



RCI COLOMBIA
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO



Reporte Anual 2016

www.rcicolombia.com.co

INDICE

Reporte Anual 2016

<i>Datos Relevantes</i>	3
<i>Carta de la Gerencia</i>	4
<i>Economía Colombiana</i>	6
Evolución del entorno macroeconómico y sector financiero	6
Perspectivas macroeconómicas para el 2017	7
<i>Informe de Gestión</i>	8
Análisis del Mercado	8
Resultados Comerciales	11
Desempeño Financiero de la Entidad	13
Junta Directiva y Comité de Dirección	19

Datos Relevantes

Principales Cifras (Miles de pesos)

	31 de diciembre de 2016
Balance	
Activo total	439.908.350
Cartera comercial neta	169.828.540
Cartera consumo neta	198.710.579
Obligaciones financieras	300.574.713
Patrimonio	110.272.481
Cuenta de resultados	
Ingreso neto por intereses	6.199.311
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(11.271.803)
Utilidad (pérdida) neta (1)	(7.198.519)
Capitalización	
Patrimonio técnico (computable)	102.701.509
Patrimonio técnico (requerido)	37.147.222
Excedente patrimonio técnico	65.554.287
Relación de solvencia (9% mínimo legal)	23.44%
Información adicional	
Número de empleados directos	44
Número de empleados externos	105
Tasa penetración RCI (2)	36.23%
Número total de créditos colocados cartera minorista	7.109

- (1) La pérdida neta a 31 de diciembre de 2016 es según metodología NIIF, excepto en lo relacionado con Cartera de créditos e inversiones.
- (2) 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 cerró un año con buenos resultados, en tan sólo 5 meses de actividad comercial y logró sortear de manera exitosa las condiciones adversas del entorno macroeconómico.

El 2016 fue un año que se caracterizó por una alta volatilidad de los mercados internacionales. Sin embargo, esta vez no fueron solamente los factores económicos los que llevaron al mayor nerviosismo global. Lo determinaron también los eventos políticos y geopolíticos. En el frente económico, la debilidad en el crecimiento de Estados Unidos, la incertidumbre sobre las decisiones de la FED, con probabilidades altas de incremento en su tasa de interés en diciembre de 2016, y la desaceleración gradual de China, que estabilizó sus tasas de crecimiento a lo largo del año anterior con efectos positivos sobre los precios de las materias primas, fueron los principales generadores de volatilidad.

Los efectos de este panorama económico global no tardaron en hacerse presentes en la economía colombiana, la cual experimentó un deterioro en sus indicadores macroeconómicos notoriamente lejos de las metas del Gobierno. El IPC fue uno de ellos, que a diciembre de 2016 fue del 5.8%, lejos de la meta del Banco de la República motivando en varias ocasiones, a incrementar su tasa de intervención hasta niveles del 7.75%.

Con respecto al desempeño del sistema financiero, específicamente las colocaciones de cartera de créditos crecieron a un ritmo adecuado y por encima de la inflación, destacando que la prima de riesgo se mantuvo estable y con valores bajos frente a promedios históricos.

Bajo este escenario, RCI Colombia que inició realmente su operación en agosto de 2016 logró cerrar el año con resultados comerciales satisfactorios, posicionándose en el primer lugar durante los meses octubre a diciembre, por ser la entidad financiera con el mayor número de créditos de vehículos colocados.

A pesar de ser una Compañía de Financiamiento nueva, se pudo sortear con éxito todas las obligaciones legales frente a los Entes de Control tanto internos como externos y corroborarle a nuestro Supervisor local, la adecuada preparación técnica y humana que posee nuestro equipo.

En diciembre de 2016, se presentó a la Junta Directiva nuestro Plan Estratégico 2017-2019, el cual nos permitirá consolidar nuestra actividad y cumplir con los preceptos establecidos en el acuerdo de accionistas por nuestros dos socios principales.

