RCI COLOMBIA
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

Informe de Gestión 2018

www.rcicolombia.com.co

Informe de Gestión 2018

RCI COLOMBIA
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

INDICE

Datos Relevantes **4**

Carta de la Gerencia **6**

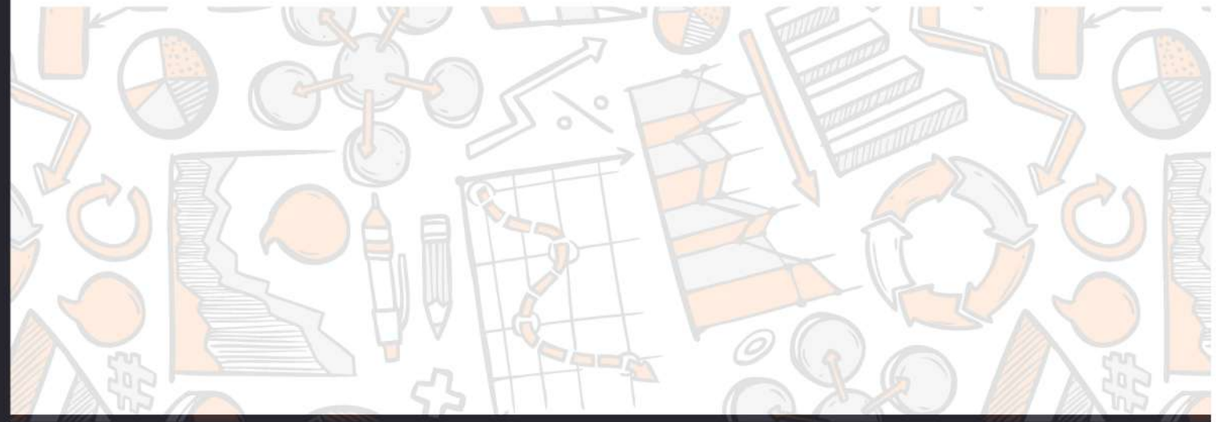
Economía Colombiana **8**

Evolución del entorno macroeconómico y perspectivas 2019 8
Comportamiento y perspectivas del sector automotor 11

Informe de Gestión **12**
Análisis del Mercado 12
Resultados Comerciales 18
Desempeño Financiero de la entidad 20

Áreas y Actividades **24**
Marketing 25
Tecnología 26
Riesgos 27
Financiera 32
Jurídica 34
Recursos Humanos 36

Junta Directiva y Comité de Dirección **40**



DATOS Relevantes

Principales Cifras

(Miles de pesos)

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018
Balance		
Activo total	1.002.813.279	1,420,853,799
Cartera comercial neta	182.558.933	206.175.138
Cartera consumo neta	717.847.139	1.062.178.023
Pasivos financieros a costo amortizado	0	306.932.795
Obligaciones financieras	837.237.777	812.496.828
Patrimonio	140.238.028	246.783.319
Cuenta de resultados		
Ingreso neto por intereses	51.695.090	88.430.001
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	3.202.386	29.362.859
Utilidad (pérdida) neta	1.416.517	17.623.320
Capitalización		
Patrimonio técnico (computable)	133.862.915	243.639.696
Patrimonio técnico (requerido)	87.385.514	120.862.730
Excedente patrimonio técnico	46.477.401	122.792.604
Relación de solvencia (9% mínimo legal)	13.79%	18.14%
Información adicional		
Número de empleados directos	49	54
Número de empleados externos	112	95
Tasa penetración RCI[1]	51.58%	47.52%
Número total de créditos activos cartera minorista	27.798	43.357

(1) La tasa de penetración corresponde a la relación entre el número de vehículos nuevos financiados sobre las ventas de Renault.

CARTA de la Gerencia

RCI Colombia en su segundo año completo de operación siguió su senda de crecimiento sostenido con excelentes resultados comerciales y financieros.

Hemos culminado con éxito nuestro segundo año completo de operación, en un entorno económico donde se preveían mejores expectativas, pero que al final mostró un primer semestre calificado por muchos agentes económicos como de "alta incertidumbre" cuyo resultado fue la alta volatilidad en los mercados, desconfianza en el consumidor financiero y un bajo crecimiento de la economía. Todo este contexto como resultado de las expectativas electorales, el desenlace con el proceso de paz, la celebración del mundial de futbol, entre otros, frenó en cierta forma el consumo de los hogares.

Pero ese pesimismo, calificado por algunos como "injustificado" porque paradójicamente se tenía una mejor percepción desde el exterior que la misma imagen interna, se fue gradualmente modificando y las dudas comenzaron a despejarse, mejorando las expectativas de las familias y los agentes económicos, con un segundo semestre que mostró otro panorama más claro, como consecuencia de la inminente fase de recuperación.

De esta forma, el país terminó el 2018 con indicadores que reflejaron la solidez de la economía: una tasa de desempleo de un solo dígito, un entorno macroeconómico estable, un déficit en cuenta corriente del orden del 3%, un buen desempeño del comercio exterior, un aumento de la inversión extranjera directa petrolera y no petrolera, una inflación controlada y unos indicadores de confianza que pese a haber cerrado en terreno negativo, había estado gran parte del segundo semestre en positivo, situación que no se daba desde el año 2015.

Con todo lo anterior, Colombia sigue demostrando que es una de las economías promisorias de la región y así lo perciben las calificadoras de riesgo que otorgan al país el grado de inversión y no en vano puede calificarse el 2018 como el año de la recuperación económica, soportado por un crecimiento económico que bordea el 3%, con un desempeño positivo en la mayoría de las actividades económicas y dónde nos acercamos más del doble del indicador promedio de la región.

Esta recuperación del consumo total contribuyó positivamente a sectores productivos como el comercio y transporte, favoreciendo la venta de vehículos con un mercado total muy cercano al presupuesto inicial que preveíamos de 250.000 vehículos.

Por el lado de la marca, Renault aumentó sus ventas en 4.4% con respecto al año anterior, cerrando con una cuota de mercado de 20.2% que la consolidó como la líder en el mercado de vehículos livianos con un volumen total de ventas de 49.589 unidades.

Por su parte, RCI Colombia como financiera cautiva de la marca Renault realizó 24.885 desembolsos que representaron el 71% de las ventas financiadas de Renault y mantuvo su tasa de penetración en niveles cercanos al 50%.

Estos excelentes resultados comerciales nos mantuvieron en el ranking como la entidad financiera número 1 por número de créditos de vehículos colocados con prenda al cierre de diciembre de 2018 y estar en el pódium ocupando la segunda posición en cuota de mercado por número de créditos, con cifras al cierre de noviembre de 2018.

Los buenos resultados comerciales a su vez se tradujeron en excelentes resultados financieros que le permitieron a la entidad fortalecerse patrimonialmente de manera orgánica para afrontar los retos de crecimiento que se tienen previstos para el 2019, año en el cual alcanzaremos la maduración de nuestro portafolio de créditos y por ende, una fase de estabilización en el crecimiento de nuestra actividad.

En síntesis, cerramos el 2018 con una compañía más sólida, más competitiva, más humana que le sigue aportando valor a la marca, a sus accionistas y con un sólido y comprometido equipo de personas que siguen siendo garantía de éxito para los retos que nos depare el futuro.

Diogo Novo Cesarino
Enero 20 de 2019.

ECONOMÍA Colombiana[2]

Evolución del entorno macroeconómico y perspectivas 2019

A nivel global, en materia de crecimiento económico, los resultados para los años 2017, 2018, y 2019 son muy similares, con una tasa de 3.7% anual prevista para los tres períodos. Las economías desarrolladas crecen a tasas ligeramente por encima del 2%, las economías emergentes en Asia a tasas superiores al 6% y América Latina lentamente se acerca al 2%. Sin embargo, al interior de cada una de estas categorías hay importantes diferencias.

En cuanto a las expectativas de crecimiento del PIB para 2019 y 2020, esperamos un 3,0% y 3,3%, respectivamente, cifras que muestran una mejora creciente del indicador, ya que aunque a la fecha de este informe no se tiene una cifra oficial del crecimiento real del 2018, se espera que se ubique entre 2.6% y 2.7%. A mediano plazo, la tasa de crecimiento seguirá acelerándose gradualmente, hasta ubicarse en alrededor de 4% en 2023.

El consumo privado seguirá siendo impulsado por la compra de bienes durables y, luego, por el gasto en servicios y volverá a crecer ligeramente por encima del PIB en 2019 y 2020. Los hogares se favorecerán de la inflación controlada dentro del rango meta, la permanencia de tasas de interés bajas y la mejora paulatina del mercado laboral.

Será la inversión, la principal razón de la aceleración del PIB. Pasará de crecer 1.8% anual en 2018 a 3.9% en 2019 y 4.8% en 2020. Varios elementos están detrás de este mejor dinamismo de la inversión.

Primero, la tasa de crecimiento de la construcción dejará de ubicarse en la vecindad del cero en 2019 después de tres años (2016-2018) de bajas cifras. La construcción tendrá un nuevo aire en 2019 gracias al mejor comportamiento de la vivienda de interés social. No obstante, al ser la vivienda de bajo valor agregado la que tendrá la mayor expansión, la tasa de crecimiento del sector de edificaciones como un todo será baja en relación a las elevadas tasas, de cerca de dos dígitos, que presentó el sector en el anterior ciclo expansivo entre 2011 y 2015. Esta vez, las viviendas de alto valor agregado y la construcción no residencial (con precios aún mayores cuando se dedican a oficinas y usos comerciales) solo acompañarán el resultado positivo del sector desde 2020.

Las obras civiles en 2019 también serán importantes para estimular el PIB. No tanto por las grandes obras de infraestructura de iniciativa nacional, como sí por la mayor ejecución de obras locales y regionales que suelen acelerarse en los últimos años de las alcaldías y las gobernaciones. Luego, en 2020, se desacelerarían de nuevo por la baja ejecución en la iniciación de los gobiernos locales, porque la inversión en valor (billones de esos) de las obras de cuarta generación de infraestructura será similar a lo visto en años previos y baja en obras públicas directas, por ser un año en que la situación fiscal del gobierno central es apretada.

