

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

**REPORTE DE IMPLEMENTACIÓN DE MEJORES PRÁCTICAS
CORPORATIVAS**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: Titularizadora Colombiana S.A.

REPRESENTANTE LEGAL PRINCIPAL: Alberto Gutiérrez Bernal

**REPRESENTANTE LEGAL DESIGNADO PARA EL ENVÍO DEL REPORTE DE
IMPLEMENTACIÓN:** Ricardo Molano León

PERIODO DEL REPORTE: Enero a Diciembre de 2018

FECHA DE REPORTE: 29 de enero de 2019

INTRODUCCIÓN

La implementación de las recomendaciones del nuevo Código de Mejores Prácticas Corporativas de Colombia, deberá ser reportada por los emisores a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) mediante el presente Reporte de Implementación de Mejores Prácticas Corporativas.

El objetivo de este reporte es informar al mercado de valores sobre la implementación o no de las recomendaciones del Código por parte de cada emisor. Para este efecto, frente a cada recomendación se encuentran tres casillas correspondientes a SI, NO y N.A., así como un espacio para complementar su respuesta de la siguiente manera:

Si la respuesta es afirmativa, el emisor deberá describir brevemente la manera cómo ha realizado dicha implementación. En caso negativo, el emisor deberá explicar las razones por las cuales no ha acogido la misma.

La respuesta N.A., sólo puede ser suministrada por el emisor en aquellos casos en que por razones legales no le sea posible adoptar la recomendación. En este evento deberá indicar en forma precisa la norma que se lo impide.

Dado que algunas recomendaciones están conformadas por una serie de aspectos puntuales, importa resaltar que éstas solo se entenderán implementadas si se cumple con la totalidad de los aspectos que las componen, salvo que la razón para no adoptar algunos de ellos, sea de carácter legal, lo cual deberá indicarse.

Cada recomendación cuenta con una casilla para indicar la fecha en que el emisor la implementó por primera vez. Adicionalmente, se contará con una casilla donde se registrarán las fechas en las cuales se realicen modificaciones.

Finalmente, cuando por su naturaleza el emisor no cuente con el órgano específico al que se refiere la recomendación, se entenderá que la misma hace referencia al órgano que al interior de la entidad sea equivalente o haga sus veces.

I. DERECHOS Y TRATO EQUITATIVO DE

LOS ACCIONISTAS

Medida No. 1: Principio de igualdad de trato.

1.1. La Sociedad proporciona un trato igualitario a todos los accionistas que, dentro de una misma clase de acciones, se encuentren en las mismas condiciones, sin que ello suponga el acceso a información privilegiada de unos accionistas respecto de otros.

1.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>La Titularizadora no tiene diferentes clases de acciones ni accionistas de acuerdo con los documentos corporativos. Los accionistas de la Titularizadora tienen acciones nominativas y ordinarias (Artículo sexto de los Estatutos Sociales), y en consecuencia ya sean estos minoritarios o extranjeros, son tratados con equidad y gozan de los mismos derechos de acceso a la información y a participar con su voto, de conformidad con los Estatutos Sociales, el Acuerdo de Accionistas y el Código de Buen Gobierno de la Compañía.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación</p>

Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	

1.2 La Junta Directiva ha aprobado un procedimiento concreto que define las prácticas de la sociedad **para relacionarse con los accionistas de distintas condiciones**, en materias como, por ejemplo, el acceso a la información, la resolución de solicitudes de información, los canales de comunicación, las formas de interacción entre los accionistas y la sociedad, su Junta Directiva y demás Administradores

1.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De acuerdo con el Capítulo 8 del Código de Buen Gobierno de la Titularizadora “Mecanismos para la atención de solicitudes”, los accionistas pueden dirigirse a la Oficina de Atención al Accionista (Secretaría General) de</p>
--

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

la Compañía a través de los mecanismos de comunicación señalados para el efecto, con el fin de resolver sus inquietudes, presentar sus consultas o reclamos y acceder a la información de la sociedad que esté a disposición de los mismos.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

Medida No. 2: Información sobre acciones.

2.1. A través de su página web, **la sociedad da a conocer al público** con claridad, exactitud e integridad **las distintas clases de acciones emitidas** por la sociedad, la cantidad de acciones emitidas para cada clase y la cantidad de acciones en reserva, así como los derechos y obligaciones inherentes a cada clase de acciones.

2.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: En la página web de la Titularizadora se publica la información relacionada con las acciones emitidas por la Sociedad, siendo estas nominativas y ordinarias. Así mismo, se pueden encontrar en los Estatutos Sociales y en el Código de Buen Gobierno los derechos y obligaciones que este tipo de acciones le otorgan a los accionistas de la Titularizadora, los cuales también están publicados en la página web www.titularizadora.com
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	

Medida No. 3: No dilución del capital.

3.1. En **operaciones que puedan derivar en la dilución del capital** de los accionistas minoritarios (caso de un aumento de capital con renuncia al derecho de preferencia en la suscripción de acciones, una fusión, escisión o segregación, entre otras), **la sociedad las explica detalladamente a los**

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

accionistas en un informe previo de la Junta Directiva, y con la opinión, sobre los términos de la transacción, de un asesor externo independiente de reconocida solvencia (*fairness opinion*), designado por la Junta Directiva. Estos informes se ponen a disposición de los accionistas con antelación a la Asamblea dentro de los términos para el ejercicio del derecho de inspección.

3.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

De acuerdo con el literal a. del numeral 1.3.2. del Código de Buen Gobierno de la Titularizadora, se establece que en el evento que se presente una situación que pueda derivar en la dilución del capital de los accionistas minoritarios, la Junta Directiva pondrá a disposición de los accionistas, en el plazo de la convocatoria a la Asamblea, un informe detallado sobre la operación propuesta, el cual contará con la opinión de un asesor externo independiente (*fairness opinion*) designado por la Junta Directiva.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

Medida No. 4: Información y comunicación con los accionistas.