Los buenos resultados comerciales incidieron positivamente en el Resultado Financiero, de esta forma pudimos llegar a cifras muy cercanas del Business Plan establecido desde el acuerdo de accionistas, con posibilidades de mejorar algunos apartados de la Cuenta de Resultados para los años subsiguientes.

Por haber sido nuestro primer año de actividad, donde en realidad sólo se tuvo 5 meses de operación, no tenemos una referencia comparativa a nivel de la misma Entidad. Sin embargo, los resultados de La Compañía en sí mismos, el ambiente de control percibido y valorado por nuestros Entes de Control, la consecución de los objetivos propuestos, entre otros, nos permiten concluir que hemos cerrado nuestro primer año superando las expectativas que nos forjamos en conjunto, demostrando que contamos con un equipo profesional y comprometido para continuar superando los retos que nos esperan para el año 2017 y los años venideros.

JOSÉ LUIS MEDINA DEL RIO

Febrero 13 de 2017.

Economía Colombiana

Informe Macroeconómico

Evolución del entorno macroeconómico y sector financiero

El entorno internacional en el 2016 se caracterizó por una alta volatilidad de los mercados, asociadas entre otras al incremento de tasas de la FED, la desaceleración gradual de China, el desplome del precio del petróleo, decisiones electorales en el mundo y a las condiciones geopolíticas. Estos factores en su conjunto, provocaron grandes turbulencias en los mercados financieros y caídas pronunciadas sobre todo en el primer semestre del año 2016. Sin embargo, la actuación de los bancos centrales en los países desarrollados, la estabilización de las tasas de crecimiento de China y las medidas fiscales en Estados Unidos anunciadas para el nuevo mandato presidencial mejoraron al final la percepción de los mercados.

En el otro frente, el Brexit y el panorama electoral en Estados Unidos e Italia provocaron incrementos en las primas de riesgo de los países periféricos de Europa y en los países emergentes.

El contexto internacional llevó a un crecimiento mundial de alrededor de 3%, una cifra inferior al promedio observado entre los años 2000 y 2007, cercano al 4%. En particular, Latinoamérica tuvo una tasa negativa de crecimiento, principalmente por el deterioro de las condiciones de crecimiento en Brasil, Venezuela, Ecuador y Argentina, lo cual no fue compensado por un crecimiento positivo, pero débil, en los países que conforman la Alianza del Pacífico.

Todo este panorama condicionó el desempeño de la economía colombiana, pues las exportaciones de bienes y servicios se mantuvieron deprimidas por el bajo crecimiento de nuestros principales socios comerciales, con tasas de interés altas y una inflación muy por encima de la meta del Banco República que llevó su tasa de intervención a niveles del 7,75%. Al final, la economía colombiana creció alrededor de 2%.

A pesar de este entorno adverso, el sector financiero tuvo un buen desempeño a tal punto que fue uno de los sectores líderes de crecimiento en el PIB (4.3%), seguido de la construcción (4%) y la industria (3.9%).

Por su parte, en línea con el ajuste de la economía, la cartera de los bancos se ha venido desacelerando durante el año. La cartera comercial ha sido la principal fuente de la ralentización

de todo el crédito, en concordancia con el ajuste observado en la inversión privada durante la mayor parte del año. Con relación a los indicadores de calidad de la cartera, éstos se han mantenido bien, en valores bajos comparados con los niveles históricos.

Perspectivas macroeconómicas para el 2017

En el 2017 la economía colombiana continuará en un proceso de ajuste, debido al impacto de la pérdida del ingreso petrolero, una menor demanda en el consumo de los hogares como consecuencia del deterioro en el mercado laboral y el mayor pago de impuestos establecido en la reforma tributaria. Sin embargo los aspectos positivos como la consolidación del proceso de paz, la recuperación de las exportaciones en la segunda mitad del año y la mayor inversión, entre otros, hacen pensar en una aceleración marginal en 2017.