La inversión diferente a la construcción tendrá un comportamiento en 2019 similar al de 2018, para luego acelerarse gradualmente en 2020. Su desempeño en 2019 estará determinado por dos fuerzas opuestas. Por una parte, la deducción del IVA pagado en activos fijos que se aprobó en la Ley de Financiamiento de 2018 podría impulsar la toma de decisiones de inversión. Pero, por otro lado, el menor precio del petróleo y el deterioro de las condiciones externas de algunos de nuestros socios comerciales llevarán a que las empresas con vocación exportadora tengan un menor gasto de inversión. Al final, estas dos fuerzas serán similares y la inversión en maquinaria y equipo no se acelerará en 2019 respecto al resultado de 2018, pero mantendrá una tasa de expansión superior a la del PIB. Luego, en 2020, con un mejor comportamiento de Latinoamérica, un cierre progresivo de la brecha de la capacidad instalada empresarial y una recuperación aún mayor de la demanda interna, la industria colombiana tendría un proceso de inversión más robusto, independiente de que el precio del petróleo se reduce aún más.

Las tasas de crecimiento esperadas, al no ser muy elevadas, no representarán una presión significativa sobre los precios. Es decir, esperamos que la inflación se mantenga muy cerca a la meta central del Banco de la República (3.0%) al final de 2019 y en 2020, pese a que en el primer semestre de 2019 podría mostrar transitoriamente tasas altas y cercanas al 4%. Entre enero y junio de 2019, la presencia del fenómeno de El Niño, aunque moderado, determinará sequías y menores cosechas de alimentos, elevando su precio y presionando al alza la inflación al consumidor. También, los efectos rezagados de los incrementos del tipo de cambio de finales de 2018 podrían impedir que los precios de los bienes transables se sigan ajustando a la baja e, incluso, podrían implicar una pequeña tendencia al alza en los mismos a corto plazo.

No obstante, este efecto será disuelto gradualmente por el comportamiento esperado del tipo de cambio. En primer lugar, la devaluación promedio del tipo de cambio durante 2019 será del 6.2% respecto a 2018. Luego, en 2020, se apreciará 1.6% en promedio. En segundo lugar, respecto a los niveles de cierre de 2018, el tipo de cambio promedio de 2019 y 2020 será menor. Esto es, mientras que el cierre de 2018 se ubicó en 3.250, el tipo de cambio se ubicará en 3.137 y 3.088, en promedio, durante 2019 y 2020. En tercer lugar, los menores precios de los combustibles compensarán en parte la presión proveniente del tipo de cambio, no solo por los precios finales de venta (entre ellos, de la gasolina), sino también por la reducción de los costos de oferta y, por ende, del índice de precios al productor. De tal forma que, luego de la disipación de estos choques transitorios, la inflación volverá lentamente hacia 3.2% a final de 2019. En 2020, después de un primer semestre caracterizado por bajas inflaciones, por debajo de 3%, debido a un elevado efecto base estadístico, también la inflación terminará en 3.2%.

Pese a que la inflación estará controlada, que los choques que tendrá la inflación son de carácter transitorio y a que la actividad económica tendrá una recuperación muy gradual, el papel del banco central no será fácil. Los déficit fiscal y externo, el incremento de las tasas de interés externas y el menor flujo de capitales de portafolio a países emergentes durante los recientes meses y en la expectativa de 2019 y 2020 son factores que obligarán al banco central a ser cauteloso. A partir de esta cautela, el Banco incrementaría en dos ocasiones su tasa de interés durante 2019, las dos en el segundo semestre del año y de 25 puntos básicos cada una. Al final de 2019, la tasa se ubicaría en 4.75%. Luego, a finales de 2020, la tasa se ubicaría en 5.0%, que comparada con una inflación de 3.2% al cierre de ese año, significará una tasa real de 1.8%, en su nivel neutral (aquel nivel que ni restringe ni estimula la actividad económica que estimamos entre 1.5% y 2.0%).

Es necesario tener en cuenta que solo una reducción de los déficit de la economía y unas condiciones de liquidez externa más favorables que las que esperamos en nuestro escenario base darían espacio al banco central para tener una política de estabilidad de sus tasas de interés. Es decir, el crecimiento económico esperado, aunque apenas igualará el nivel potencial en 2020 y, por lo tanto, determinará una brecha negativa del PIB hasta al menos 2023, no es una única razón para tener en cuenta en las discusiones de política monetaria. Los otros elementos de discusión son tan importantes como el PIB porque garantizan una mayor estabilidad estructural de la economía, una capacidad de crecimiento a largo plazo y reduce las vulnerabilidades a las que está expuesta.

(2) Fuente: BBVA Research

Comportamiento y perspectivas del sector automotor

En 2018 el sector de vehículos se comportó bastante bien, con unas ventas que cerraron en 256 mil unidades, ligeramente por encima de lo anticipado por nosotros al inicio del año (250 mil). Por otra parte, las ventas de vehículos crecieron en 7.6% durante el año, destacándose el crecimiento en ventas de las Pick ups (27.3%), los vehículos utilitarios (13.0%) y los vehículos de carga (7.3%). En general todos los segmentos presentaron crecimientos en sus ventas y aquellos que no lo hicieron, redujeron la tasa de reducción de las mismas. El 2019 será otro año de crecimiento de las ventas totales de vehículos pero menor que el de 2018 debido a que no habrá feria automotriz en Bogotá. El crecimiento de las ventas de vehículos de consumo de los hogares será muy similar al de 2018 (descontado feria), pero aquellas de vehículos comerciales serán mayores, impulsadas por la mayor inversión. El proceso de chatarrización se profundizará este año y ventas de vehículos de transporte masivo (Transmilenio) que impulsarán la inversión de vehículos de carga y de pasajeros. Nuestras estimaciones preliminares son de un crecimiento de las ventas totales del orden del 4,0 - 4,5% en 2019.

La estabilidad de la tasa de desempleo urbano (en las trece principales ciudades) será un factor de estabilidad de las ventas de vehículos. En 2018 la tasa de desempleo se ubicó en promedio en 10.6% y en 2019 nuestras estimaciones la ubican una décima por encima. De la misma forma, en 2019 la creación de empleo presentará niveles similares a las de 2018. Una noticia muy alentadora es que la formalidad laboral sigue mostrando incrementos. En diciembre de 2012 la tasa de formalidad laboral de las ciudades se ubicó en el 48.8% del total de ocupados, en diciembre de 2017 en 52.8% y en noviembre de 2018 en 53.1%. La formalidad ha respondido favorablemente, incluso en condiciones de desaceleración económica, ya que su aumento se debió más a condiciones estructurales: principalmente la reducción del costo laboral (costos de nómina) asociado a algunos pagos parafiscales (SENA, ICBF y Salud) que fueron eliminados po6r la reforma tributaria de 2012.

Finalmente, los precios de los vehículos presentaron un comportamiento muy estable en 2018, con una inflación anual de 0.26 (con un promedio mensual de -0.29%). Este valor fue significativamente inferior a la variación reportada en 2015, cuando los precios de los carros habían crecido un 15.5%, impulsado por la fuerte devaluación del tipo de cambio. El crecimiento de los precios de los vehículos ha presentado una reducción considerable, del 15,5% del 2015 a 5.75% en 2016, -0.23% en 2017 y finalmente al 0.26% de 2018 (con datos del IPC publicados por el DANE). En 2019 podremos observar un ligero incremento en los precios de los vehículos al inicio del año, por la devaluación observada durante el segundo semestre de 2018, pero se espera al cierre del año 2019, una estabilización de los mismos.

INFORME de Gestión

Análisis del Mercado

Desde su constitución a finales del año 2016, RCI Colombia ha logrado ser líder en la financiación de los vehículos nuevos de la marca Renault. El desarrollo e implementación de planes financieros competitivos y la oferta de seguros y servicios complementarios ha permitido a los clientes de la marca, encontrar una oferta integral, haciendo de su compra una experiencia placentera y muy satisfactoria. De esta manera, al terminar el año 2018, RCI Colombia se posiciona en el primer lugar dentro del ranking de las financieras de vehículos nuevos prendados en el país.

Para tener un adecuado entendimiento de la gestión realizada por RCI Colombia durante el 2018 es necesario tomar en consideración que esta, en tanto financiera de la marca Renault, está determinada por un entorno conformado por el mercado de financiación y por el mercado de venta de vehículos.

Mercado Automotriz

De acuerdo con las cifras de Renault en Colombia, el mercado de vehículos particulares y utilitarios pasó de 227.663 en el 2017 a 245.632 en el 2018, lo que representa un aumento del 7% de un año a otro. En el 2018 el panorama económico del país fue mejor que en el año anterior pese a la especulación del mercado en el periodo previo a la decisión electoral, el sector automotriz por su parte registró 17.969 ventas de vehículos a más con respecto al 2017. Diciembre obtuvo el nivel más alto de matrículas registradas y durante todo el año los niveles de ventas del mercado se mantuvieron en promedio en diecinueve mil matriculas pero para diciembre las ventas incrementaron a treinta y un mil matriculas. Este incremento se debió al evento que cada dos años dinamiza el mercado automotriz en Colombia, el "Salón del Automóvil 2018".

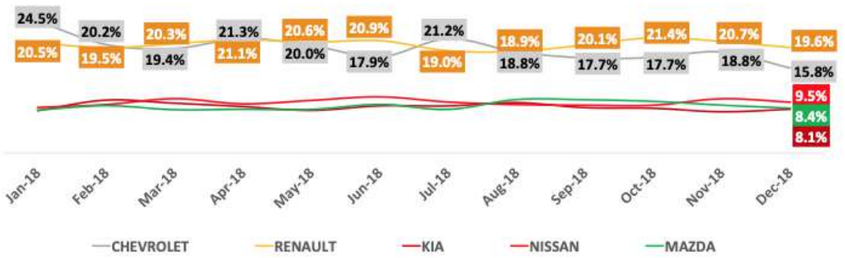
Mercado de Vehículos

Nota: Las cifras del Mercado Total calculado por Renault, excluye los vehículos de carga. / Fuente: RUNT

Renault presentó a cierre de 2018 una pequeña disminución en su cuota de mercado con respecto al resultado obtenido en 2017 llegando a una participación acumulada de 20,2% frente a un 20,9% obtenido en el año anterior. Sin embargo, es importante resaltar que si bien la participación disminuye, la marca logra posicionarse como líder del mercado, quedando por encima de Chevrolet (19,1% del mercado) en dos mil quinientas sesenta y nueve unidades.