4.1 La sociedad cuenta con una página web corporativa, **en español e inglés, con un vínculo de Gobierno Corporativo o de relación con accionistas e inversionistas o equivalente, en el que se incluye información financiera y no financiera en los términos propuestos en las recomendaciones 32.3 y 33.3 y que, en ningún caso, podrá incluir información confidencial de la sociedad o relativa a secretos industriales, o aquella cuya divulgación pueda ser utilizada en detrimento de la sociedad.**

4.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La página web de la Titularizadora se encuentra tanto en español como en inglés, y cuenta con un vínculo de Gobierno Corporativo, con información sobre accionistas e inversionistas e información dirigida a estos, dentro de la cual está aquella de contenido financiero y no financiero a la que se puede acceder a través del link <http://www.titularizadora.com>

La Titularizadora cuenta actualmente con el reconocimiento IR otorgado por

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

la Bolsa de Valores de Colombia, por el cual se reconoce la gestión de los emisores respecto de la adopción de mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con inversionistas a través del sitio web de la Compañía.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2002
Fecha de modificación	31 de julio de 2013

4.2. La sociedad cuenta con mecanismos de acceso permanente y uso dirigido exclusivamente a los accionistas, tales como un vínculo en la página web de acceso exclusivo a accionistas, o una oficina de atención o relaciones con accionistas e Inversionistas, reuniones informativas periódicas, entre otros, para que puedan expresar sus opiniones o plantear inquietudes o sugerencias sobre el desarrollo de la sociedad o aquellas asociadas a su condición de accionistas.

4.2 Implementa la Medida SI NO NA

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De acuerdo con el Capítulo 8 del Código de Buen Gobierno de la Compañía, la Secretaría General es la oficina encargada de atender a los accionistas (Oficina de Atención al Accionista), y es a través de ésta que pueden presentar las solicitudes, opiniones e inquietudes relacionadas con temas de gobierno corporativo. Así mismo, para la atención de los inversionistas se ha establecido en el mismo capítulo del Código de Buen Gobierno que la Dirección de Inversiones de la Titularizadora es la oficina de atención encargada de las consultas presentadas por los inversionistas. (Oficina de Atención al Inversionista).</p> <p>Adicionalmente, la Sociedad cuenta con un Comité de Inversionistas, el cual se encuentra establecido en el artículo trigésimo tercero de los Estatutos Sociales y el numeral 5.3 del Código de Buen Gobierno y que tiene como rol principal permitir la revelación de información y un principio de transparencia de nuestras actividades frente a la comunidad de inversionistas institucionales.</p> <p>Finalmente, se debe tener en cuenta que los accionistas de la Titularizadora tienen una relación más cercana con la Junta Directiva y la Alta Gerencia, por ser una sociedad no listada en bolsa, con un número reducido de accionistas (8 en total) y con un Acuerdo de Accionistas vigente.</p>
NO. Explique:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

4.3 La sociedad organiza eventos de presentación de resultados trimestrales, dirigidos a sus **accionistas y analistas del mercado**, que pueden ser presenciales o a través de medios de comunicación a distancia (conferencia, videoconferencia, etc.).

4.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: La Titularizadora publica de manera periódica en el vínculo sobre información financiera de su página web los estados financieros de la Compañía y en la información de cada emisión los estados financieros y otra información importante de las emisiones, para que los accionistas, analistas de mercado e inversionistas puedan hacer la evaluación y análisis correspondientes. Así mismo, la Compañía comparte dicha información y otra de interés con el Comité de Inversionistas según lo dispuesto en el Código de Buen Gobierno. Finalmente, se debe tener en cuenta que en el caso de la Titularizadora sus accionistas tienen una relación más cercana con la Junta Directiva y la Alta Gerencia, por ser una sociedad no listada en bolsa, con un número reducido de accionistas (8 en total) y con un Acuerdo de Accionistas vigente.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

4.4. La sociedad organiza o participa en presentaciones, eventos o foros de renta fija, principalmente destinados a **inversionistas en instrumentos de deuda y analistas del mercado**, en los que se actualizan los indicadores de negocio del emisor, la gestión de sus pasivos, su política financiera, calificaciones, comportamiento del emisor respecto de *covenants*, etc.

4.4 Implementa la Medida SI NO NA

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

SI. Indique brevemente: La Titularizadora si participa en eventos y foros de renta fija anualmente y adicionalmente realiza capacitaciones a analistas, inversionistas y colocadores en los que se actualiza la información de los negocios en los que participa y el comportamiento de las emisiones.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2002
Fecha de modificación	

4.5 Los Estatutos de la sociedad prevén que un accionista o grupo de accionistas que representen al menos un cinco por ciento (5%) del capital pueda solicitar la realización de Auditorías Especializadas sobre materias distintas a las auditadas por el Revisor Fiscal de la sociedad. En función de su estructura de capital, la sociedad podrá determinar un porcentaje inferior al cinco por ciento (5%).

4.5 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: El artículo cuadragésimo noveno de los Estatutos Sociales establece que los accionistas que representen al menos el 5% del capital social de la Compañía podrán realizar auditorías especializadas de conformidad con el procedimiento establecido en él y el numeral 4.4. del Código de Buen Gobierno de la Titularizadora.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

4.6 Para el ejercicio de este derecho, la sociedad cuenta con un procedimiento escrito con las precisiones que contempla la recomendación 4.6.

4.6 Implementa la Medida SI NO NA

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

SI. Indique brevemente: El numeral 4.4. del Código de Buen Gobierno establece un procedimiento que los accionistas y los inversionistas de los títulos emitidos por la Compañía deben llevar a cabo para realizar las auditorías especializadas según el porcentaje de representación establecido y en los términos y condiciones allí establecidos.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

Medida No. 5: Actuación de los Administradores ante operaciones de cambio o toma de control de la sociedad.

5.1. Los miembros de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia han aceptado expresamente en sus Cartas de Aceptación o contratos, que desde el conocimiento de la presentación de una OPA u otras operaciones relevantes, tales como fusiones o escisiones, existirán períodos durante los cuales se comprometen a no negociar, directa o indirectamente a través de interpuesta persona, acciones de la sociedad.