Con este panorama económico se espera que el crecimiento del PIB esté alrededor del 2.8%, pronóstico que se explica por los aportes significativos en la inversión de proyectos viales de cuarta generación, mejores resultados de la industria, y al repunte, aunque lento, de la inversión minera.

Por el lado de la inflación, seguramente seguirá ligeramente por encima del rango meta del Banco Central como consecuencia del aumento del Impuesto a las ventas del 16% al 19% y el efecto esperado de devaluación por la incertidumbre que genera el nuevo curso que tomará la política en Estados Unidos.

El desempeño de la demanda interna se dará a dos velocidades, siendo más rápido el crecimiento del segundo semestre. Las reducciones de la tasa de interés del Banco de la República, desde el primer trimestre de 2017, ayudarán al mayor dinamismo en el tercer y el cuarto trimestre del año. Sin embargo, la tasa de interés de política monetaria no llegará a su nivel neutral hasta 2018, limitando las reducciones de las tasas durante 2017 a un máximo de 150 puntos básicos.

En materia cambiaria, si bien no esperamos devaluación adicional del tipo de cambio durante 2017, sus niveles seguirán siendo elevados y prácticamente iguales al promedio observado en 2016. De todas formas, la tasa de cambio afrontará muchas presiones como consecuencia de lo que pase con el precio del petróleo, el aumento de los precios de las materias primas y el aumento de las exportaciones del mercado Chino.

Informe de Gestión

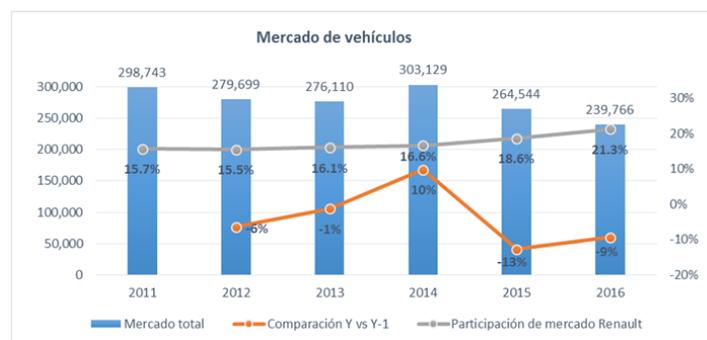
Análisis del Mercado

El entorno en donde se circunscribe la gestión de RCI Colombia está conformado por el mercado de financiación de vehículos así como por el mercado de vehículos en Colombia, por lo cual el análisis de estos posibilita una mejor comprensión de las actividades realizadas para el logro de los objetivos de la Compañía.

A continuación se presenta un análisis del mercado de automóviles y del mercado de financiación de vehículos a diciembre del año 2016.

1. Mercado Automotriz

De acuerdo con las cifras de Renault, el mercado de vehículos particulares y utilitarios pasó de 264.544 en el 2015 a 239.766 en el 2016, lo que representa una reducción del 9%. En comparación con las cifras del año 2015, el mayor declive del mercado se registró en el primer semestre del 2016, donde el panorama económico del país no era el mejor: la reducción del precio del petróleo, el incremento de las temperaturas, la disminución de las lluvias (más conocido como el “Fenómeno del Niño”), el alto precio del dólar y la incertidumbre sobre el proceso de paz, afectó el poder adquisitivo del consumidor.



Sin embargo, en el segundo semestre del año, las condiciones económicas del país mejoraron y la diferencia con respecto al año anterior disminuyó. Además, en noviembre y diciembre, la diferencia con respecto al año anterior se torna positiva gracias al efecto del Salón Internacional del Automóvil de Bogotá.

