieros cumplen satisfactoriamente las afirmaciones de normas básicas y técnicas contables.

Por su parte, es importante manifestar que el Comité de calificación de Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores, mantuvo la calificación de JPMorgan Corporación Financiera S.A. de largo plazo en "AAA" (Triple A Colombia) la cual corresponde a la más alta calidad crediticia y de corto plazo en FP1+ (col) (Alta Calidad Crediticia. A su vez, BRC Standard & Poor's otorgó la calificación AAA en Deuda de Largo Plazo y BRC 1+ en Deuda de Corto Plazo.

Las calificaciones, de acuerdo con el informe de la sociedad calificadora, se fundamentaron en la amplia capacidad y disponibilidad de sus accionistas para otorgar soporte oportuno a la subsidiaria en Colombia.

De acuerdo con el artículo 87 de la ley 1676 de 2013, se deja constancia que la Corporación no entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores

Finalmente, además de lo establecido en la ley 222 de 1995, anexo al presente documento se encuentra la información requerida por los artículos 291 y 446 del Código de Comercio así como también el informe de las labores del Comité de Auditoría de la Corporación.

6- OPERACIONES CON SOCIOS Y ADMINISTRADORES

Durante el 2016, no se tuvieron operaciones con socios ni con administradores.

7- OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 2016 se realizaron operaciones con partes relacionadas las cuales se encuentran descritas en las notas a los estados financieros.

8- SITUACION ADMINISTRATIVA

Durante el 2016 la Corporación siguió trabajando en temas relacionados con las modificaciones a reportes regulatorios impactados por las nuevas estructuras requeridas por el regulador con base en los cambios generados por la aplicación de NIIF y la implementación de XBRL. Lo anterior continuó demandando en el año 2016 recurso tecnológico y operativo para dar cumplimiento a los plazos requeridos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La planta de personal no presentó cambios sustanciales entre 2015 y 2016. Al cierre de 2015 se tenían 71 empleados y para el 2016 el número es de 78 empleados.

9- RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

J.P. Morgan es una empresa socialmente responsable a nivel mundial y busca participar de manera activa en las comunidades en donde opera. A través de los programas de Responsabilidad Social Corporativa, J.P. Morgan trabaja en comunidades vulnerables para crear vías en las que puedan acceder a oportunidades, apoyando el desarrollo del personal, capacidad financiera, desarrollo de pequeñas empresas y el desarrollo comunitario en las regiones donde operamos.

El esfuerzo se extiende en tres áreas específicas:

Preparación para la Fuerza Laboral: Tiene como objetivo acelerar esfuerzos para desarrollar formación profesional basada en la demanda laboral local para que los trabajadores y las industrias puedan prosperar económicamente.

Capacidad Analítica Financiera: Tiene como objetivo ayudar a las personas a adquirir los conocimientos, las habilidades y herramientas necesarias para promover la seguridad financiera y crear una mayor estabilidad económica.

Desarrollo de Pequeños Negocios: Tiene como objetivo ayudar a pequeñas empresas a adquirir los recursos que necesiten para crecer generando nuevos empleos y proporcionando a los propietarios el acceso a inversores, capacitación gerencial, trabajadores calificados, cadenas de suministro, instalaciones y nuevos mercados.

A través de la Fundación de J.P. Morgan Chase Foundation, se desembolsaron recursos a principios del 2016, beneficiando a organizaciones sin fines de lucro con proyectos en educación para apoyar estrategias de emprendimiento.

Como parte del compromiso como firma miembro de Compartamos con Colombia, la Corporación aporta no solamente un monto de dinero en forma anual sino también contribuye con conocimiento técnico y tiempo de sus profesionales por medio del voluntariado en diversos proyectos, así como también participa activamente en el Consejo Directivo de la fundación.