5.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: Las acciones de la Titularizadora no se negocian en el mercado público de valores. Así mismo, de acuerdo con el literal b del numeral 7.6 del Código de Buen Gobierno, los miembros de la Junta Directiva no pueden comprar, ni directamente ni por interpuesta persona, acciones de la Compañía mientras estén en ejercicio de su cargo, salvo las excepciones allí establecidas. En cuanto a los títulos emitidos por la Titularizadora, dispone el numeral 7.7. del Código de Buen Gobierno que los administradores y funcionarios no podrán, ni directamente ni por interpuesta persona, adquirir y/o enajenar títulos emitidos por la Compañía salvo las excepciones allí establecidas. De acuerdo con el artículo quincuagésimo de los Estatutos Sociales, los administradores están obligados a cumplir con los Estatutos Sociales y con el Código de Buen Gobierno.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

Medida No. 6: Cotización de sociedades integradas en Conglomerados.

6.1. Sin perjuicio de la independencia de cada empresa individual integrada en el Conglomerado y las responsabilidades de sus órganos de administración, **existe una estructura organizacional** del Conglomerado que define para los tres (3) niveles de gobierno – asamblea de accionistas, Junta Directiva y Alta Gerencia – los órganos y posiciones individuales clave, así como las relaciones entre ellos, la cual es pública, clara y transparente, y permite determinar líneas claras de responsabilidad y comunicación, y facilita la orientación estratégica, supervisión, control y administración efectiva del Conglomerado.

6.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique:
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p> <p>La Titularizadora no hace parte de un Conglomerado, debido a que no se encuentra en una situación de control o grupo empresarial, y por lo tanto no le son aplicables las normas que rigen este tipo integraciones (Ley 222 de 1995 artículo 26 y siguientes)</p>

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

6.2. La sociedad Matriz y sus Subordinadas más importantes han definido un marco de referencia de relaciones institucionales a través de la suscripción de un acuerdo, de carácter público y aprobado por la Junta Directiva de cada una de dichas empresas, que regula los temas indicados en la recomendación 6.2.

6.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique:
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p> <p>La Titularizadora no hace parte de un Conglomerado, debido a que no se encuentra en una situación de control o grupo empresarial, y por lo tanto no le son aplicables las normas que rigen este tipo integraciones (Ley 222 de 1995 artículo 26 y siguientes)</p>

Fecha de implementación	
--------------------------------	--

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fecha de modificación	
-----------------------	--

Medida No. 7: Resolución de controversias.

7.1 Salvo para aquellas disputas entre accionistas, o entre accionistas y la sociedad o su Junta Directiva, que por atribución legal expresa deban dirimirse necesariamente ante la jurisdicción ordinaria, **los Estatutos de la sociedad incluyen mecanismos para la resolución de controversias tales como el acuerdo directo, la amigable composición, la conciliación o el arbitraje.**

7.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

Los Estatutos Sociales de la Compañía cuentan con una cláusula compromisoria (artículo cuadragésimo sexto) de acuerdo con la cual las disputas que se presenten entre los accionistas, o entre estos y la Sociedad o su Junta Directiva, serán sometidas a arreglo directo y posteriormente a un tribunal arbitral.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	18 de diciembre de 2015

I. ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Medida No. 8: Funciones y Competencia.

8.1 Además de otras funciones atribuidas a la Asamblea General de Accionistas por el marco legal, los Estatutos recogen expresamente las funciones de la Asamblea General de Accionistas que se indican en la recomendación 8.1., **y enfatizan su carácter de exclusivas e indelegables.**

8.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La Titularizadora, consiente de la relevancia de la medida, realizó una reforma estatutaria encaminada a incluir dichas funciones de manera expresa en el artículo vigésimo sexto de los Estatutos Sociales que trata sobre las funciones de la Asamblea General de Accionistas.

De manera adicional, se incluyó un nuevo párrafo en el artículo vigésimo sexto de los Estatutos que enfatiza que las funciones no pueden ser delegadas por la asamblea, con lo cual se trata de actividades que corresponden exclusivamente a dicho órgano.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	18 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

Medida No. 9: Reglamento de la Asamblea General de Accionistas.

9.1. La sociedad cuenta con un Reglamento de la Asamblea General de Accionistas que regula todas aquellas materias que atañen a ésta, desde su convocatoria, a la preparación de la información que deben recibir los accionistas, asistencia, desarrollo y ejercicio de los derechos políticos de los accionistas, de forma que éstos estén perfectamente informados de todo el régimen de desarrollo de las sesiones de la Asamblea.

9.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:
En el numeral 1.3 del Código de Buen Gobierno de la Titularizadora se encuentra incorporado el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas, en el cual están todos aquellos temas relacionados con su funcionamiento, derechos y obligaciones.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	7 de noviembre de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

Medida No. 10: Convocatoria de la Asamblea.

10.1. Para facilitar el ejercicio del derecho de información de los accionistas, los Estatutos establecen que la Asamblea General de Accionistas ordinaria debe convocarse con no menos de treinta (30) días comunes de anticipación y para las **reuniones extraordinarias deberán convocarse con no menos de quince (15) días comunes de anticipación**. Lo anterior sin perjuicio de los términos legales establecidos para reorganizaciones empresariales (por ejemplo fusión, escisión o transformación).

10.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:
NO. Explique:
La Titularizadora contempla que la convocatoria a las reuniones ordinarias de la Asamblea General de Accionistas se hace con no menos de 15 días

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

hábiles y no menos de 5 días calendario en el caso de las sesiones extraordinarias, de acuerdo con el artículo vigésimo primero de los Estatutos Sociales y el literal a. del numeral 1.3.2 del Código de Buen Gobierno. Adicionalmente, la Titularizadora cuenta con un número reducido de accionistas (8 en total), quienes tienen una relación cercana con la Junta Directiva y la Alta Gerencia, por ser una sociedad no listada en bolsa, con un Acuerdo de Accionistas vigente y acceso a la información de la Compañía durante cada ejercicio de acuerdo con los términos legales y lo señalado en los documentos corporativos.

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

10.2 Además de los medios tradicionales y obligatorios previstos en el marco legal, **la sociedad asegura la máxima difusión y publicidad de la convocatoria** mediante la utilización de medios electrónicos, tales como la Web corporativa, mensajes de alerta a través de correo electrónico individualizado e, incluso, si lo estima pertinente, por medio de las redes sociales.