Analizando el desempeño de la marca, se destaca su excelente trabajo. En los últimos dos años, a pesar de la contracción del mercado, Renault incrementó su cuota de mercado alcanzando el 21.3% de participación, acercándose a la marca número uno del mercado, Chevrolet, que obtuvo un 23.1%, y alejándose de la tercera marca, KIA que obtuvo un 11%. Esto gracias a los lanzamientos de los nuevos vehículos (nuevo modelo de Logan, Sandero, Stepway y Duster; y la salida de los nuevos vehículos Captur y Alaskan), el uso de la financiación como pieza clave para la venta, el mejoramiento de los procesos internos y el excelente despliegue de las acciones comerciales.

Este incremento de la cuota de mercado permitió a la marca posicionar sus modelos entre los vehículos más vendidos. Cuatro de los modelos de vehículos particulares quedaron incluidos en el Top 10, cinco de los modelos de vehículos utilitarios quedaron incluidos en el Top 20. Esto significa que, con excepción de la Captur que fue lanzada en noviembre, todos los vehículos de Renault quedaron dentro de la clasificación de los más preferidos por los consumidores.

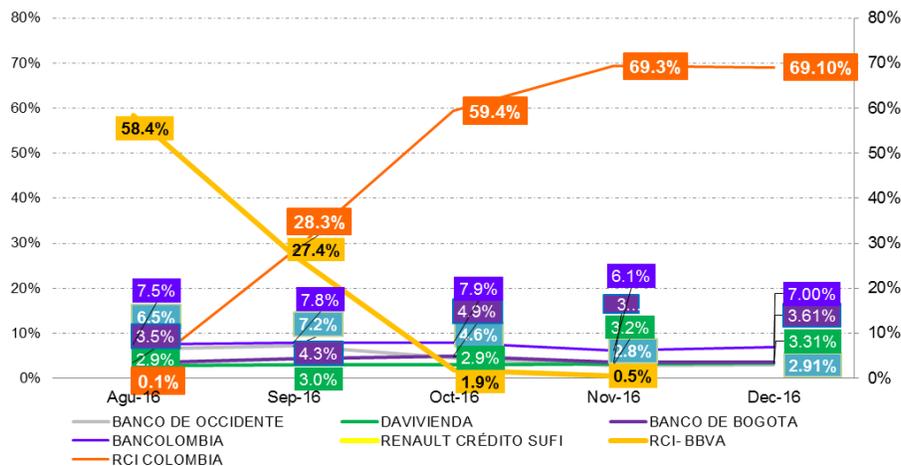
Participación Mercado de vehículos por Marca			
Posición	Marca	Matrículas	Participación de mercado
1	CHEVROLET	55,422	23.1%
2	RENAULT	51,049	21.3%
3	KIA	26,285	11.0%
4	MAZDA	18,141	7.6%
5	NISSAN	18,096	7.5%
6	FORD	15,949	6.7%
7	TOYOTA	8,555	3.6%
8	VOLKSWAGEN	8,382	3.5%
9	SUZUKI	6,908	2.9%
10	HYUNDAI	5,560	2.3%

Ranking de los 10 primeros vehículos particulares				
Posición	Modelo	Marca	Matrículas	Participación de mercado
1	SAIL SDN	CHEVROLET	14,845	6.8%
2	LOGAN	RENAULT	12,439	5.7%
3	SANDERO	RENAULT	11,619	5.4%
4	DUSTER	RENAULT	11,215	5.2%
5	SPARK GT	CHEVROLET	9,785	4.5%
6	PICANTO	KIA	7,976	3.7%
7	TRACKER	CHEVROLET	7,878	3.6%
8	3 SDN	CHEVROLET	7,395	3.4%
9	STEPWAY	RENAULT	7,346	3.4%
10	SPARK	CHEVROLET	7,359	3.4%