Al revisar el top 5 de las marcas de vehículos más vendidas en Colombia, encontramos que luego de Renault y Chevrolet, primero y segundo lugar en 2018 respectivamente, encontramos a Nissan en el tercer lugar en el pódium con una participación acumulada de 9,4%, seguida por Mazda y Kia con 8,8% y 8,5% respectivamente.

Participación de Mercado



Fuente: RUNT

Además durante el año 2018, la marca logra mantener el posicionamiento de sus modelos entre los vehículos más vendidos del país. Cuatro de los modelos de vehículos particulares quedaron incluidos en el Top 10 de vehículos particulares más vendidos (en los primeros 4 lugares). Y cinco de sus vehículos utilitarios quedaron incluidos en el Top 20 de los vehículos utilitarios más vendidos.

Ranking 10 vehículos particulares más vendidos en Colombia (a 31 -dic-2018)

Posición	Modelo	Marca	Matrículas	Part %
1	LOGAN	RENAULT	12,076	5.49%
2	SANDERO	RENAULT	11,802	5.36%
3	STEPWAY	RENAULT	9,490	4.31%
4	DUSTER	RENAULT	8,858	4.02%
5	PICANTO	KIA	7,812	3.55%
6	SPARK GT	CHEVROLET	7,475	3.40%
7	SAIL SDN	CHEVROLET	7,155	3.25%
8	BEAT	CHEVROLET	6,863	3.12%
9	SPARK	CHEVROLET	5,874	2.67%
10	MARCH	NISSAN	5,728	2.60%

Fuente: RUNT

Ranking 20 vehículos utilitarios más vendidos en Colombia (a 31 -dic-2018)

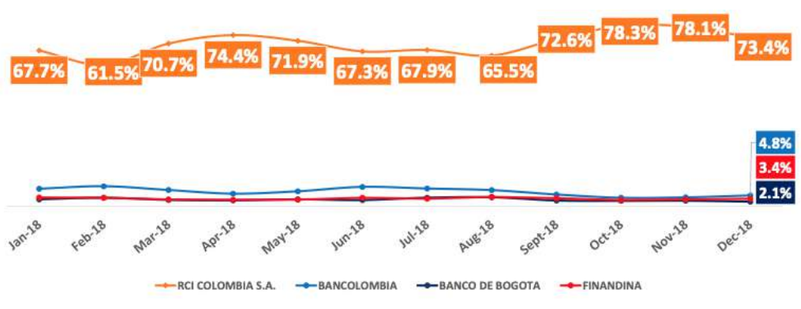
Posición	Modelo	Marca	Matrículas	Part %
1	NP300	NISSAN	4,622	18.10%
2	HILUX	TOYOTA	3,313	12.97%
3	NHR	CHEVROLET	2,168	8.49%
4	OROCH	RENAULT	1,472	5.76%
5	AMAROK	VOLKSWAGEN	1,313	5.14%
6	LUV D MAX	CHEVROLET	1,123	4.40%
7	RANGER	FORD	995	3.90%
8	BJ1039V3	FOTON	691	2.71%
9	DFM FU1	DFM	669	2.62%
10	ALASKAN	RENAULT	619	2.42%
11	N300 CARGO	CHEVROLET	534	2.09%
12	N300 PASAJEROS	CHEVROLET	482	1.89%
13	TRAFIC	RENAULT	481	1.88%
14	SAVEIRO	VOLKSWAGEN	446	1.75%
15	BT 50	MAZDA	443	1.73%
16	KANGOO	RENAULT	360	1.41%
17	L 200	MITSUBISHI	357	1.40%
18	JX1044 JMC	JMC	338	1.32%
19	NUEVA MASTER	RENAULT	329	1.29%
20	F150	FORD	266	1.04%

Fuente: RUNT

RCI Colombia en la Financiación

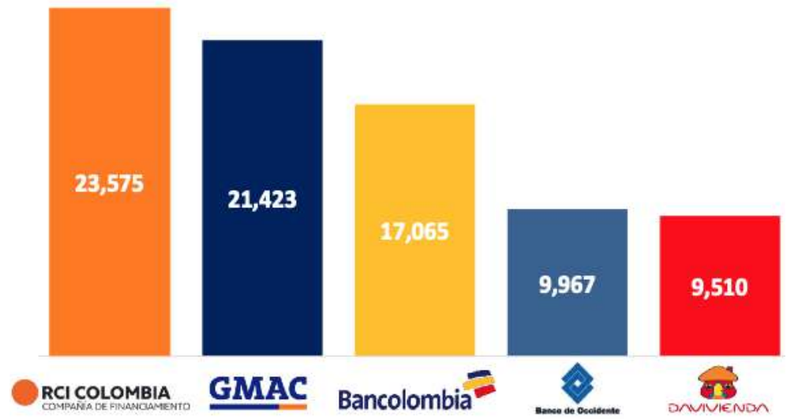
Al observar el porcentaje de vehículos de la marca financiados por entidades financieras diferentes a RCI, es evidente que RCI superó mes a mes el promedio del mercado. La diferencia promedio entre RCI y los demás competidores mes a mes es de alrededor 65 puntos. Esto es posible gracias a la existencia de una financiera de marca que sirve como herramienta clave para el incremento en la venta de vehículos. La financiera de marca hace posible que muchos más clientes puedan acceder a la compra de un vehículo a través de la generación de una oferta integral que incluye planes financieros atractivos, seguros y servicios.

Participación en la Financiación



Fuente: RUNT

Por otro lado, es importante destacar que RCI ha ocupado el primer puesto en el ranking de las financieras con mayor número de vehículos nuevos prendados en 2018. Este posicionamiento es aún más admirable si tenemos en cuenta que RCI financia exclusivamente vehículos nuevos de la marca Renault mientras que las demás entidades, a excepción de GMAC, financian vehículos nuevos de todas las marcas.

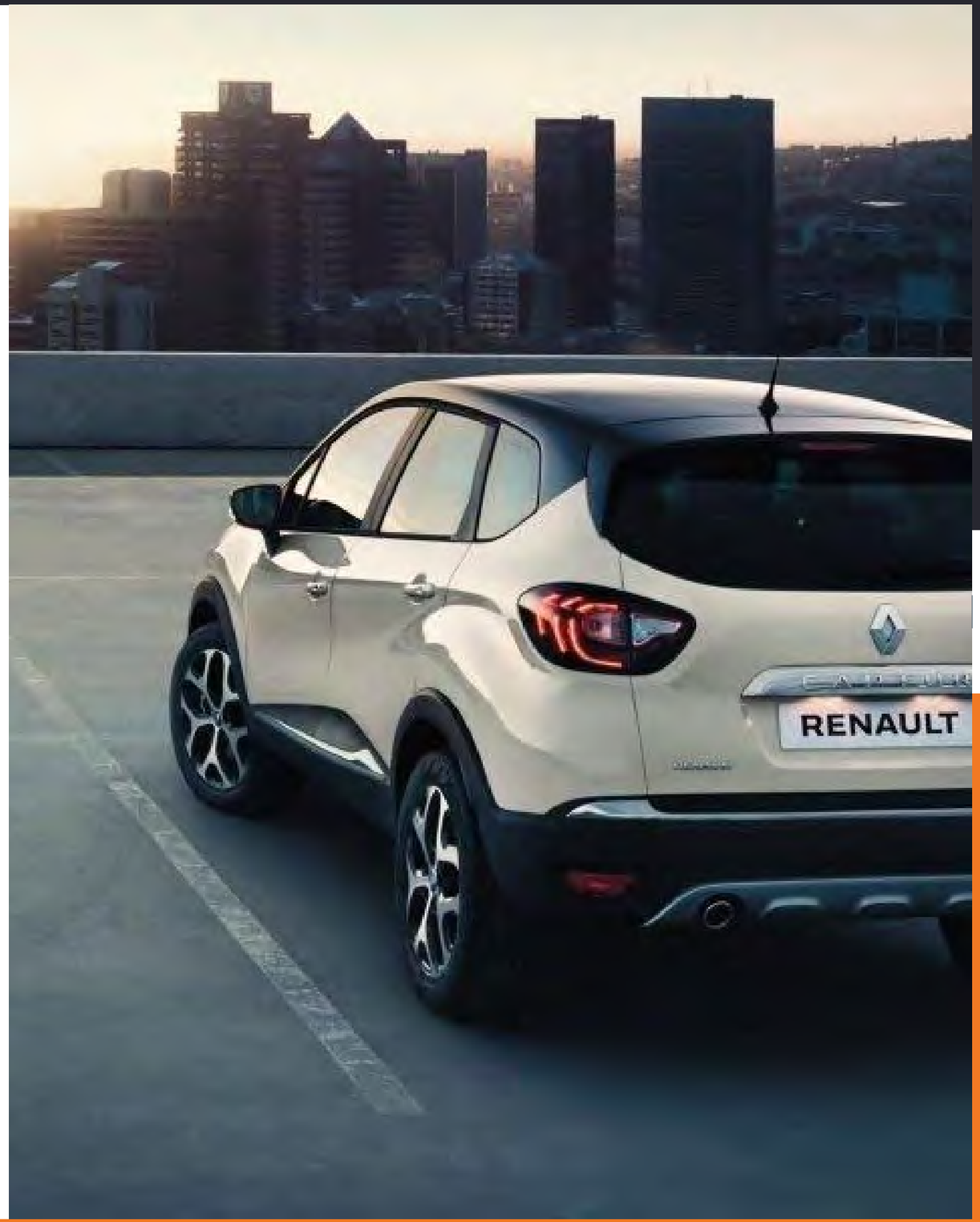


Fuente: RUNT

A nivel de cuota de mercado de vehículo que incluye motocicletas, vehículos nuevos y usados, RCI Colombia se posicionó en el ranking ocupando el puesto 3 con datos a Octubre, según registros de la Superintendencia Financiera de Colombia, compitiendo con Entidades de gran trayectoria.