Igualmente hay que mencionar el compromiso de los empleados con el Voluntariado Corporativo por medio del cual el equipo de la Corporación busca continuamente encontrar y motivar los intereses y pasiones de los empleados con el servicio comunitario. Nos esforzamos por desarrollar actividades innovadoras que utilizan nuestras principales fortalezas, capacidades y experiencia de nuestro negocio y nuestra gente para maximizar el impacto social.

10- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

No se presentaron acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio del 31 de diciembre de 2016 que deban ser reportados.

Atentamente,



Juan Manuel Muñoz
Presidente y Miembro Principal de la Junta Directiva
JPMorgan Corporación Financiera S.A.

ANEXO AL INFORME DE GESTION

(Artículos 291 y 446 del Código de Comercio)

1. Capital.

- o Número de Acciones en la que esta dividido el capital: el Capital Social esta dividido en 99.550.028 acciones.
- o Valor Nominal de la acción: \$1.000 (mil pesos).
- o No existen acciones privilegiadas o distinguidas por clases o series.
- o La prima por colocación de acciones es de \$ 206.927.820.000

2. Inversiones en sociedades: La Corporación vendió en el año 2016 las acciones que mantenía en CÍFIN S.A

3. Las cuentas de orden deudoras al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 comprendían lo siguiente:

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Cifras millones de pesos	2016	2015
Intereses por cobrar inversiones negociables	21,860	16,369
Inversiones negociables en títulos de deuda	615,026	455,722
Valores entregados Money Market	303,811	191,773
Otras deudoras	66,929	80,222
Activos fijos totalmente depreciados	1,334	591
TOTAL	1,008,960	744,676

Las cuentas de orden acreedoras al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprendían lo siguiente:

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Cifras millones de pesos	2016	2015
Intereses lineales en inversiones negociables	89,157	98,073
Valores recibidos Money Market	16,849	128,377
Valor fiscal del patrimonio	405,852	399,115
TOTAL	511,858	625,565

4. El estudio de las cuentas con modificación importante en relación con el balance anterior se encuentra en detalle en el acápite de ESTRUCTURA Y COMPOSICION DEL PATRIMONIO del informe de gestión.

Los Índices de Solvencia, de rendimiento y liquidez al 31 de diciembre de 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016 son:

INDICADORES DE SOLVENCIA	2016	2015	2014	2013	2012
Patrimonio Técnico /APNR	87.97	129.49	145.32	90.13	88.34
INDICADORES DE RENTABILIDAD					
Rentabilidad de Capital y Reserva	8.70	3.28	8.67	2.99	3
Rentabilidad de Activo Total	3.31	1.21	4.6	2.23	1.84
INDICADORES DE EFICIENCIA FINANCIERA					
Margen Financiero Bruto	6	4	8	21	10
Costo Promedio de los Recursos Externos	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rendimiento Promedio de Colocaciones	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA					
Gastos Administrativos y laborales / Activo Total	3.12	3.05	3.67	6.65	5.1
Gastos laborales / Activo Total	2.53	2.31	2.86	2.77	1,941

5. Artículo 446 Código de Comercio

- a. A 31 de diciembre de 2016, hubo egresos por concepto de salarios de los directivos de la entidad por un valor de \$3,361.44 y por concepto de bonificaciones por valor de \$.6,123
- b. Los honorarios por asistencia a junta directiva fueron:

HONORARIOS JUNTA DIRECTIVA 2016	
TERCERO	VALOR MILLONES \$
JOSE LUIS SUÁREZ PARRA	27.00
PATRICIA ARRAZOLA BUSTILLO	24.00
TOTAL HONORARIOS 2016	51.00

- c. Al 31 de diciembre de 2016 se pagaron honorarios a favor de asesores o gestores, por los valores que se detallan a continuación:

HONORARIOS ASESORIAS 2016	
TERCERO	VALOR MILLONES \$
BAKER & MCKENZIE S.A.S	90.48
DISTRIBUIDORA LEWIS S A	53.55
GOMEZ PINZON ZULETA ABOGADOS S A	85.65
KPMG IMPUESTOS Y SERVICIOS	186.95
NATALIA GODOY CONSULTORES	14.57
SERNA CONSULTORES & ASOCIADOS LTDA	7.58
PINK CONSULTORES S.A.S	4.31
PRICE WATERHOUSECOOPERS SERVICIOS	21.19
TOTAL HONORARIOS 2016	464.28

d. No hubo transferencia de dinero y demás bienes a título gratuito o a cualquier otro título que pueda asimilarse a esta, efectuada a favor de personas naturales o jurídicas.

e. Los gastos de propaganda y relaciones públicas discriminados son:

PUBLICIDAD Y PROPAGANDA 2016	
TERCERO	VALOR MILLONES \$
ASOCIACION BANCARIA Y DE ENTIDADES FINANCIERAS DE COLOMBIA ASOBANCARIA	16.3
TOTAL PUBLICIDAD Y PROPAGANDA 2016	16.3

f. Los activos en moneda extranjera de la Corporación son los siguientes:

CIFRAS EN MILES USD	2016	2015
Activos		
Depósitos en bancos	18,815.71	5,135.94
Derecho compra de divisas	6,224.00	143,139.07
Obligación venta de divisas	(111,590.22)	(264,916.46)
Cuentas por cobrar	1,550.00	-
Total	(85,000.51)	(116,641.45)

INFORME DE RIESGOS A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE 2016

Objetivos del negocio

La Corporación tiene por objeto celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a las Corporaciones Financieras con sujeción a los requisitos y limitación de la ley colombiana.

La Corporación cumple con los requerimientos de las normas vigentes sobre administración de riesgos de liquidez, mercado, crédito y operativo. Adicionalmente, la Corporación está sujeta a procedimientos y políticas de carácter corporativo que complementan y adicionan los requisitos legales y regulatorios vigentes.

En JPMorgan Corporación Financiera S.A., la política de gestión y administración de riesgos se refiere al conjunto de objetivos, políticas, procedimientos y acciones que se llevan a cabo por parte de la Corporación para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a los que se encuentra expuesta la Corporación.

Políticas de Riesgo

Política de riesgo de crédito y/o contraparte

La política de la Corporación es que todo riesgo de contraparte debe ser previamente evaluado, cuantificado y delimitado. No se pueden realizar negociaciones o inversiones con contrapartes que no cuenten previamente con límites debidamente aprobados. Es importante anotar que para minimizar este riesgo, se han ajustado los controles para evitar que sucedan situaciones que pongan a la Corporación en situaciones de riesgo de crédito y/o de contraparte logrando así una gestión de riesgos adecuada.

Política de riesgo de mercado

Las actividades de negociación se llevan a cabo dentro de los límites establecidos para la gestión de riesgos de mercado. Los límites se relacionan con la posibilidad de incurrir en pérdidas por cambios en los factores de riesgo asociados a las diferentes posiciones, tanto activas como pasivas, que mantenga la Corporación. JPMorgan usa el **VeR¹**, complementado con análisis de stress y back testing, como herramientas principales para la adecuada administración del riesgo de mercado, y ha establecido límites máximos que representan su tolerancia a este tipo de riesgos.

Políticas de riesgo de liquidez

La política de administración del riesgo de liquidez contempla que la Corporación disponga de fondos para cumplir sus obligaciones financieras cuando éstas sean exigibles. La Corporación, en cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia dentro del sistema de Administración de Riesgo de Liquidez, SARL, realiza un procedimiento de cálculo y monitoreo del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), que involucra el seguimiento y análisis detallados de los flujos de caja proyectados, las posiciones contractuales y no contractuales que mantiene la Corporación. Así mismo, La Corporación cuenta mecanismos alternativos de fondeo adecuados para enfrentar oportunamente situaciones de iliquidez; dichos mecanismos hacen parte integral de su Plan de Contingencia. Adicionalmente, la Corporación mantiene una proporción de sus activos en instrumentos líquidos de alta calidad para cubrir los egresos de caja inesperados. El cumplimiento de los límites establecidos es reportado periódicamente al Comité de Riesgos y a la

¹ Ver: Value at Risk: Metodología que permite estimar la probabilidad y valor de las pérdidas de un portafolio, se fundamenta en análisis estadístico de series de tiempo históricas y de volatilidades.