Ranking de los 20 primeros vehículos utilitarios				
Posición	Modelo	Marca	Matrículas	Participación de mercado
1	NP300 FRONTIER	NISSAN	3,901	17.0%
2	NHR	CHEVROLET	3,060	13.3%
3	OROCH	RENAULT	2,347	10.2%
4	N300	CHEVROLET	2,301	10.0%
5	HILUX	TOYOTA	1,505	6.6%
6	LUV D MAX	CHEVROLET	850	3.7%
7	RANGER	FORD	590	2.6%
8	MINI TRUCK	DONG FENG	549	2.4%
9	AMAROK	VOLKSWAGEN	536	2.3%
10	BJ1039V3JD3-1	FOTON	522	2.3%
11	KANGOO	RENAULT	495	2.2%
12	TRAFIC	RENAULT	520	2.3%
13	BJ2037Y3MDV	FOTON	422	1.8%
14	BT 50	MAZDA	369	1.6%
15	YOYA	CHERY	338	1.5%
16	F150	FORD	322	1.4%
17	ALASKAN	RENAULT	293	1.3%
18	NUEVA MASTER	RENAULT	254	1.1%
19	WINGLE	GREAT WALL	235	1.0%
20	EQ5021XXYF	DFM	232	1.0%

2. Mercado de Financiación

La participación en el mercado de vehículos financiados de la marca Renault muestra claramente que RCI tuvo la participación más alta, logrando dejar atrás fuertes competidores como Bancolombia, Banco de Bogotá, Davivienda y Banco de Occidente, tal como se muestra en el siguiente gráfico. En el mes de noviembre, RCI alcanzó su tasa de participación más alta (69.3%).



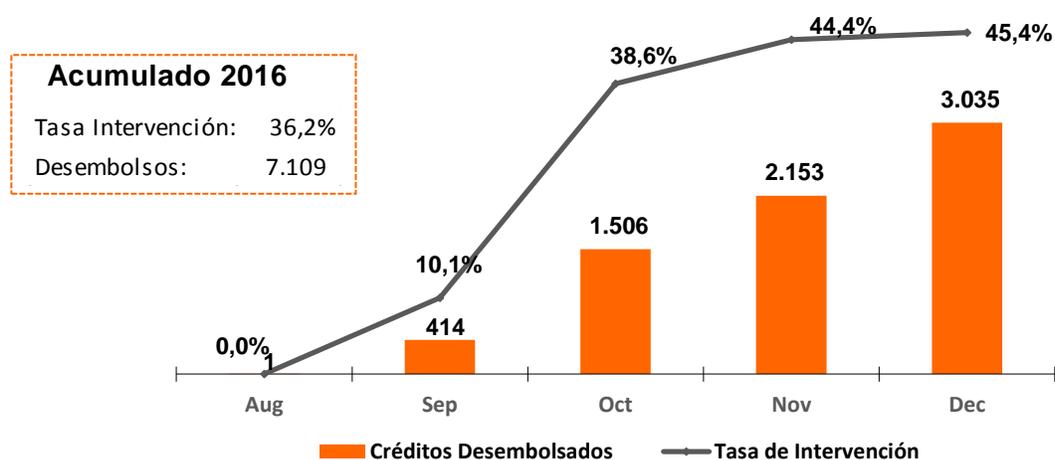
Por otra parte, cuando se observa el porcentaje de vehículos financiados es evidente que Renault superó el promedio del mercado. La diferencia promedio entre Renault y el mercado, de agosto a diciembre, es de aproximadamente 800 puntos básicos, lo cual está directamente relacionado a la existencia de una Financiera de marca utilizada como herramienta clave para el incremento en la ventas de los vehículos de la marca; a través de planes de financiación competitivos y del ofrecimiento de servicios atractivos.

	ago-16	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16
Renault	69,8%	68,9%	69,6%	74,6%	73,9%
Mercado	62,4%	61,1%	63,8%	65,4%	63,2%

Resultados Comerciales

2016 un año decisivo para RCI Colombia

A nivel de créditos de consumo, RCI Colombia finaliza el 2016 con 7.109 créditos desembolsados, un buen resultado obtenido teniendo en cuenta que se iniciaron operaciones con 1 crédito realizado en el mes de agosto, cifra que ha aumentado progresivamente hasta alcanzar 3.035 créditos efectivos en el mes de diciembre. Este resultado, relacionado con las ventas de vehículos Renault corresponde a un 36,2% de Tasa Intervención acumulado año, superando todas las expectativas.