10.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La convocatoria a la Asamblea General de Accionistas se realiza enviando la notificación en físico al domicilio de cada uno de los accionistas y de manera adicional se remite la convocatoria a correos electrónicos corporativos con el objeto de garantizar que los accionistas estén debidamente informados sobre la realización de la reunión.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	2 de marzo de 2016
Fecha de modificación	

10.3 Con el fin de aumentar la transparencia del proceso de toma de decisiones durante la Asamblea General, además del Orden del Día de la reunión con el enunciado punto por punto de los temas que serán objeto de debate, **la sociedad ha previsto que simultáneamente con la convocatoria o, al menos, con una antelación de quince (15) días comunes a la reunión, se pongan a disposición** de los accionistas las **Propuestas de Acuerdo** que para cada punto del Orden del Día la Junta Directiva elevará a la Asamblea General de Accionistas.

10.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Con la convocatoria a las reuniones de la Asamblea, la Titularizadora pone a disposición de los accionistas la información que se tratará en la sesión respectiva, incluyendo las propuestas de acuerdo para cada punto del orden del día, con el fin de que con antelación cada accionista pueda hacer un análisis más detallado de los temas que se tratarán en la Asamblea compartiendo sus conclusiones en la respectiva reunión.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	2 de marzo de 2016
Fecha de modificación	

10.4 La escisión impropia solo puede ser analizada y aprobada por la Asamblea General de Accionistas cuando este punto haya sido incluido expresamente en la convocatoria de la reunión respectiva.

10.4 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La escisión impropia solo será analizada por la Asamblea cuando haya sido incluida en el orden del día de sus sesiones ordinarias y extraordinarias de acuerdo con lo dispuesto en el artículo vigésimo sexto de los Estatutos Sociales de la Titularizadora y en el numeral 1.3.2. del Código de Buen Gobierno.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

10.5 El Orden del Día propuesto por la Junta Directiva contiene con precisión el contenido de los temas a tratar, evitando que los temas de trascendencia se oculten o enmascaren bajo menciones imprecisas, genéricas, demasiado generales o amplias como “*otros*” o “*proposiciones y varios*”.

10.5 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El artículo vigésimo primero de los Estatutos Sociales y el literal b. del numeral 1.3.2. del Código de Buen Gobierno de la Titularizadora establecen que el orden del día contiene los temas que serán objeto de consideración, siendo clara, precisa y debidamente desagregada la agenda de la reunión.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

10.6 En el caso de modificaciones de los Estatutos, se vota separadamente cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes. En todo caso se vota de forma separada un artículo si algún accionista o grupo de accionistas, que represente al menos el cinco por ciento (5%) del capital social, así lo solicita durante la Asamblea, derecho que se le da a conocer previamente a los accionistas.

10.6 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: Los accionistas tendrán derecho a votar separadamente o en bloque la modificación de los Estatutos Sociales siempre que se cumplan los requisitos señalados en el literal e. del numeral 1.3.2. del Código de Buen Gobierno de la Titularizadora.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

10.7 Sin perjuicio de lo establecido en el artículo 182 del Código de Comercio, con el objetivo de reforzar y garantizar el derecho de inspección e información de los accionistas con antelación a la reunión de la Asamblea, los Estatutos reconocen el derecho de los accionistas, independientemente del tamaño de su participación accionaria, a proponer la introducción de uno o más puntos a debatir en el Orden del Día de la Asamblea General de Accionistas, dentro de un límite razonable y siempre que la solicitud de los nuevos puntos se acompañe de una justificación. La solicitud por parte de los accionistas debe hacerse dentro de los cinco (5) días comunes siguientes a la publicación de la convocatoria.

10.7 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: En el párrafo primero del artículo vigésimo primero de los Estatutos Sociales se reconoce el derecho a los accionistas, independientemente de su participación accionaria, a proponer la introducción de uno o más puntos a debatir en el orden del día dentro de un término acorde con el plazo establecido estatutariamente para la convocatoria de la reunión ordinaria. Así mismo, el literal b. del numeral 1.3.2 del Código de Buen Gobierno se establece el procedimiento que se debe seguir para su adecuado ejercicio.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	18 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

10.8 Si la solicitud se desestima por la Junta Directiva, **ésta se obliga a responder por escrito** aquellas solicitudes apoyadas, como mínimo por un porcentaje del cinco por ciento (5%) del capital social, o un porcentaje inferior establecido por la sociedad atendiendo al grado de concentración de la propiedad, **explicando las razones que motivan su decisión e** informando a los accionistas del derecho que tienen de plantear sus propuestas durante la celebración de la Asamblea de acuerdo con lo previsto en el citado artículo 182 del Código de Comercio.

10.8 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
El literal b. del numeral 1.3.2. del Código de Buen Gobierno señala el procedimiento que deben seguir los accionistas de la Titularizadora para que se analicen y respondan las propuestas planteadas con el fin de introducir nuevos temas en el orden del día de las reuniones ordinarias de la Asamblea.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	18 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

10.9 En el caso de que la Junta Directiva acepte la solicitud, agotado el tiempo de los accionistas para proponer temas conforme a las recomendaciones precedentes, **se publica un complemento a la convocatoria de la Asamblea General de Accionistas, mínimo** con quince (15) días comunes de antelación a la reunión.

10.9 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
Los accionistas de la Titularizadora cuentan con el derecho de proponer nuevos temas en el Orden del Día y en caso de ser aceptados se publica un complemento a la convocatoria. como información relevante 5 días antes de la reunión según el Capítulo vigésimo primero de los Estatutos Sociales y el literal b. del artículo 1.3.2 del Código de Buen Gobierno El plazo varía de acuerdo con los tiempos que la Compañía tiene definidos para el envío de la convocatoria a sus reuniones ordinarias de conformidad con lo

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

establecido en los Estatutos Sociales.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

10.10 En el mismo plazo señalado en el numeral 10.7. **los accionistas también pueden presentar de forma fundamentada nuevas Propuestas de Acuerdo** sobre asuntos ya incluidos previamente en el Orden del Día. Para estas solicitudes, la Junta Directiva actúa de forma similar a lo previsto en los numerales 10.8 y 10.9 anteriores.