Junta Directiva.

Políticas de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo

La Corporación durante 2016 realizó operaciones de tesorería con sus contrapartes, con las cuales se trabaja con base en cupos de crédito aprobados para la realización de las mencionadas operaciones, para lo cual se realizó el debido conocimiento del cliente y se cumplieron las normas para la administración del riesgo del lavado de activos y el financiamiento del terrorismo (SARLAFT). En este sentido, se realizaron entrenamientos junto con su respectiva evaluación. Se enviaron los reportes correspondientes a la UIAF, dentro de los tiempos establecidos.

El riesgo residual general después de todos los controles sigue siendo un riesgo bajo para la Corporación, dados los análisis y evaluaciones que se realizan para el efecto.

Durante el periodo en cuestión, no se presentaron casos de funcionarios que incumplieran las normas del SARLAFT.

La Corporación cuenta con un Oficial de Cumplimiento principal, con línea directa de reporte a la Junta Directiva y un Oficial de Cumplimiento Suplente.

Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO

En el año 2016 la Corporación conservó un permanente monitoreo al SARO, manteniendo así los niveles de riesgo acordes con los lineamientos establecidos en el respectivo Manual. Se efectuaron pruebas que permitieron evaluar el funcionamiento y conocimiento de los Planes de Contingencia con que cuenta la entidad, a fin de establecer oportunidades de mejora y continuar con el proceso que se viene desarrollando en esta materia.

Durante este periodo se presentaron eventos de riesgo operativo que se presentaron al Comité de Monitoreo de Riesgos, como parte del proceso establecido al efecto.

Estructura Organizacional para la Administración de Riesgos.

La Corporación cuenta con:

- Un Comité de Monitoreo de Riesgos con línea de reporte directo a la Junta Directiva
- Un área responsable del monitoreo de riesgos la cual reporta directamente a Finanzas y ésta a su vez al Funcionario responsable de Administración, Operaciones y Finanzas y adicionalmente el responsable de monitoreo de riesgos tiene un reporte funcional a los responsables de las diferentes áreas de riesgo a nivel Corporativo.
- El área de legal es responsable por el Monitoreo y Seguimiento del riesgo legal.
- Forman parte también de la estructura de administración de riesgos de la Corporación, el Comité de Control, el Comité de Auditoría, el Revisor Fiscal y el Presidente con línea de reporte directo a la Junta Directiva.
- Un Oficial de Cumplimiento con línea de reporte directa a la Junta Directiva

Como principio fundamental para la administración integral de riesgos, la Corporación tiene una clara segregación de funciones y responsabilidades entre las siguientes áreas:

- Front Office-Mercado Financiero: Encargada directamente de las relaciones con los clientes, la negociación y aspectos comerciales de la tesorería.
- Middle Office- Área de Monitoreo de Riesgos: en líneas generales, encargada de la

medición y análisis de los riesgos, verificación del cumplimiento de políticas y límites establecidos, evaluación de metodologías de medición y elaboración de reportes sobre los riesgos inherentes a las diferentes operaciones.

- Back Office: encargada de ejecutar los procesos operativos de la tesorería tales como registró contable, cierre y autorización de las operaciones.