El Business Plan establecido en el acuerdo de accionistas fue estimado con una proyección que contemplaba seis meses de operaciones. Sin embargo la actividad inició realmente en agosto de 2016, es decir, dos meses después de lo previsto, por lo que se destaca el volumen de negocio alcanzado.

	Créditos	Tasa de Intervención	Monto Desembolsado	MAC
BP (6 meses Jul - Dic)	7.424	25,0%	181 KMcop	39 KMcop
Real (4 meses Sep - Dic)	7.109	36,2%	207 KMcop	54 KMcop

MAC: Es un indicador de gestión usado al interior de la Entidad que permite medir el rendimiento comercial de los créditos a lo largo de la duración de éstos.

KMcop: Miles de Millones de pesos colombianos.

El Business Plan estimaba colocar 7.424 créditos en cartera de consumo, cifra que no se consiguió pues se realizaron 7.109 créditos. A pesar de lo anterior, se resalta que la tasa de intervención que en el Business Plan se consideraba un 25%, terminó finalmente en un 36,2%. Así mismo, el monto desembolsado superó lo presupuestado y por consiguiente el resultado de la MAC sobrepasó los 39 KMcop obteniendo 54 KMcop. 1,4 veces más que lo planteado inicialmente.

El negocio mayorista tuvo también una destacada actividad:



Esta actividad de wholesale conocida al interior de RCI Colombia con el nombre de “Plan Mayor” es una operación tripartita entre Renault Sofasa, RCI Colombia y la red de concesionarios Renault. De los 27 concesionarios, sobre los que se aprobaron cupos, 25 de ellos iniciaron operaciones durante el ejercicio 2016 alcanzando un volumen de negocio de \$171 KMcop, mientras el Business Plan establecía cerrar con \$165 KMcop.

Desempeño Financiero de la Entidad

Los buenos resultados comerciales permitieron alcanzar razonablemente los presupuestos financieros. No obstante, siendo el 2016 el primer año de operación, no posibilita establecer un comparativo contra otro periodo, sin embargo, en el acuerdo de accionistas quedó contemplado como anexo el Business Plan con proyecciones hasta el 2019 y que hemos tomado como marco de referencia para este informe de gestión.

Balance

(Miles de pesos)

	31 de diciembre de 2016
Efectivo y equivalentes a efectivo	36.215.832
Inversiones	29.871
Cartera de créditos neta	368.539.119
Cuentas por cobrar	20.428.011
Activos fijos e intangibles	3.772.426
Otros activos	10.923.091
Total Activo	439.908.350
Depósitos especiales	1.892.613
Obligaciones financieras	300.574.713
Cuentas por pagar	5.582.453
Obligaciones laborales	742.471
Otros pasivos	20.843.619
Total Pasivo	329.635.869
Capital social	117.471.000
Utilidad (Pérdida del ejercicio)	(7.198.519)
Total Pasivos y Patrimonio	439.908.350

Los activos totales de RCI Colombia ascendieron a \$439.908 millones de los cuales el 85% corresponde a cartera de créditos. Este rubro que tuvo un saldo puntual (Cartera Bruta) al cierre de diciembre de 2016 de \$374.352 millones estuvo por encima de la cifra estimada en el Business Plan de \$325,769 millones, es decir casi 15% de mayor colocación. A nivel de activos totales, el Business Plan estimaba un nivel de activos de \$334.516 millones.