10.10 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique:
En 2017 se remitieron las Propuestas de Acuerdo con la convocatoria a la Asamblea Ordinaria de Accionistas. Los accionistas siempre tienen la posibilidad de presentar nuevas Propuestas de Acuerdo sobre asuntos incluidos previamente en el Orden del Día durante la reunión teniendo en cuenta lo señalado en la convocatoria.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

10.11 La sociedad se obliga a utilizar los medios electrónicos de comunicación, principalmente la web corporativa con acceso exclusivo a los accionistas, para hacer llegar a éstos los documentos y la información asociada a cada uno de los puntos del Orden del Día de la reunión.

10.11 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique:
La Compañía no tiene habilitado en la página web un vínculo para acceso exclusivo de los accionistas. La información asociada a cada uno de los puntos del Orden del Día de la reunión se pone a disposición de los accionistas en los términos señalados por el artículo vigésimo primero de los Estatutos Sociales y el literal a. del numeral 1.3.2 Código de Buen Gobierno.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

1

10.12 Los Estatutos de la sociedad reconocen a los accionistas el derecho a solicitar con antelación suficiente la información o aclaraciones que estime pertinentes, a través de los canales tradicionales y/o, cuando proceda, de las nuevas tecnologías, o a formular por escrito las preguntas que estimen necesarias en relación con los asuntos comprendidos en el Orden del Día, la documentación recibida o sobre la información pública facilitada por la sociedad. En función del plazo elegido por la sociedad para convocar la Asamblea General de Accionistas, la sociedad determina el periodo dentro del cual los accionistas pueden ejercer este derecho.

10.12 Implementa la Medida SI **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:

El párrafo segundo del artículo vigésimo primero de los Estatutos Sociales y el literal c. del numeral 1.3.2. del Código de Buen Gobierno reconocen los derechos de los accionistas para requerir información en relación con los asuntos comprendidos dentro del Orden del Día.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

10.13.La sociedad ha previsto que la información solicitada pueda denegarse si, de acuerdo con los procedimientos internos, puede calificarse como: i) irrazonable; ii) irrelevante para conocer la marcha o los intereses de la sociedad; iii) confidencial, lo que incluirá la información privilegiada en el ámbito del mercado de valores, los secretos industriales, las operaciones en curso cuyo buen fin para la compañía dependa sustancialmente del secreto de su negociación; y iv) otras cuya divulgación pongan en inminente y grave peligro la competitividad de la misma.

10.13 Implementa la Medida SI **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:

El literal c. del numeral 1.3.2. del Código de Buen Gobierno señala los motivos por los cuales podrá ser negada la solicitud de información presentada por los accionistas, los cuales recogen sustancialmente los supuestos señalados en la presente recomendación.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

1

10.14. Cuando la respuesta facilitada a un accionista pueda ponerlo en ventaja, la **sociedad garantiza el acceso a dicha respuesta a los demás accionistas** de manera concomitante, de acuerdo con los mecanismos establecidos para el efecto, y en las mismas condiciones.

10.14 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: Todos los accionistas de la Titularizadora cuentan con los mismos derechos y obligaciones, dentro de los cuales está el acceso a la información en los mismos términos y condiciones que les sean otorgados a los demás accionistas. Por este motivo, el literal c del numeral 1.3.2. del Código de Buen Gobierno señala que la sociedad debe garantizar el acceso a la información en los términos señalados en la presente recomendación.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

Medida No. 11: Regulación de la representación.

11.1. Sin perjuicio de los límites previstos en el artículo 185 del Código de Comercio, la Circular Externa 24 de 2010 y las normas que las modifiquen, adicionen o sustituyan, **la sociedad no limita el derecho del accionista a hacerse representar en la Asamblea General de Accionistas**, pudiendo delegar su voto en cualquier persona, sea ésta accionista o no.

11.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: El literal d. del numeral 1.3.2. del Código de Buen Gobierno garantiza a los accionistas el derecho de hacerse representar en la Asamblea General cuando no puedan asistir directamente, siempre y cuando cumplan con los requisitos señalados por la normatividad aplicable y por el Código de Buen Gobierno.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

11.2 La sociedad minimiza el uso de delegaciones de voto en blanco, sin instrucciones de voto, promoviendo de manera activa el uso de un modelo estándar de carta de representación que la propia sociedad hace llegar a los accionistas o publica en su página web. En el modelo se incluyen los puntos del Orden del Día y las correspondientes Propuestas de Acuerdo determinados conforme al procedimiento establecido con anterioridad y que serán sometidas a la consideración de los accionistas, con el objetivo de que el accionista, si así lo estima conveniente, indique, en cada caso, el sentido de su voto a su representante.

11.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

Para la reunión ordinaria de la Asamblea se comparte un modelo de poder especial junto con la convocatoria para que pueda ser diligenciado por los accionistas, quienes podrán señalar quién será su representante en la reunión y el sentido de su voto de acuerdo con las Propuestas de Acuerdo remitidas con el poder y la convocatoria. En este sentido, corresponde a los accionistas establecer el alcance y contenido del respectivo poder.

Por otra parte, y a criterio de los accionistas, se comparte otro modelo de poder en el que se indicará el nombre de la persona apoderada dejando en libertad al apoderado para que se pronuncie sobre las diferentes Propuestas de Acuerdo.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	2 de marzo de 2016
Fecha de modificación	

Medida No. 12: Asistencia de otras personas además de los accionistas.

12.1 Con el objetivo de revitalizar el papel de la Asamblea General en la conformación de la voluntad societaria, y hacer de ella un órgano mucho más participativo, el Reglamento de la Asamblea de la sociedad exige que los miembros de la Junta Directiva y, muy especialmente, los Presidentes de los Comités de la Junta Directiva, así como el Presidente de la sociedad, asistan a la Asamblea para responder a las inquietudes de los accionistas.

12.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

A las sesiones de la Asamblea General serán invitados los Presidentes de los Comités conformados por miembros de la Junta Directiva y el Presidente de la Junta Directiva, cuando los temas que sean parte del Orden del Día, dado su carácter extraordinario o urgente, requieran explicaciones que puedan ser solicitadas por los accionistas, o cuando cualquiera de los accionistas solicite su asistencia previamente a la realización de la Asamblea. Por otra parte, el Presidente de la Compañía asiste a las reuniones de la Asamblea y obra como Presidente de la misma.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

II. JUNTA DIRECTIVA

Medida No. 13: Funciones de la Junta Directiva.