Reportes

La información referente a las posiciones de riesgo es reportada debidamente cada mes al Comité de Riesgos, que es conformado por la Presidencia de la Compañía, Área de Mercados Financieros, Legal, Compliance, Administración, Operaciones, Finanzas y el Responsable del Monitoreo de Riesgos. El objetivo de este comité es medir, controlar, vigilar y reportar diariamente los riesgos a los que se encuentra expuesta la Corporación, evaluar si los niveles de riesgo son los adecuados, monitorear el comportamiento de los riesgos, identificar desviaciones en los límites preestablecidos, dar seguimiento a las causas que hubieren originado alguna desviación, asegurarse de que exista una solución e informar de los diferentes tipos de riesgos. En cuanto a las operaciones con derivados debe asesorar a la Junta Directiva en materia de los riesgos inherentes, determinar la conformación del área de seguimiento de los riesgos involucrados en las operaciones con derivados. El Comité de Riesgos tiene línea de reporte directa a la Junta Directiva. Se presenta el informe de riesgos mensualmente a la Junta Directiva

Adicionalmente, el área de Monitoreo de Riesgos realiza un seguimiento diario de las posiciones, límites y cumplimiento de los controles establecidos en los manuales de procedimientos todo lo cual queda plasmado en un reporte diario dirigido y enviado a la Alta Gerencia.

Inversiones en Renta Fija

Durante el 2016 la Corporación Financiera incrementó su participación en el mercado de Deuda Pública Local. A cierre de 2016, la Corporación Financiera ocupó el 6to lugar, entre 14 participantes del esquema de creadores de mercado. La Corporación Financiera participó activamente en el esquema de Creadores de Mercado de deuda pública para el año 2016, por lo que sigue comprometido con la liquidez y crecimiento del mercado. La Corporación ha demostrado igualmente su compromiso en el desarrollo de los Derivados Estandarizados atados tanto a Deuda Pública como a la TRM donde ha continuado demostrando su posicionamiento como uno de los participantes líderes de este mercado.

Divisas

De forma similar, en su calidad de Intermediario la Corporación participó activamente en el mercado cambiario realizando operaciones en el mercado peso-dólar. Principalmente se realizaron operaciones con otros intermediarios, en las cuales se tomaron algunas posiciones de trading de corto plazo y se atendieron las necesidades cambiarias de algunos clientes. La estrategia implementada permitió la generación de resultados positivos para la Corporación.

Derivados

En adición a las operaciones de contado que se realizaron durante este año, al 31 de diciembre de 2016 la Corporación realizó operaciones con derivados en el mercado mostrador (OTC). Este mercado es de vital importancia para la Corporación para poder implementar las estrategias planeadas desde el inicio de operaciones. La Corporación participó activamente en el mercado de futuros de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte tanto en la canasta de TES como en los de TRM y de Referencias Específicas, así como en los mercados de Forward de tipo de cambio.

**INFORME FUNCIONAMIENTO SISTEMA DE CONTROL INTERNO
A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE 2016**

En cumplimiento de lo señalado en el literal XV del numeral 7.7.1.2.1 de la Circular Externa 038 de 2009, nos permitimos poner en consideración el informe que la Junta Directiva deberá presentar a la Asamblea de Accionistas respecto al funcionamiento del Sistema de Control Interno – SCI, que incluye:

- a. Las políticas generales establecidas para la implementación del SCI de la entidad.
- b. El proceso utilizado para la revisión de la efectividad del SCI, con mención expresa de los aspectos relacionados con la gestión de riesgos.
- c. Actividades más relevantes desarrolladas por el Comité de Auditoría.
- d. Manifestación en relación con las deficiencias materiales detectadas, las recomendaciones formuladas y las medidas adoptadas, incluyendo entre otros temas aquellos que pudieran afectar los estados financieros y el informe de gestión.
- e. Observaciones formuladas por los órganos de supervisión y las sanciones impuestas, cuando sea del caso.
- f. Evaluación de la labor realizada por Auditoría Interna.

a. Las políticas generales establecidas para la implementación del SCI de la entidad:

El comité evidenció que la Corporación dictó las políticas que le han permitido contar con un Sistema de Control Interno acorde con lo exigido en la Circular Externa 038 de 2009, en materia de gestión humana, administración de riesgos, y demás políticas necesarias para lograr que las instrucciones de la administración con relación a los riesgos y controles se cumplan, así como para la seguridad de la información, el manejo contable, la tecnología y las relacionadas con la custodia de los documentos que soportan el sistema, entre otras.

La Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna en sus evaluaciones, validan el cumplimiento de las políticas adoptadas para la implementación del Sistema de Control Interno y proponen acciones en caso de detectarse oportunidades de mejora.

El Comité de Auditoría, en las sesiones adelantadas durante el año 2016, estuvo atento a los informes presentados por la Administración en caso de presentarse incumplimiento a dichas políticas.

b. El proceso utilizado para la revisión de la efectividad del SCI:

El Sistema de Control Interno se considera efectivo en la medida en que permita contar con una seguridad razonable, en cuanto a:

- La información acerca del avance en el logro de sus objetivos y metas y en el empleo de criterios de economía y eficiencia
- La confiabilidad y validez de los informes y estados financieros
- El cumplimiento de la legislación y normativa vigente, incluyendo las políticas y los procedimientos emanados del propio organismo.

Es por esto que en las diferentes sesiones del Comité, se analizaron los informes presentados por la Revisoría Fiscal, la Auditoría Interna, el Oficial de Cumplimiento y el Área de Riesgos, en los que no se encontraron aspectos que afectaran la efectividad del sistema y, por tanto, permite a la Administración concluir que existe “seguridad razonable” en cuanto al cumplimiento de cada uno de los aspectos que se mencionan en la primera parte de este numeral.

c. Actividades más relevantes desarrolladas por el Comité de Auditoría.

En cumplimiento a lo dispuesto en el numeral 7.7.1.2.4-Periodicidad de las reuniones de la normatividad aplicable a la Entidad, el Comité de Auditoría llevó a cabo cuatro (4) sesiones ordinarias durante el año 2016.

Las sesiones ordinarias se llevaron a cabo en las fechas que se mencionan a continuación:

- Sesión No 1 en Febrero 23 (Acta No. 36)
- Sesión No 2 en Mayo 25 (Acta No. 37)
- Sesión No 3 en Agosto 29 (Acta No. 38)
- Sesión No 4 en Noviembre 30 (Acta No. 39)

Cada una de las sesiones contó con una agenda, en la que en forma general se evaluaron los siguientes aspectos:

- Informe sobre el Sistema de Control Interno.
- Informe Área Financiera
- Informe Área Legal
- Informe de Riesgos
- Informe Sistemas de Información.
- Informe del Auditor Interno.
- Informe de Revisor Fiscal
- Otros Aspectos Relevantes.

Los informes y las decisiones tomadas durante estas sesiones constan en las actas correspondientes de la Corporación, mencionados anteriormente.

d. Deficiencias materiales detectadas, las recomendaciones formuladas y las medidas adoptadas, incluyendo entre otros temas aquellos que pudieran afectar los estados financieros y el informe de gestión:

Según los informes presentados por la Revisoría Fiscal y Auditoría Interna, no se detectaron deficiencias materiales que impacten los estados financieros de la Corporación.

e. Observaciones formuladas por los órganos de supervisión y las sanciones impuestas, cuando sea del caso.

Durante el año 2016 no se presentaron observaciones ni multas impuestas por los órganos de control.

En Noviembre 2016 se recibió por parte de la Superintendencia Financiera notificación del "Pliego de Cargos a Título Institucional" por la presunta violación a las normas de la Cuantía máxima del cupo individual generado el 14 de marzo de 2016 por operaciones Non Delivery Forward. La comunicación confería 30 días hábiles para la presentación de descargos, los cuales fueron enviados al Regulador. A la fecha de emisión de este informe no se ha tenido respuesta sobre este asunto.

f. Evaluación de la labor realizada por Auditoría Interna:

El Comité de Auditoría realizó seguimiento a la labor de la Auditora Interna, a través de los siguientes mecanismos:

- Aprobación del Programa de Auditoría del año 2016: el Auditor Interno puso a consideración del Comité el Programa de Auditoría para el año 2016.
- Seguimiento al Programa de Auditoría Anual del año 2016: en las diferentes sesiones se informó sobre las actividades adelantadas por la Auditoría Interna, el resultado de cada revisión realizada por Auditoría Interna, así como los hallazgos identificados y los planes de acción correctiva.
- Recursos asignados a la Auditoría Interna: el Auditor Interno informa que actualmente cuenta con 1 recurso humano, lo cual se considera suficiente con base al tamaño y complejidad de operaciones de la Corporación. En caso necesario se pueden solicitar recursos adicionales al equipo regional de auditoría para América Latina, ya sea de la oficina en Brasil, México o Argentina.

En este orden de ideas, la administración se ha asegurado que la Auditoría Interna cuente con los recursos necesarios.

Durante el año 2016 se realizaron las siguientes auditorías internas:

1) Colombia AML / KYC (reporte H-16/213)

Se ejecutó la auditoría en cumplimiento con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia (Sección 4.2.5.2, Parte I, título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica, conocida localmente como SARLAFT), la cual prevé una revisión anual de los requerimientos locales de la administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y del Conocimiento del Cliente. El alcance de la revisión incluyó:

- Gobierno Corporativo de AML/FT y de KYC, políticas y procedimientos, y capacitación.
- Conocimiento del cliente, debida diligencia y revisiones periódicas.
- Monitoreo del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, incluyendo la integridad de los datos, la revisión de escenarios y el acceso de los empleados al reporte.
- Búsqueda en las listas restrictivas (*screening*), de acuerdo a los requerimientos locales.
- Reportes regulatorios.

El reporte fue emitido el 29 de septiembre de 2016 y clasificado como *Satisfactory*. No se identificaron situaciones para remediar.

2) Colombia Location Governance (reporte H-16/175)

Como parte del plan de auditoría basado en el riesgo, se ejecutó la auditoría sobre Gobernanza en la sucursal de Colombia. El alcance de la revisión incluyó:

- Supervisión y Gobernanza: Evaluar el marco de gobernanza incluyendo la revisión de las funciones de gerenciamiento clave, las líneas de reporte, y los foros locales de gobierno incluyendo la estructura de los Comités y "Terms of Reference", roles y responsabilidades, composición y asistencia, agenda y actas, escalación y planes de acción para el Comité de Gestión (*LMC – Location Management Committee*) y para el Comité de Control (*LCC – Location Control Committee*).
- Gastos del Negocio: Evaluar la supervisión de las aprobaciones de gerencia y la adhesión a las políticas para gastos y facturas.
- Seguridad Física: Evaluar el diseño y la eficacia operativa de los controles que rodean la administración de acceso físico a las áreas privadas en la oficina de Colombia.
- Poderes y autoridades de firma: Verificar la existencia de poderes y autoridades de firma, el almacenamiento adecuadamente y que sólo individuos autorizados tengan acceso a estos documentos.

El reporte fue emitido el 31 de agosto de 2016 y clasificado como *Fair*. Se identificaron 2 hallazgos:

- (i) Gestión de acceso de seguridad física – el uso de tarjetas de visitantes requiere mejoras: punto resuelto durante la auditoría;
- (ii) Foros de Gobierno Locales – se requiere mejoras en la asistencia de comités y su composición: plan de acción cerrado en octubre. Validación en progreso por parte de Auditoría Interna.

Además, durante el año 2016, como resultado de las actividades de auditoría continua (que consiste en la evaluación permanente los controles financieros y operacionales claves de JPMorgan Corporación Financiera, S.A. mediante el monitoreo de indicadores de operaciones, riesgo y rendimiento) no se detectaron hallazgos que requiriesen ser notificados a la Junta Directiva o que ameritasen la ejecución de actividades adicionales de auditoría.

De esta manera se rinde el presente informe para los fines pertinentes.

Atentamente,

JUAN PABLO MICHELSEN FONNEGRA
Representante Legal