Cartera de Créditos

(Miles de pesos)

La actividad comercial representada en la colocación de créditos de consumo y cartera comercial, estuvo por encima del presupuesto establecido en el Business Plan, a pesar de haber tenido sólo 4 meses de operación en Retail (cartera minorista) y 5 meses en Wholesale (cartera mayorista). Los saldos puntuales al cierre de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2016
Cartera de créditos bruta	374.351.613
Consumo	
• Cartera consumo bruta	202.596.256
• Provisión	(3.885.677)
Cartera consumo neta	198.710.579
Comercial	
• Cartera comercial bruta	171.755.357
• Provisión	(1.926.817)
Cartera comercial neta	169.828.540
Cartera de créditos neta	368.539.119

La distribución de la cartera fue de 54.12% en Retail y 45.88% en Wholesale.



Cartera Vencida y Cobertura

(Miles de pesos)

	31 diciembre 2016
Cartera de créditos bruta	374.351.612
Cartera de créditos comercial bruta	171.755.357
• Cartera de créditos vigente comercial	171.755.357
Cartera de créditos consumo bruta	202.596.256
• Cartera de créditos vigente	200.856.792
• Cartera vencida (31-60)	1.576.834
• Cartera mora (61-90)	162.630
Índice de cartera Retail	0.86%
• Cartera vencida (31-60)	0.78%
• Cartera mora (61-90)	0.08%
Cobertura (provisiones >31) cartera Retail	209.901
• Cartera vencida (31-60)	181.463
• Cartera vencida (61-90)	28.439
Grado de cobertura cartera Retail	12.1%
• Cartera vencida (31-60)	11.5%
• Cartera mora (61-90)	17.5%
Indicador de cubrimiento tradicional	223%

La cartera comercial no presenta vencimiento alguno, por lo que se encuentra recogida 100% como cartera vigente. Por el lado de la cartera de consumo sólo el 0.86% se encuentra vencida, es decir, con temporalidad mayor a 31 días, pero sólo el 0.08% presenta mora superior a 60 días.

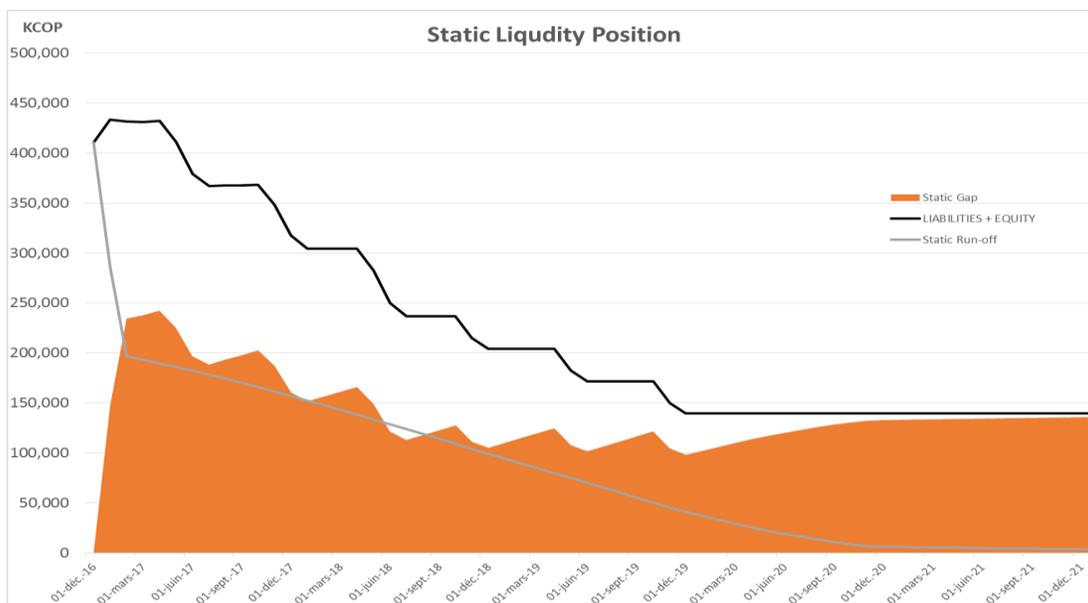


Fondeo de la Cartera

Según lo establecido en el Acuerdo de Accionistas, el BBVA Colombia será el principal aliado comercial que provea la financiación necesaria para la Compañía en los primeros dos años, después de la fecha de entrada en operación, siempre cuidando el no exceder los límites regulatorios establecidos por la ley colombiana.