13.1. Los Estatutos señalan expresamente aquellas **funciones que no podrán ser objeto de delegación a la Alta Gerencia**, entre las que figuran las establecidas en la recomendación 13.1.

13.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

NO. Explique:

El artículo trigésimo de los Estatutos Sociales le atribuye a la Junta Directiva de la Titularizadora las funciones que se señalan en la presente recomendación. En todo caso, y para la buena marcha de la operación y actividad de la Compañía, se ha establecido que la Junta solo podrá delegar en sus Comités o en el Presidente de la Compañía cuando lo juzgue oportuno alguna o algunas de sus funciones siempre que las mismas por su naturaleza y desde el punto de vista legal sean delegables, para casos especiales o por tiempo limitado.

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

13.2 Sin perjuicio de la autonomía de los órganos de gobierno de las Empresas Subordinadas, **cuando la sociedad actúa como matriz de un Conglomerado**, estas funciones de la Junta Directiva tienen enfoque de grupo y **se desarrollan a través de políticas generales, lineamientos o solicitudes de información que respetan el equilibrio entre los intereses de la matriz y de las subordinadas, y del Conglomerado en su conjunto.**

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

13.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación: La Titularizadora no hace parte de un Conglomerado, dado que no se encuentra en una situación de control o grupo empresarial, por lo tanto, no le son aplicables las normas que rigen este tipo de situación de integración (Ley 222 de 1995 artículo 26 y siguientes).

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

Medida No. 14: Reglamento de la Junta Directiva.

14.1 La Junta Directiva ha aprobado el reglamento interno que regula su organización y funcionamiento, así como las funciones y responsabilidades de sus miembros, del Presidente y del Secretario de la Junta Directiva, y sus deberes y derechos. El cual es difundido entre los accionistas, y cuyo carácter es vinculante para los miembros de la Junta Directiva.

14.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
El Reglamento de la Junta Directiva está incorporado en el Capítulo 2 del Código de Buen Gobierno de la Compañía e incluye lo relacionado con su funcionamiento, constitución y responsabilidades, entre otros aspectos. El artículo quincuagésimo de los Estatutos Sociales señala la obligación para administradores y empleados de cumplir con los Estatutos y el Código de Buen Gobierno. El Código de Buen Gobierno se encuentra publicado en la página web de la Titularizadora www.titularizadora.com
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	2 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

Medida No. 15: Dimensión de la Junta Directiva.

15.1 La sociedad ha optado estatutariamente por no designar Miembros Suplentes de la Junta Directiva.

15.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:	
NO. Explique:	
<p>La Sociedad ha definido en el artículo vigésimo octavo de los estatutos sociales que la Junta Directiva estará conformada por 5 miembros principales con sus respectivos suplentes. Para garantizar la debida información e intervención de todos los miembros (Principales y Suplentes) de la Junta, tanto los principales como los suplentes son invitados a todas las reuniones y a todos se les comparten las actas y la información que es objeto de consideración por parte de la Junta Directiva.</p>	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

Medida No. 16: Conformación de la Junta Directiva.

16.1 A partir de la premisa de que una vez elegidos todos los miembros de la Junta Directiva actúan en beneficio de la sociedad, en un ejercicio de máxima transparencia, **la sociedad identifica el origen de los distintos miembros de la Junta Directiva** de acuerdo con el esquema definido en la recomendación 16.1.

16.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:	
<p>La Compañía identifica a sus miembros de Junta Directiva de acuerdo con el esquema definido en esta recomendación. De esta manera, la Junta Directiva podrá estar conformada por miembros independientes y patrimoniales pero no por miembros ejecutivos de acuerdo con el numeral 2.5. del Código de Buen Gobierno.</p>	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de implementación	31 de julio de 2013
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

16.2 La sociedad cuenta con un procedimiento, articulado a través del Comité de Nombramientos y Retribuciones u otro que cumpla sus funciones, que permite a la Junta Directiva, a través de su propia dinámica y las conclusiones de las evaluaciones anuales, alcanzar los objetivos señalados en la recomendación 16.2.

16.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:	
La sociedad cuenta con un procedimiento para la designación de los miembros de la Junta Directiva, que es aplicado por el Comité de Nombramientos, Compensación y Ética en conjunto con los lineamientos de la Política de Sucesión y lo dispuesto por el numeral 2.1.2 literal c. del Código de Buen Gobierno en el cual se señala como función de dicho Comité participar en el proceso de conformación de la Junta Directiva.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	18 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

16.3 Los perfiles profesionales identificados como necesarios se informan por la Junta Directiva a los accionistas, de tal forma que los distintos actores, principalmente accionistas controlantes, significativos, familias, agrupaciones de accionistas y accionistas institucionales, si existen, y la propia Junta Directiva, estén en condiciones de identificar los candidatos más idóneos.

16.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:	
Los lineamientos generales para determinar el perfil profesional que deben tener los candidatos a la Junta Directiva están consignados en la Política de Sucesión y en el literal b. del numeral 2.1.2. del Código de Buen Gobierno que se comparten con los accionistas y a partir del cual el Comité de Nombramientos, Compensación y Ética verifica el cumplimiento de las condiciones y cualidades de los candidatos.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	18 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	17 de noviembre de 2016

16.4 La sociedad considera que la sola evaluación de las hojas de vida por parte de los accionistas es un recurso insuficiente para determinar la idoneidad de los candidatos, por lo que **cuenta con un procedimiento interno para evaluar las incompatibilidades e inhabilidades de carácter legal y la adecuación del candidato a las necesidades de la Junta Directiva,** a través de la evaluación de un conjunto de criterios que deben cumplir los perfiles funcionales y personales de los candidatos, y la verificación del cumplimiento de unos requisitos objetivos para ser miembro de Junta Directiva y otros adicionales para ser Miembro Independiente.