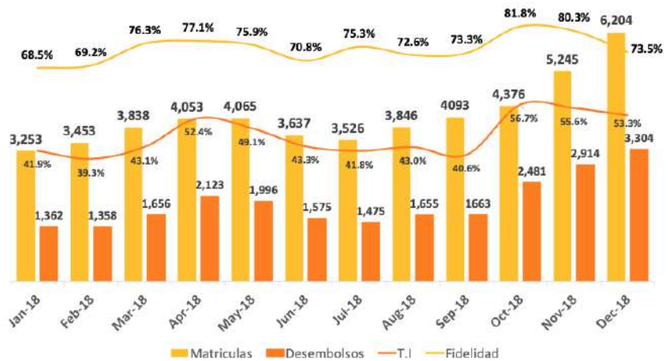
Cuota de Mercado (a 30 de nov de 2018)			
Ranking	**Entidad**	**N° Desembolsos**	**% Mercado**
1	BANCOLOMBIA	63,131	30.32%
2	RCI COLOMBIA S.A. C.F	20,886	10.03%
3	G.M.A.C. COLOMBIA S.A.	20,788	9.98%
4	BANCO DE OCCIDENTE	19,093	9.17%
5	DAVIVIENDA	18,806	9.03%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia



Resultados Comerciales

Durante el 2018 RCI Colombia continuó con su senda de crecimiento en número de desembolsos, a pesar de que el primer semestre del año el entorno económico del País estuvo por debajo de las expectativas del mercado. No obstante, a partir del mes de septiembre el mercado de vehículos se reactivó y pudimos mejorar nuestra tasa de penetración, es decir el porcentaje de créditos desembolsados sobre las ventas totales de vehículos nuevos de la marca alcanzando una tasa de penetración promedio de 47.5% ligeramente por debajo de la obtenida en 2017 del 51,6%. Como consecuencia de dicha penetración, RCI Colombia desembolsó 23.564 créditos sobre vehículos nuevos sobre 49.589 matrículas registradas por la marca durante el año.



Fuente: RUNT y Cifras internas de RCI Colombia S.A.

El resultado de este incremento estuvo determinado por la fidelidad de la red Renault que al cierre del año termino por encima del 74%. El trabajo en conjunto, el acompañamiento, el soporte, y la valoración a los concesionarios fueron una constante permanente para RCI Colombia, es así como en el 2018 se cubrieron en un 100% las salas de ventas tanto con asesores físicos como con la implementación del asesor virtual, de la misma manera con base en la premisa primordial de toda relación la confianza, RCI enfocó sus esfuerzos en la mejora de procesos agiles, en la interacción de animación y estrategias de ventas efectivas y en el desarrollo de planes de acción que demostraron responsabilidad en la gestión, fortaleciendo la credibilidad de los clientes y afianzando la relación como aliados estratégicos en pro del alcance de objetivos y metas propuestas.

Resultados Comerciales (a 31 de dic de 2018)		
Ranking	**País**	**T.I Real**
1	Italia	63.4%
2	Corea	56.8%
3	España	54.6%
4	Croacia	50.4%
5	Colombia	47.5%
6	Francia	47.5%
7	Eslovenia	46.7%
8	Suiza	43.9%
9	Alemania	43.7%
10	Irlanda	41.7%

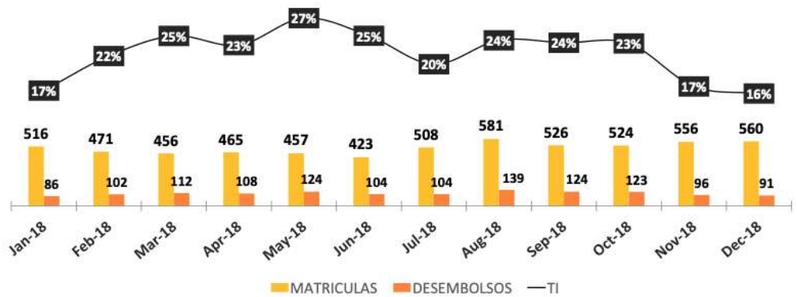
Fuente: RCI Banque & Services

Toda la gestión realizada, se evidencia en el posicionamiento de Colombia a nivel del grupo RCI Banque and Services, destacándose con la quinta posición ante 30 filiales y siendo superiores en participación ante países con mayor experiencia como Francia o Alemania.

De igual forma ante la tasa de intervención total, la filial fue superior en 7.5% respecto a la cifra global del grupo.

RCI Colombia en 2018 logró romper el record en el segmento de usados para el cual tenía una meta de 1.100 vehículos financiados a cierre del año y como resultado del trabajo conjunto con Renault Selection la cifra fue de 1.313, este resultado va atado a la oferta comercial que se manejó para todos los clientes interesados en financiar su vehículo usado con tasas de interés muy competitivas que ofrecía la financiara de la marca, además de apoyar la actividad comercial con eventos y animaciones en pro del buen performance del producto. En 2018 la tasa de intervención de RCI en las ventas de vehículos usados fue en promedio 22% siendo este un muy buen resultado vs 2017 en el cual la tasa de intervención fue del 12%.

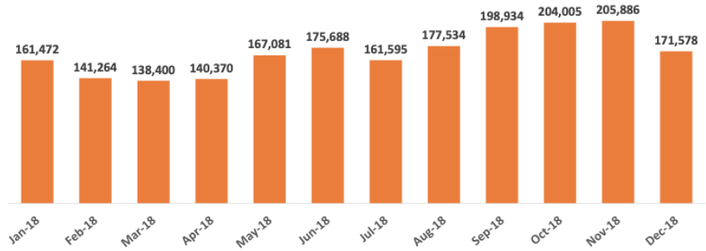
T.I Usados 2018



Fuente: RUNT y Cifras internas de RCI Colombia S.A.

Actividad Mayorista o Crédito Red

Total Cartera Crédito Red 2018
(Cifras en Millones de Pesos Colombianos)



La actividad mayorista (créditos a la red de concesionarios) estuvo muy dinámica en el año, acompañando a Sofasa en sus objetivos mensuales de facturación en las dos líneas tradicionales de financiación de stocks de vehículos nuevos y de repuestos, más la de financiación de vehículos de demostración, con un pico de movimientos y saldos en el mes de noviembre por el Salón del Automóvil de Bogotá. La cartera registró valores estables en el primer semestre y crecimiento permanente en el segundo, alcanzando valores por encima de 230,000 MCOP en noviembre y diciembre. Sin embargo, cerró en 172,000 MCOP, a causa de las fuertes ventas de la red en el mes de diciembre que bajó los stocks de los concesionarios.

Como gran avance para la simplificación de operaciones a la red, y luego de muchos meses de desarrollo, parametrizaciones y pruebas, se logró poner en funcionamiento a finales de diciembre el sistema de pagos en línea por PSE.

También se lograron las aprobaciones en casa matriz de dos nuevas líneas de financiación para la Red: los créditos para la financiación del cambio de imagen de las salas de venta y la financiación de los stocks de vehículos usados de los concesionarios. Estos dos productos empezarán operaciones en el primer trimestre de 2019.

Desempeño Financiero de la Entidad

En 2018, la incertidumbre del entorno económico presentó un desafío para RCI Colombia, que pese a la desaceleración del mercado automotriz logró potenciar sus estrategias para consolidar sus estados financieros. Nuestra estrategia de vinculación de los clientes, desarrollo de nuevas tecnologías y diversificación de fuentes de fondeo, permitieron el posicionamiento de la compañía así como la asignación eficiente de sus recursos.

Balance

(miles de pesos)

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	% Variación
Efectivo y equivalentes a efectivo	65,862,858	98,950,590	50.24%
Inversiones	93,943	93,848	(0.10%)
Cartera de créditos neta	900,406,072	1,268,353,161	40.86%
Otras Cuentas por cobrar	829,550	10,630,492	1,181.48%
Activos mantenidos para la venta	0	967,428	100.00%
Activos fijos e intangibles	2,921,629	2,366,544	(19.00%)
Otros activos	32,699,227	39,491,736	20.77%
Total Activo	**1,002,813,279**	**1,420,853,799**	**41.69%**
Instrumentos financieros a costo amortizado	0	306,932,795	100.00%
Obligaciones financieras	837,237,777	812,496,828	(2.96%)
Cuentas por pagar	5,962,611	12,750,528	113.84%
Obligaciones laborales	614,268	1,076,883	75.31%
Otros pasivos	18,760,595	40,813,446	117.55%
Total Pasivo	**862,575,251**	**1,174,070,480**	**36.11%**
Capital social	146,020,030	234,942,000	60.90%
Reservas	0	141,652	100.00%
Ganancias o pérdidas de ejercicios anteriores	(7,198,519)	(5,923,653)	17.71%
Resultado del ejercicio	1,416,517	17,623,320	1,144.13%
Total patrimonio	**140,238,028**	**246,783,319**	**75.97%**
Total Pasivos y Patrimonio	**1,002,813,279**	**1,420,853,799**	**41.69%**

El significativo incremento de sus activos totales, está representado principalmente por el aumento en su cartera de créditos, la cual tiene una participación del 89% sobre este rubro. Por otra parte la variación en los pasivos, es explicada por los costos de emisión en los cuales incurrió la entidad como parte de su estrategia de apalancamiento.

Cartera de Créditos

(Miles de pesos)

De acuerdo a la naturaleza de las actividades que componen la cartera de RCI Colombia, la composición está distribuida en una participación de 84% para la cartera de consumo y de 16% para la cartera comercial. Para el cierre del año 2018, ambas modalidades presentaron variaciones al alza, con un incremento total de 42.32% respecto al año anterior.

Respecto a los saldos de provisión tanto para la cartera minorista como la cartera mayorista, la concentración se encuentra en las coberturas de créditos vigentes no deteriorados, con una ponderación de 48.28% y 100% respectivamente.