Una vez transcurran los dos años establecidos, RCI Colombia diversificará a través de otras fuentes de fondeo que le permitan satisfacer la demanda de colocación establecido en su plan estratégico.

Durante el 2016 en los cinco meses de actividad comercial se requirieron 5 créditos por valor de \$300.000 millones de pesos, que sumados al capital aportado de \$117.471 millones de pesos, nos permitieron cubrir las necesidades de colocación así como los gastos de explotación de la Entidad.



Tal como se observa en la gráfica anterior, la caída de la cartera que corresponde a la línea gris hasta el año 2019 se encuentra cubierta por los créditos contratados por BBVA más el capital aportado por los socios. Los vencimientos a partir de esta fecha se encuentran cubiertos por los fondos propios.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

(Miles de pesos)

	31 de diciembre de 2016
Patrimonio contable	110.272.481
Patrimonio técnico	102.701.509
Patrimonio adecuado requerido	37.147.222
Excedente de patrimonio	65.554.287
Activos ponderados por nivel de riesgo	412.746.913
Valor en riesgo (VaR)	2.269.580
Relación de solvencia sin VaR	24.88%
Relación de solvencia con VaR (mínimo 9%)	23.44%

La actividad comercial de La Compañía presenta una capacidad de crecimiento dado el excedente de patrimonio técnico, muy por encima del mínimo requerido según la regulación colombiana. Es una directriz de la Junta Directiva el mantener un índice de relación de solvencia por encima del 15% por lo que es un indicador de constante monitoreo por el área financiera.



Cuenta de Resultados Acumulada

(Miles de pesos)

	31 de diciembre de 2016
Intereses cartera de créditos	8.323.312
Otros intereses	1.470.487
Gasto por intereses	(3.594.488)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	6.199.311
Ingresos netos por comisiones	(281.946)
MARGEN BRUTO	5.917.365
Ingresos y gastos operacionales	784.424
Gastos generales administración	(11.652.961)
· Beneficios a empleados	(1.995.711)
· Legales	(708.755)
· Honorarios	(129.240)
· Impuestos y tasas	(2.886.585)
· Arrendamiento	(134.996)
· Mantenimiento y reparaciones	(329.776)
· Seguros	(64.571)
· Diversos	(5.403.237)
MARGEN OPERACIONAL	(4.951.172)
Deterioro de cartera	(5.872.667)
Depreciaciones y amortizaciones	(447.964)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	(11.271.803)
Impuesto de renta	4.073.284
PÉRDIDA NETA	(7.198.519)

Para el primer año de operación de RCI Colombia, teníamos previsto dar pérdida en el Resultado al cierre de diciembre de 2016, de acuerdo con los presupuestos establecidos en el Business Plan, tendencia que será revertida para el año 2017, cuando esperamos resultados positivos en la utilidad.



Junta Directiva y Comité de Dirección

JUNTA DIRECTIVA



Patrick Jean Claude
Presidente



Juan José Solís Martín



Germán Enrique Rodríguez



Dominique Signora



Marcela Estrada Montoya



Lía Nicolasa Heenan Sierra



José Luis Medina del Río



José William Londoño



Comité de Dirección



Jairo Hernández: Gerente de Tecnología y Operaciones

Dora María Jaramillo: Gerente Comercial

Jose William Londoño Murillo: Gerente Financiero

Diana Isabel Macias: Gerente de Recursos Humanos

José Luis Medina del Río: Director General

Natalia Estrada: Gerente de Mercadeo

Marcio Alves: Gerente de Riesgos

Juliana Uribe Mejía: Gerente Jurídica