16.4 Implementa la Medida SI NO NA

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

SI. Indique brevemente:	
Los perfiles de los candidatos se evalúan teniendo en cuenta los criterios consignados en la Política de Sucesión y en el Código de Buen Gobierno de la Titularizadora y siguiendo los parámetros establecidos en el procedimiento interno para la conformación de la Junta Directiva.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	9 de noviembre de 2016

16.5 Además de los requisitos de independencia ya previstos en la Ley 964 de 2005, **la sociedad voluntariamente ha adoptado una definición de independencia más rigurosa** a la establecida en la citada ley. Esta definición ha sido adoptada como marco de referencia a través de su Reglamento de Junta Directiva, e incluye, entre otros requisitos que deben ser evaluados, las relaciones o vínculos de cualquier naturaleza del candidato a Miembro Independiente con accionistas controlantes o significativos y sus Partes Vinculadas, nacionales y del exterior, y exige una doble declaración de independencia: (i) del candidato ante la sociedad, sus accionistas y miembros de la Alta Gerencia, instrumentada a través de su Carta de Aceptación y, (ii) de la Junta Directiva, respecto a la independencia del candidato.

16.5 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:	
NO. Explique:	
Todos los miembros de la Junta Directiva de la Titularizadora cumplen con los requisitos de independencia contemplados en el parágrafo segundo del artículo 44 de la Ley 964 de 2005 y con el criterio adicional de independencia señalado en el numeral 2.1.5. del Reglamento de la Junta Directiva incorporado al Código de Buen Gobierno, el cual tiene como fin ampliar los criterios legales que aplican a los miembros de la Junta y establecer que los supuestos del artículo 44 de la Ley 964 de 2005 se deberán analizar con respecto al miembro directamente y a sus vinculados familiares, entendiendo por éstos a su cónyuge y los parientes hasta el segundo grado de consanguinidad, segundo de afinidad y único civil.	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

16.6 La sociedad, a través de su normativa interna, considera que la Junta Directiva, por medio de su Presidente y con el apoyo del Comité de

Nombramientos y Retribuciones o quien cumpla sus funciones, es el órgano más adecuado para centralizar y coordinar con anterioridad a la Asamblea General el proceso de conformación del órgano de administración. De esta forma, los accionistas que con base en su participación accionaria aspiran a ser parte de la Junta Directiva, pueden conocer las necesidades de la Junta Directiva y plantear sus aspiraciones, negociar los equilibrios accionarios y el reparto entre las distintas categorías de miembros, presentar a sus candidatos y aceptar que la idoneidad de sus candidatos sea evaluada por el Comité de Nombramientos y Retribuciones antes de la votación en Asamblea General de Accionistas.

16.6 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El Comité de Nombramientos, Compensación y Ética es el encargado de participar en el proceso de conformación de la Junta Directiva con el objeto de que se validen los parámetros señalados en la Política de Sucesión según lo establece el numeral 2.1.2 del Código de Buen Gobierno. A su vez, la Junta Directiva debe velar para que el proceso de proposición y elección de los miembros de la Junta Directiva se haga en los términos señalados por los Estatutos Sociales el Código de Buen Gobierno y la Política de Sucesión, para lo cual cuenta con el soporte del Comité de Gobierno Corporativo.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

16.7 El Reglamento de la Junta Directiva prevé que la evaluación de la idoneidad de los candidatos es una actividad cuya ejecución es anterior a la realización de la Asamblea General de Accionistas, de tal forma que los accionistas dispongan de información suficiente (calidades personales, idoneidad, trayectoria, experiencia integridad, etc.) sobre los candidatos propuestos para integrarla, con la antelación que permita su adecuada evaluación.

16.7 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

Con antelación a la celebración de la sesión de la Asamblea, el Comité de Nombramientos, Compensación y Ética participa en el proceso de conformación de la Junta Directiva para validar que los candidatos que se presentarán a la Asamblea cumplan los parámetros señalados en la Política de Sucesión de la Junta Directiva y el numeral 2.1.2 literal c del Código de Buen Gobierno Corporativo.

NO. Explique:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	9 de noviembre de 2016

Medida No. 17: Estructura funcional de la Junta Directiva.

17.1. El Reglamento de la Junta Directiva, estipula que los **Miembros Independientes y Patrimoniales son siempre mayoría respecto a los Miembros Ejecutivos**, cuyo número, en el supuesto de integrarse en la Junta Directiva, es el mínimo necesario para atender las necesidades de información y coordinación entre la Junta Directiva y la Alta Gerencia de la sociedad.

17.1 Implementa la Medida SI NO NA

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El numeral 2.1.5 del Reglamento de la Junta Directiva que se encuentra incorporado al Código de Buen Gobierno señala expresamente que este órgano estará constituido exclusivamente por miembros independientes y patrimoniales.</p> <p>Los miembros de la Alta Gerencia no pueden ser miembros de la Junta pero asisten a las reuniones de acuerdo con los temas que vayan a ser tratados en las mismas.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

17.2. A partir del porcentaje mínimo del veinticinco por ciento (25%) de Miembros Independientes fijado en la Ley 964 de 2005, **la sociedad analiza y voluntariamente ajusta, al alza, el número de Miembros Independientes**, teniendo en cuenta, entre otros, que el número de miembros independientes guarde relación con el Capital Flotante.

17.2 Implementa la Medida SI NO NA

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Los Directores que conforman la Junta Directiva de la Titularizadora, tanto principales como suplentes, cumplen con los parámetros de independencia señalados en la Ley 964 de 2005, motivo por el cual la Compañía tiene un número de miembros independientes superior al legal. Se precisa adicionalmente, que la Titularizadora no tiene sus acciones listadas en bolsa,</p>
--

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

por lo tanto el número de miembros independientes no guarda relación con el capital flotante.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

Medida No. 18: Organización de la Junta Directiva.

18.1. Las funciones del Presidente de la Junta Directiva se señalan en el Estatuto **y sus responsabilidades principales son las que establece la recomendación 18.1.**

18.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: El artículo trigésimo cuarto de los Estatutos Sociales de la Titularizadora establece de manera general las funciones del Presidente de la Junta Directiva dentro de las cuales se encuentran incorporadas algunas de las responsabilidades señaladas en la presente recomendación.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

18.2 La normativa interna de la sociedad, prevé la posibilidad de que **el Presidente de la Junta Directiva pueda contar con un tratamiento diferenciado respecto de los demás miembros** tanto en sus obligaciones como en su remuneración, como consecuencia del alcance de sus funciones específicas y su mayor dedicación de tiempo.