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	% Variación
Cartera de créditos bruta	920,079,347	1,309,479,932	42.32%
Consumo			
Cartera consumo bruta	735,092,620	1,099,834,853	49.62%
Intereses y otros conceptos por cobrar	4,944,336	8,401,021	69.91%
Provisión	(22,189,817)	(46,057,851)	107.56%
Cartera consumo neta	717,847,139	1,062,178,023	47.97%
Comercial			
Cartera comercial bruta	184,986,727	209,645,078	13.33%
Intereses y otros conceptos por cobrar	1,693,224	1,975,625	16.68%
Provisión	(4,121,018)	(5,445,565)	32.14%
Cartera comercial neta	182,558,933	206,175,138	12.94%
Cartera de créditos neta	900,406,072	1,268,353,161	40.86%

Cartera Vencida y Cobertura*

(Miles de pesos)

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	% Variación
Cartera de créditos bruta	**926,716,907**	**1,319,856,577**	**42.42%**
Cartera de créditos comercial bruta	**186,679,951**	**211,620,702**	**13.36%**
Cartera de créditos vigente	186,679,951	209,590,946	12.27%
Cartera vencida (31-60)	0	690,020	100.00%
Cartera mora (61-90)	0	212,337	100.00%
Cartera mora (91-120)	0	277,504	100.00%
Cartera mora (121-150)	0	97,359	100.00%
Cartera mora (Mayor 150)	0	752,536	100.00%
Cartera de créditos consumo bruta	**740,036,956**	**1,108,235,875**	**49.75%**
Cartera de créditos vigente	712,501,831	1,049,253,560	47.26%
Cartera vencida (31-60)	13,443,888	20,749,266	54.34%
Cartera mora (61-90)	5,362,333	10,013,464	86.74%
Cartera mora (91-120)	2,774,736	4,338,550	56.36%
Cartera mora (121-150)	1,423,291	3,996,687	180.81%
Cartera mora (Mayor 150)	4,530,877	19,884,348	338.86%
Índice de cartera Retail	**2.97%**	**4.62%**	**1.65%**
Cartera vencida (31-60)	1.45%	1.62%	0.17%
Cartera mora (61-90)	0.58%	0.77%	0.20%
Cartera mora (91-120)	0.30%	0.35%	0.05%
Cartera mora (121-150)	0.15%	0.31%	0.16%
Cartera mora (Mayor 150)	0.49%	1.56%	1.07%

* La cartera de créditos (Comercial y consumo) incluye capital, intereses y otras cuentas por cobrar.

La cartera de crédito comercial al cierre del año 2018 con morosidad superior a 30 días representa el 0.96%. Toda la cartera correspondiente a la actividad mayorista se encuentra en el rango de cartera vigente.

Para la cartera de crédito minorista, el índice de cartera vencida mayor a 30 días fue de 5.22% reafirmando la efectividad de las políticas de admisión incorporadas en la gestión del riesgo crediticio. Pese al incremento de segmentos de morosidad superiores a 60 días, estos corresponden al 3.38% del total de la cartera Retail.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

(Miles de pesos)

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018
Patrimonio contable	140,238,028	246,783,319
Patrimonio técnico	133,862,915	243,639,696
Patrimonio adecuado requerido	87,385,514	120,862,730
Excedente de patrimonio	46,477,401	122,792,604
Activos ponderados por nivel de riesgo	944,328,077	1,342,728,291
Valor en riesgo (VaR)	2.395.986	17,184
Relación de solvencia sin VaR	13.64%	16.83%
Relación de solvencia con VaR (mínimo 9%)	13.79%	18.14%

Cuenta de Resultados Acumulada

(Miles de pesos)

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	% Variación
Intereses cartera de créditos	95,686,480	146,306,214	52.90%
Otros intereses	1,347,594	1,581,135	17.33%
Gasto por intereses	(45,338,984)	(59,457,348)	31.14%
INGRESOS NETOS POR INTERESES	**51,695,090**	**88,430,001**	**71.06%**
Ingresos netos por comisiones	(297,702)	328,992	(210.51%)
MARGEN BRUTO	**51,397,388**	**88,758,993**	**72.69%**
Ingresos y gastos operacionales	1,281,582	1,197,015	(6.60%)
Gastos generales administración	(27,381,097)	(33,332,950)	21.74%
Beneficios a empleados	(7,137,268)	(8,373,193)	17.32%
Legales	(3,458)	(22,715)	556.88%
Custodia de valores o títulos	(10,678)	0	(100.00%)
Honorarios	(639,395)	(617,784)	(3.38%)
Impuestos y tasas	(7,822,679)	(9,948,258)	27.17%
Arrendamiento	(263,181)	(181,894)	(30.89%)
Mantenimiento y reparaciones	(668,164)	(744,333)	11.40%
Contribuciones y afiliaciones	(80,802)	(442,466)	447.59%
Seguros	(201,712)	(425,678)	111.03%
Adecuación e instalación	(10,694)	(14,789)	38.29%
Diversos	(10,543,066)	(12,561,840)	19.15%
Ingresos/Gastos de activos mantenidos para la venta	0	(26,452)	100.00%
MARGEN OPERACIONAL	**25,297,873**	**56,596,606**	**123.72%**
Deterioro de cartera	(20,470,016)	(25,446,294)	24.31%
Depreciaciones y amortizaciones	(1,625,471)	(1,787,453)	9.97%
BENEFICIO (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	**3,202,386**	**29,362,859**	**816.91%**
Impuesto de renta	(1,785,869)	(11,739,539)	557.36%
BENEFICIO (PÉRDIDA) NETA	1,416,517	17,623,320	1,144.13%

Con una variación de $16,207 millones en su utilidad neta, RCI Colombia termina exitosamente su segundo año completo de operación. El incremento en su EBITDA de 123.72% permitió sobrepasar los objetivos financieros planteados para el horizonte del año 2018, con crecimientos de doble dígito en sus ingresos y una evolución controlada de sus costos operativos.

ÁREAS & Actividades

Marketing

En el segundo año completo de operaciones de RCI Colombia S.A., la gestión de Marketing hizo posible el alcance de los objetivos propuesto para la Compañía gracias a la creación de ofertas financieras innovadoras, atractivas y beneficiosas para los clientes; y, de seguros y servicios que permiten a los clientes acceder a una propuesta integral para la compra de su vehículo con plena tranquilidad.

1.Oferta financiera

Durante el año creamos en conjunto con la Marca cinco campañas promocionales que permitieron a los clientes obtener beneficios al financiar la compra de su vehículo con la Financiera de la Marca. La primera campaña, el plan “Renault PASIÓN”, ofreció a los clientes la posibilidad de tener tasas bajas más la suscripción a Direct TV por un año para verse todos los partidos de la Copa Mundial de futbol. La segunda campaña, el plan “MINICUOTAS”, ofreció a los clientes tasas bajas más el obsequio del seguro todo riesgo auto. La tercera campana, el plan “Renault MEJOR CON TODO”, permite al cliente llevar más servicios por la misma cuota mensual y una tasa de interés más baja. La cuarta campaña, el plan “Renault CONTIGO”, ofreció tasas bajas más el seguro todo riesgo auto obsequiado y planes de carencia exclusivos para camionetas. La quinta y última campaña, el plan “120 AÑOS”, fue la campaña vigente para el Salón del automóvil. Esta campaña ofreció a los clientes la posibilidad de empezar a pagar su crédito en 2020 o la posibilidad de llevarse un plan tradicional con un paquete de obsequios que incluía el SOAT, el seguro todo riesgo auto, un bono matrícula y el contrato de mantenimiento.

2. Desarrollo segmento empresarial

En el año 2018, RCI desarrollo el programa TITÁN para atender el segmento de flotas de la Marca. Desde sus inicios se ha posicionado como una herramienta clave para impulsar las ventas de los vehículos de la Marca al cliente empresarial. Este programa brinda a los clientes una oferta integral que reúne financiación, descuento y servicios; además, crea un modelo de trabajo conjunto en el cual un equipo especializado conformado por personas de la financiera y la Marca dan a los concesionarios y a su equipo comercial un soporte integral tanto para la venta del vehículo como para la financiación y los servicios.

3. Seguros y servicios

Durante el 2018, RCI Colombia ofreció a sus clientes la posibilidad de incluir dentro de la cuota mensual de su crédito el seguro de vida, el seguro todo riesgo auto y el seguro de protección financiera sin ningún cobro por financiación; además, la posibilidad de incluir servicios como el contrato de garantía extendida y el contrato de mantenimiento. Una participación acumulada en seguros y servicios del 147% sobre las ventas totales de la Marca muestra que nuestros clientes valoran la oferta de seguros y servicios que se tiene disponible y la prefirieron entre otras ofertas del mercado.

4. Servicio al cliente

Durante el año nuestro servicio de atención a clientes, atendió todas las solicitudes de nuestros clientes. Nuestra línea de atención y nuestro correo electrónico estuvieron siempre disponibles para recibir las solicitudes y darles solución. Esto fue posible gracias a una gestión de monitoreo, control y mejoramiento continuo realizada a nuestra plataforma de Servicio al cliente, la cual está contratada con uno de nuestros proveedores aliados.

Durante el año 2018, se atendieron las PQRS recibidas de manera oportuna dentro de los términos establecidos y cumpliendo con los ANS definidos por la Compañía. Lo anterior fue posible debido a que se realizó una gestión permanente de monitoreo, control y mejora de procesos con el proveedor de Call Center y con las demás áreas de la Compañía.

El área de Servicio al Cliente dio cumplimiento a todos los requerimientos recibidos de los entes de control: Superintendencia Financiera de Colombia, Defensor del Consumidor Financiero, Revisoría Fiscal y Auditoría Interna.

Tecnología

Durante el segundo año calendario completo de la operación de RCI Colombia S.A. La plataforma Tecnológica soportó de manera adecuada los procesos de las áreas de gestión y de las áreas de apoyo, permitiendo cumplir con los objetivos de negocio y con las obligaciones de la regulación local.

La infraestructura, las aplicaciones y las telecomunicaciones operaron dentro de los niveles de servicio esperados. RCI Colombia S.A operó todos los días hábiles durante 2018.

Referente a seguridad de la información, cabe destacar que la plataforma de RCI Colombia no tuvo ningún incidente de seguridad durante el 2018, manteniendo protegida la información que fluye dentro de los procesos de la Compañía.

En este segundo año adicional a mantener asegurada la estabilidad de los sistemas informáticos, tuvimos importantes evoluciones en los sistemas de información tales como proyectos de transformación para tener procesos eficientes y para apalancar productos y servicios que demanda el negocio, así como los necesarios para atender las actualizaciones de los requerimientos regulatorios locales.

La página Web de la Compañía www.rcicolombia.com.co es permanentemente actualizada con la información de productos y servicios, así como la información de interés para el Consumidor Financiero y los Entes de Control. A partir de Agosto de 2018 contamos con el servicio de botón de pagos PSE, poniendo al servicio de nuestros clientes retail un canal de pago adicional.

Un tema a resaltar es el nivel de disponibilidad de la plataforma tecnológica con un 100% de up time, entendido como la disponibilidad de servidores y aplicaciones durante horario de negocio. No tuvimos un solo día en el año que tuviéramos indisponibilidad total de alguna de las aplicaciones importantes para la operación de RCI Colombia.

En cuanto a la gestión de proyectos, durante el 2018 fueron entregadas 11 soluciones informáticas de carácter estratégico que apalancaron el negocio ofreciendo más servicio a los clientes finales, así como optimizando los procesos de negocios para una respuesta más eficiente.

El Área de Tecnología gestionó los servicios contratados con los distintos proveedores monitoreando la calidad de los mismos, con equilibrio entre el precio y valor agregado al negocio.

Riesgos

La administración y gestión de riesgo se basa en tres pilares: políticas, infraestructura y metodologías. Las políticas son impartidas por la Junta Directiva y la administración a través de una adecuada infraestructura y mejores prácticas metodológicas asegura una efectiva gestión de riesgo.

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la compañía. La Junta ha creado el Comité de Riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la compañía. Este Comité informa regularmente a la Junta acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la compañía. La compañía, a través de sus normas y procedimientos, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la compañía. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión.

Riesgo de Crédito:

Riesgo de Crédito (RC) – es la posibilidad de que RCI COLOMBIA S.A. CF incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor o una contraparte incumplan sus obligaciones.

La actividad principal de la compañía es la colocación de créditos de consumo y comercial, dirigidos al segmento de financiación de vehículos, por lo tanto su principal explosión es el riesgo de crédito, de tal forma que para su gestión la compañía desarrolló e implementó un sistema de Administración de Riesgo Crediticio – SARC, con el fin de:

- Administrar eficientemente y adecuadamente el riesgo crediticio al que está expuesta debido a la colocación de cartera.
- Evaluar la exposición crediticia asociada a cada una de sus operaciones de crédito y estimar las pérdidas potenciales que se podrían generar en caso de incumplimiento de las obligaciones por parte de los clientes.
- Estimar la provisión de su cartera, de acuerdo a la normatividad vigente expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Optimizar el portafolio de créditos, generando un equilibrio entre riesgo y rentabilidad con el fin de generar valor para el accionista.

Durante el 2018 la cartera de minorista, que incluí créditos de consumo y comerciales, de RCI Colombia se mantuvo en niveles de riesgo de crédito saludables, cerrando el año con una cartera en mora de más de 30 días de 5.2%, muy por debajo del promedio del mercado (7.6% en octubre de 2018). Este bueno resultado no fue sacrificando su crecimiento, que entre diciembre 2017 y diciembre 2018 creció 55%. Este éxito está ligado a mejoras de procesos de otorgación de créditos y de cobranzas, así como ajustes en la política de riesgos de acuerdo con el apetito de riesgo de la compañía. A continuación se presenta algunas de estas mejoras del año de 2018:

- Automatización de consultas y deducciones de nómina: esta mejora permitió la eliminación de documentos requeridos en el principio del proceso de crédito y más rapidez en las respuestas finales a los clientes al mismo tiempo garantizando una mejor calidad de las informaciones;

- Aceptación automática: para clientes de mejor perfil, el sistema ahora es capaz de decidir solo sin la intervención de un analista de crédito, siendo la primera compañía de financiamiento en Colombia a tener esta funcionalidad para créditos para vehículos.

- Pre-aceptación en celulares: para dar más agilidad al proceso de viabilidad de los clientes, RCI Colombia implementó un sistema que permita viabilizar los clientes de cualquier aparato móvil.

- Ajustes en la política de créditos para independientes, ajustándose al nivel de riesgos proporcionado por este público.

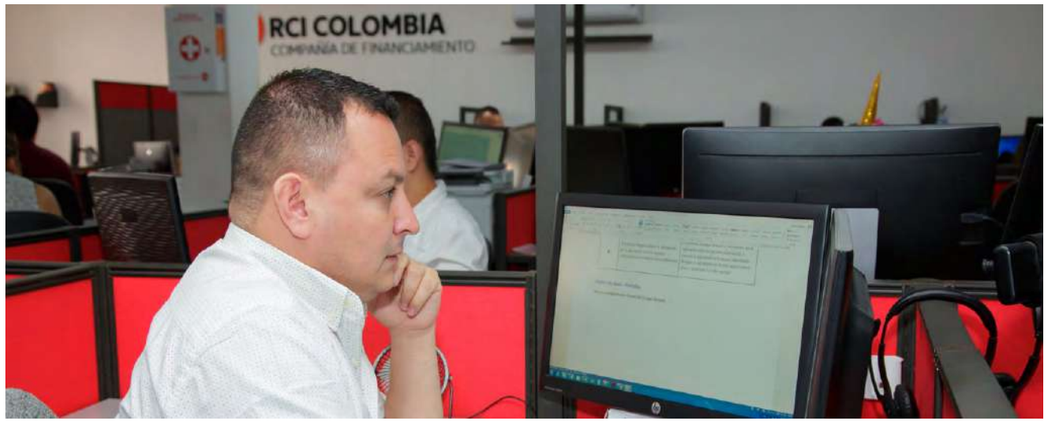
- Mejoras en el proceso de cobranza con la implementación de score de cobranza, anticipación del cobro jurídico y refuerzo en las negociaciones con clientes de más de 90 días.

- Ajuste del proceso de captura de vehículos con cambio de proveedor e incremento de los puntos de recibimiento y venta de estos vehículos.

El análisis de las cosechas con más de 30 días de mora después de 12 meses muestra que la evolución de la cartera de consumo de RCI Colombia está mejor que el promedio del mercado en Colombia, él que nos permite afirmar que las políticas de crédito de la compañía están bien ajustadas para alcanzar los objetivos de rentabilidad y comercial.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

En relación a la cartera mayorista, esta se mantuvo con una excelente calidad sin presentar ninguna mora o retraso en los pagos. RCI Colombia puso a disposición de la red de concesionarios Renault una línea adicional de financiación para vehículos de demostración.



Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del Balance fue:

Fin de Diciembre 2018

EXPOSICION *(en miles de pesos)*		Capital	Cuentas por Cobrar		Provisiones	Tasa de Cobertura
			Intereses	Otros Conceptos		
MINORISTA	Categoría A	1,066,333,439	3,766,809	3,287,141	20,663,825	1.9%
	Categoría B	20,166,049	260,380	188,214	2,332,291	11.3%
	Categoría C	22,894,312	87,972	250,930	5,568,964	24.0%
	Categoría D	27,024,003	54,431	760,465	17,982,255	64.6%
	Categoría E	1,483,817	5,183	54,241	1,543,241	100.0%
MAYORISTA	Categoría A	171,578,312	1,660,877	-	3,412,841	2.0%
Totales		**1,309,479,932**	**5,835,653**	**4,540,991**	**51,503,416**	**3.9%**

La exposición de RCI COLOMBIA S.A. CF está directamente relacionada con la colocación de su cartera. Por lo tanto la estructura organizacional de riesgos adoptada por la compañía está basada en el modelo integral de riesgos que cubre la adecuada gestión del ciclo de riesgos, desde la definición de la política de crédito, perfiles de riesgos, proceso de originación, seguimiento y evaluación de la cartera, recuperación, calificación de la cartera y estimación de las provisiones. Lo anterior apoyado de herramientas y metodologías de Riesgo de Crédito.

RCI COLOMBIA S.A. CF ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente en lo que respecta a su solvencia y perfil de riesgo antes de conceder el crédito. Con el fin de valorar y mantener la calidad de originación, el deterioro de la cartera y el nivel de riesgo de la compañía se monitorea el riesgo de crédito de los clientes según sus características de crédito, como valor solicitado de financiación versus el valor del vehículo, plazo, capacidad de endeudamiento, plan financiero, actividad económica, ciudad entre otras variables cuantitativas y cualitativas.

Los productos se venden sujetos a la retención de las cláusulas de título, de modo que en caso de no pago la compañía pueda contar con un derecho con garantía.

El cliente más significativo de la compañía corresponde a CASA TORO S.A. con $25,693 MCOP de valor en libros de cartera al 31 de diciembre de 2018.

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de los deudores comerciales al final del período sobre el que se informa es la siguiente:

Fin de Diciembre 2018

MAYORISTA *(en miles de pesos)*	Cartera y Otros Conceptos	%	Provisiones	Cobertura
Vigentes y no deteriorados	173,239,190	100%	3,412,841	2.0%
De 31 a 60 días	-	0%	-	-
De 61 a 90 días	-	0%	-	-
Más de 90 días	-	0%	-	-
Totales	**173,239,190**		**3,412,841**	**2.0%**

La antigüedad de los deudores de cartera minorista (comercial y consumo) por cobrar al final del período sobre el que se informa es la siguiente:

MINORISTA *(en miles de pesos)*	Fin de Diciembre 2018			
	Cartera y Otros Conceptos	%	Provisiones	Cobertura
Vigentes y no deteriorados	1,085,605,317	95%	23,219,616	2.1%
De 31 a 60 días	21,439,286	2%	3,090,040	14.4%
De 61 a 90 días	10,225,801	1%	2,421,678	23.7%
Más de 90 días	29,346,983	3%	19,359,240	66.0%
Totales	**1,146,617,386**		**48,090,575**	**4.2%**

La antigüedad de los deudores de cartera minorista (comercial y consumo) por cobrar al final del período sobre el que se informa es la siguiente:

EXPOSICION *(en miles de pesos)*		Fin de Diciembre 2018				
		Capital	Cuentas por Cobrar		Provisiones	Tasa de Cobertura
			Intereses	Otros Conceptos		
MINORISTA	Categoría A	1,066,333,439	3,766,809	3,287,141	20,663,825	1.9%
	Categoría B	20,166,049	260,380	188,214	2,332,291	11.3%
	Categoría C	22,894,312	87,972	250,930	5,568,964	24.0%
	Categoría D	27,024,003	54,431	760,465	17,982,255	64.6%
	Categoría E	1,483,817	5,183	54,241	1,543,241	100.0%
MAYORISTA	Categoría A	171,578,312	1,660,877	-	3,412,841	2.0%
Totales		**1,309,479,932**	**5,835,653**	**4,540,991**	**51,503,416**	**3.9%**

La calidad crediticia de los clientes es evaluada sobre la base de una política crediticia establecida por el Comité de Riesgo. La compañía ha monitoreado el riesgo de crédito del cliente agrupando los deudores consumo y comerciales.

Al cierre de diciembre de 2018, RCI Colombia ha hecho $182.4 MCOP de condonaciones de capitales e intereses. La compania no ha hecho ningún castigo en su cartera.

Riesgo de Contraparte

Nuestro riesgo de crédito de contraparte solamente se da debido a una inversión obligatoria en TDA (Títulos de Desarrollo Agropecuario) emitido por FINAGRO y avalados por el gobierno central, calificados AAA por la calificadora Fitch Ratings. La administración monitorea activamente las calificaciones de crédito y dado que la compañía ha invertido solo en instrumentos con altas calificaciones de crédito, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

A la fecha de cierre, la compañía posee una inversión obligatoria en TDA (Títulos de Desarrollo Agropecuario) por valor de $94 MCOP.

A la fecha de cierre de los Estados Financieros no encontramos evidencia de deterioro del valor de las inversiones medidas a costo amortizado.

Fondos de Inversión

La compañía mantenía en fondos de inversión un saldo por $28,644 MCOP al 31 de diciembre de 2018. El fondo de inversión es mantenido con bancos e instituciones financieras, que están calificadas AAA, según la agencia calificadora Fitch Ratings.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

La actividad parte en torno al presupuesto anual y en el flujo de caja anualizado. Una vez determinadas las necesidades de liquidez que presentan vencimientos contractuales y no contractuales, que para efectos de la medición se denominará LIQUIDEZ REQUERIDA, la tesorería define los ACTIVOS LIQUIDOS con que contará en cada periodo de acuerdo a las bandas de tiempo establecidas.

Hasta el mes de diciembre de 2018, la compañía tiene 1,113 BCOP en préstamos, divididos en: 305,000 MCOP en CDTs y 808,000 MCOP con la línea que mantiene con bancos.

Los siguientes son las necesidades de liquidez de la compania para los próximos 30 días y el indicador del riesgo de liquidez:

	DÍAS 1 A 7 -TOTAL	DÍAS 1 A 30 -TOTAL
INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRLm)	92,473,637	91,002,939
RAZÓN INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRLr)	11,168%	4,046%
LIMITE REGULATORIO IRLr	>=100%	>=100%

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La compañía no incurre en ningún riesgo de moneda ya que no se poseen depósitos ni cuentas en moneda extranjera. Únicamente cuando se paga a proveedores extranjeros o se monetizan capitalizaciones se realizaron operaciones en moneda extranjera y dichas operaciones fueron a la TRM del día sin incurrir en ningún tipo de riesgo cambiario.

Riesgo de tasa de interés

Tanto la cartera Activa como Pasiva de la compañía son variables y se encuentran indexadas ala DTF, por lo cual existe una cobertura natural contra los movimientos de la tasa de interés en el mercado colombiano.

Riesgo Operacional

Con corte al 31 de diciembre de 2018, RCI Colombia registró 10 incidentes de riesgo operacional con una pérdida acumulada de $16 MCOP. Para todos los casos, planes de acción fueron implementados con seguimiento del área de control interno.

Financiera

Durante el 2018, el área Financiera enfocó sus esfuerzos a la consecución del plan estratégico, bajo tres pilares fundamentales:

- Asegurar las definiciones contables y financieras de los proyectos
- Diversificación del fondeo
- Control y seguimiento de los planes

Con sujeción a lo anterior, se llevaron a cabo 11 proyectos dentro del marco del plan estratégico, de los cuales 7 requirieron definiciones financieras y contables que fueron puestos en producción satisfactoriamente.

De otra parte, en razón al sólido crecimiento de la cartera de la compañía durante el 2017 y lo proyectado durante el 2018, se le asignó al área financiera la responsabilidad de diversificar las fuentes de fondeo, en procura de reducir los costos por intereses pagados durante dicho periodo y de esta manera poder ser más competitivos con las tasas de colocación en el mercado.

Este proyecto se lanzó desde dos frentes, el primero, establecer relaciones comerciales con los bancos del país buscando nuevos cupos de crédito y mejores tasas de interés de los mismos.

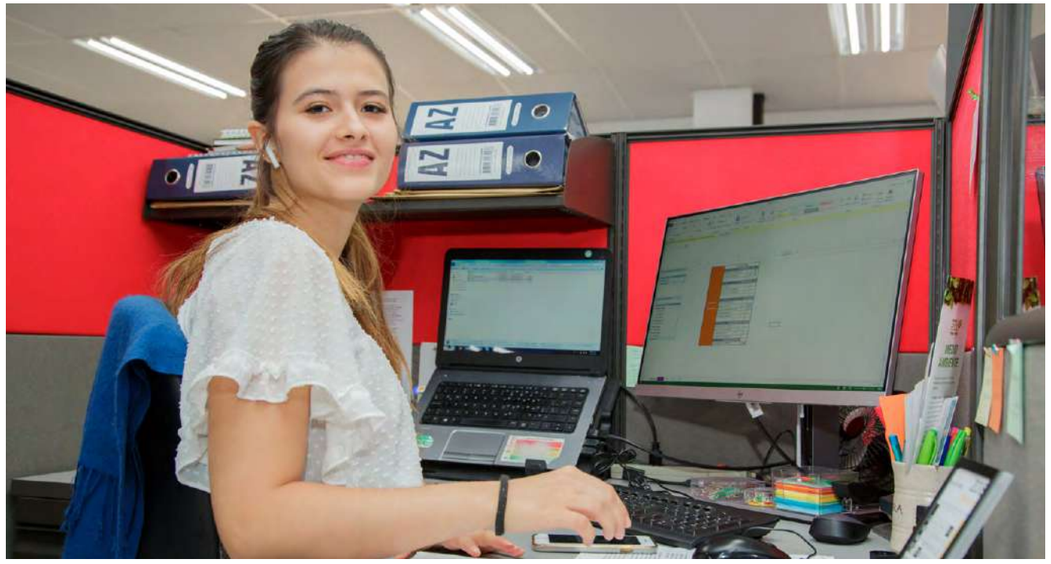
Con esta primera estrategia RCI Colombia logró un aumento de sus cupos de crédito de 360.000 millones COP repartidos en cinco bancos de primera línea en el país.

La segunda estrategia consistió en dar inicio a un programa de emisión de Certificados de depósito a término. Esta parte del proyecto incluyó la estructuración de la emisión, la calificación de RCI Colombia como emisor por parte de BRC Colombia Standard and Poor's, la solicitud de las autorizaciones regulatorias pertinentes y la colocación de los Certificados de Depósito a Término (CDTs).

- La estructuración y la preparación de todos los aspectos operativos internos fueron adoptados por la compañía con éxito.
- La calificación obtenida por la entidad fue AAA para el largo plazo y BRC1+ para el corto. Las más altas calificaciones posibles en la escala de S&P. En esta calificación se evidencia la fuerte posición de negocio de RCI Colombia en la financiación de vehículos, derivada de la fuerte participación de mercado de Renault en la venta de automóviles nuevos en el país. Además de la alta probabilidad de que la compañía reciba inyecciones de capital para respaldar su crecimiento, enfrentar escenarios de estrés y mantener los indicadores de capital proyectados.
- Después de haber obtenido dicha calificación, RCI Colombia solicitó todas las autorizaciones legales exigidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, Bolsa de Valores y Deceval respectivamente para la inscripción de la compañía y de dichos Certificados en el registro nacional de valores y emisores (RNVE) en DECEVAL y en los sistemas transaccionales de la BVC.
- La Colocación de los CDTs en el mercado de valores colombiano inició el 25 de julio de 2018 obteniendo los siguientes resultados al cierre de diciembre de 2018:

Monto Colocado 2018 (MCOP)	Tasa Promedio Ponderado	Plazo Promedio Ponderado
305,467	DTF + 1.17%	19 Meses

Finalmente, desde Control de Gestión se confeccionaron nuevos tableros de mando en procura de garantizar el cumplimiento de los KPI's y planes dentro del marco del plan estratégico.



Jurídica

Actividades relevantes desarrolladas

Durante el año 2018, el área jurídica de la compañía participó en importantes actividades dentro de las cuales se encuentran las siguientes:

a. Estructuración Legal Emisión de CDT'S.
b. Licitación de Seguros Auto y Vida. Pensando en la tranquilidad y bienestar de los clientes y sus familias, RCI Colombia realizó en el 2018 la contratación de las pólizas colectivas por cuenta de sus deudores, asociados a los créditos de vehículo, mediante licitación de seguros, de acuerdo con las normas vigentes.

Situación jurídica de la sociedad

Durante el ejercicio social con corte a 31 de diciembre de 2018, RCI Colombia condujo sus negocios y operaciones de acuerdo con las normas legales que rigen su actividad y bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los resultados de los negocios se encuentran reflejados en los estados financieros y los asuntos relevantes acaecidos fueron debidamente informados al mercado a través de los mecanismos de información habilitados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Al cierre del año 2018, RCI Colombia no tiene procesos judiciales, litigios y demanda alguna en contra.

Superintendencia Financiera de Colombia y Órganos de Control

A la fecha la entidad no ha recibido multas ni sanciones por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia ni de otros órganos de control. Se han contestado todos los requerimientos efectuados por estos a tiempo. Al cierre del ejercicio, RCI Colombia no ha presentado hechos relevantes que puedan afectar materialmente la situación económica, administrativa o jurídica de la Compañía.

Libre circulación de facturas

Atendiendo a lo establecido por la Ley 1676 de 2013, RCI Colombia certifica que ha cumplido con los deberes que le asisten para la recepción y pago de las facturas emitidas a su cargo. Para facilitar la libre circulación y pago de las mismas, se han adoptado entre otras, medidas tendientes a garantizar que las facturas surtan su debido trámite para el pago oportuno y para atender con debida diligencia las solicitudes de descuento de las mismas.

Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

Según lo dispuesto en el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por el artículo 1° de la Ley 603 de 2000, informamos a nuestros accionistas que RCI Colombia cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de su objeto social, contando con la titularidad de los derechos en mención o con las debidas autorizaciones para explotarlos. Lo anterior, en virtud de los contratos suscritos con los titulares o sus distribuidores autorizados de los derechos de propiedad intelectual y/o de autor.

Nuestra marca se encuentra debidamente registrada ante la Superintendencia de Industria y Comercio.

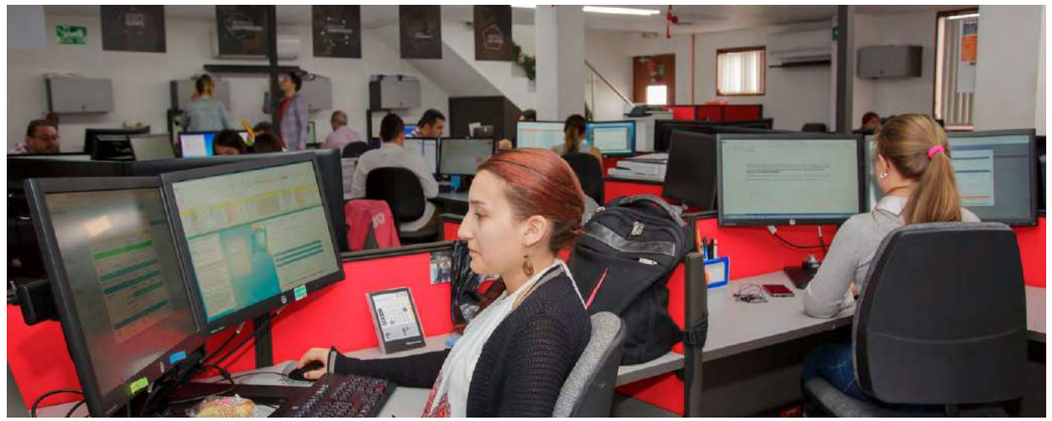
A 31 de diciembre de 2018 y con posterioridad al cierre, no tenemos conocimiento de reclamaciones pendientes por parte de autoridades o terceros y que involucren posibles violaciones de las normas de propiedad intelectual o de derechos de autor.

Gobierno Corporativo

El Sistema de Gobierno Corporativo de RCI Colombia se encuentra en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, corporativas y locales. A la fecha no se han identificado conflictos de interés que puedan afectar el Buen Gobierno de la Compañía. RCI Colombia se acogió a las prácticas del Código País en tanto inició operaciones como emisor de CDTs. Por primera vez, RCI Colombia diligenció la Encuesta País la cual fue radicada ante la Superintendencia Financiera y revelada a los inversionistas por medio de los mecanismos habilitados para tal fin.

Seguridad de la Información

Dando cumplimiento a las Circulares Externas 052 de 2007, 022 de julio de 2010 y 042 de octubre de 2012, de la Superintendencia Financiera de Colombia, la compañía ha incluido estos requerimientos en el desarrollo de cada proyecto que ha iniciado. De la misma forma, estos requisitos han sido tenidos en cuenta en los procesos de mejora y optimización, garantizando su permanencia y sostenibilidad.

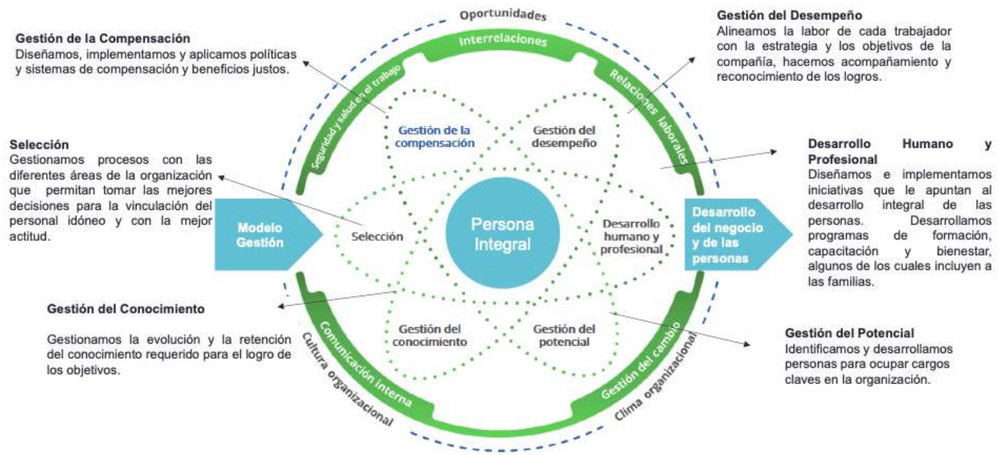


Recursos Humanos

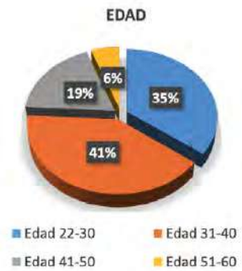
En un contexto de alta competencia es el Talento Humano el que hace la diferencia y convierte los esfuerzos y las iniciativas en resultados exitosos. Por ello RCI Colombia tiene el compromiso de impulsar el crecimiento de nuestra gente, para desarrollar una cultura corporativa de alto desempeño y así agregar valor a la estrategia.

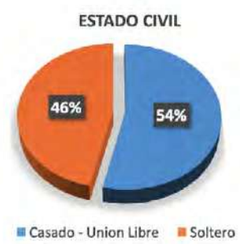
Para RCI Colombia el recurso humano es el principal activo de la Organización, es por eso que se tiene como objetivo brindar siempre las mejores condiciones de trabajo a todos los colaboradores. De igual manera RCI Colombia busca que sus colaboradores estén involucrados y motivados y que esto se traduzca en mayor productividad y calidad de los productos y servicios que se ofrecen.

Partimos de la concepción del trabajador como un ser humano integral y buscamos crear condiciones para su desarrollo y el de la organización. Trabajamos por generar una Cultura Organizacional cercana y eficiente, en la que el compromiso de la gente, el trabajo en equipo y transparencia permitan tener siempre al cliente como eje central del negocio.



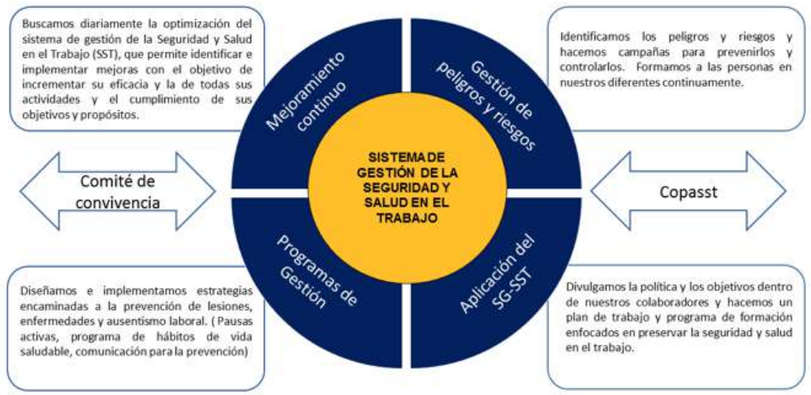
El año 2018 se cerró con una plantilla de 54 colaboradores directos, lo que representa un 9,26% más que el año 2017. Así fue la distribución por edad, género y estado civil:





El promedio de edad al interior de la Compañía es de 35 años y la rotación NO deseada es del 6%. Adicionalmente, la empresa tiene una balanza entre empleados casados y solteros.

Compromiso con la salud y seguridad de nuestros colaboradores



Sucesos importantes del 2018:

Para RCI Colombia la formación de su gente se convierte en un pilar fundamental orientado no sólo a mejorar la productividad, si no también pensando en el desarrollo de los empleados de la organización y del buen clima laboral.

Eventos de Formación	Horas de Clase	N° de Participantes	Promedio de Participación
37	865	56	15.4

Reuniones Informativas con la Dirección

Las formaciones que se han realizado a lo largo del año corresponden a temas generales de interés para toda la organización y también temas específicos de algunas áreas. El promedio horas formación es de 15.4 horas al año por persona.

Cursos de cocina

Otras actividades:

RCI Colombia promueve la integración de su gente vinculando a las familias y para ello no podía faltar la actividad de fin de año, donde además se integra el personal externo.

Aniversario RCI

Adicionalmente a lo largo del año se llevaron a cabo otras actividades que fortalece los lazos de unión de los colaboradores para con su Empresa.

Visita hijos de empleados a la sede

Visita hijos de empleados a la sede

Participación en carreras y caminatas

COMITÉ de dirección

RCI COLOMBIA
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

- Jairo Hernández / Gerente de TI y Operaciones
- Juliana Uribe Mejía / Gerente Jurídica
- Jose William Londoño Murillo / Gerente Financiero
- Diana Isabel Macias / Gerente de Recursos Humanos
- Diogo Novo Cesarino / Director General
- Natalia Estrada / Gerente de Marketing
- Dora María Jaramillo / Gerente Comercial
- Marcio Alves / Gerente de Riesgos

JUNTA directiva

Jean Philippe Vallée
PRESIDENTE

RCI COLOMBIA
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

RCI COLOMBIA
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

2018

www.rcicolombia.com.co