18.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente: El artículo trigésimo cuarto de los Estatutos Sociales, el Capítulo 3 del Código de Buen Gobierno y la Política de Remuneración de la Junta Directiva prevén la posibilidad de un tratamiento diferenciado para el Presidente de la Junta Directiva.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

18.3 Los Estatutos recogen las reglas para el nombramiento del Secretario de la Junta Directiva entre las que destacan las indicadas en la recomendación 18.3.

18.3 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El artículo trigésimo cuarto de los Estatutos Sociales prevé las reglas para el nombramiento del Secretario de la Junta Directiva recogiendo los parámetros señalados en la presente recomendación.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	18 de diciembre de 2015

18.4. En el Reglamento de la Junta Directiva se establecen las funciones del Secretario, entre las que figuran las señaladas en la recomendación 18.4.

18.4 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El artículo trigésimo cuarto de los Estatutos Sociales - documento que es de mayor jerarquía en materia de gobierno corporativo que el Reglamento de la Junta Directiva - precisa las diferentes funciones del Secretario de la Junta, dentro de las cuales se encuentran, en términos generales, las mencionadas en la presente recomendación.</p> <p>La Titularizadora, considerando la relevancia de la presente recomendación, tomó la decisión de establecer las funciones del Secretario de la Junta Directiva en el documento de mayor importancia a nivel corporativo (Estatutos), y así cumplir con el propósito de la presente recomendación.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	18 de diciembre de 2015

18.5 La Junta Directiva ha constituido un Comité de Nombramientos y Remuneraciones.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

18.5 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La Junta Directiva ha constituido un comité denominado Comité de Nombramientos, Compensación y Ética. El numeral 2.1.3.3. del Código de Buen Gobierno establece su composición y principales funciones.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

18.6 La Junta Directiva ha constituido un Comité de Riesgos.

18.6 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

NO. Explique:

La Titularizadora no tiene un comité de riesgos pero la Junta Directiva cumple directamente con dichas funciones y cuenta con políticas, procedimientos y la estructura organizacional necesaria para la gestión, medición y control de los riesgos de mercado, crédito, operativo y de lavado de activos y financiación del terrorismo y dentro de la gestión de riesgos se enmarcan mecanismos necesarios para garantizar una adecuada administración de los riesgos inherentes al proceso de titularización y que considera como herramienta fundamental la creación de diferentes comités especializados para apoyar a la Junta Directiva en la evaluación y monitoreo de dichos riesgos, a saber:

Comité de Gestión de Activos y Pasivos "ALCO" entre sus funciones se encuentra la evaluación y establecimiento del nivel de tolerancia del riesgo de mercado, análisis y reporte del riesgo de tasa de interés, de moneda, descalce y riesgo básico, de acuerdo a las atribuciones establecidas por la Junta Directiva

Comité de Crédito cuya principal función es recomendar, administrar y controlar el riesgo de contraparte y de crédito de acuerdo a las atribuciones establecidas por la Junta Directiva.

Comité de Inversiones cuya función principal es vigilar el cumplimiento de las políticas relativas al manejo y administración de los activos líquidos de la compañía, definir políticas de inversión de portafolio y estrategias de cobertura de riesgo y establecer políticas de tesorería y riesgos de contraparte para la posterior aprobación de la Junta Directiva.

Comité SARO cuya función principal es efectuar seguimiento y monitoreo al sistema de administración de riesgo operativo, supervisar la adecuada aplicación de las políticas operacionales, pronunciarse sobre los informes que presente el Oficial de Riesgo Operativo y analizar el desarrollo de las etapas y elementos del SARO.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo, es gestionado a través del Oficial de Cumplimiento con el apoyo de las diferentes direcciones y área de la compañía con un reporte directo y permanente a la Junta Directiva, quien se encarga de evaluar y estudia las acciones tomadas por la compañía para mantener los niveles de riesgo de LA/FT en los límites establecidos por la propia Junta.

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

18.7 La Junta Directiva ha constituido un Comité de Gobierno Corporativo

18.7 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La Junta Directiva constituyó un comité que se denomina Comité de Gobierno Corporativo. El numeral 2.1.3.6 del Código de Buen Gobierno establece su composición y principales funciones.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

18.8 Si la sociedad ha considerado que no es necesario constituir la totalidad de estos Comités, sus funciones se han distribuido entre los que existen o las ha asumido la Junta Directiva en pleno.

18.8 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

Las funciones que no han sido asumidas por los comités o distribuidas entre éstos se mantienen en la Junta Directiva de la Titularizadora de acuerdo con los Estatutos Sociales y el Código de Buen Gobierno.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	19 de diciembre de 2015

18.9 Cada uno de los Comités de la Junta Directiva cuenta con un

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Reglamento Interno que regula los detalles de su conformación, las materias, funciones sobre las que debe trabajar el Comité, y su operativa, prestando especial atención a los canales de comunicación entre los Comités y la Junta Directiva y, en el caso de los Conglomerados, a los mecanismos de relacionamiento y coordinación entre los Comités de la Junta Directiva de la Matriz y los de las empresas Subordinadas, si existen.

18.9 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

Cada comité tiene su reglamento interno en el cual se define su conformación, funciones principales y operativa general, de acuerdo con lo señalado en el Código de Buen Gobierno, lo cual ha sido recogido en los manuales operativos de la Compañía.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

18.10 Los Comités de la Junta Directiva están conformados exclusivamente por Miembros Independientes o Patrimoniales, con un mínimo de tres (3) integrantes y presididos por un Miembro Independiente. En el caso del Comité de Nombramientos y Remuneraciones, los Miembros Independientes, son siempre la mayoría.

18.10 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

NO. Explique:

Los Comités de Auditoría e Inversiones están conformados por tres miembros independientes. Por su parte, los Comités de Nombramiento, Compensación y Ética y Gobierno Corporativo están conformados cada uno por dos miembros independientes de la Junta Directiva y el Presidente de la Compañía. Los comités son presididos por miembros independientes de la Junta Directiva.

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

18.11 Los Comités de la Junta Directiva pueden obtener el apoyo, puntual o de forma permanente, de miembros de la Alta Gerencia con experiencia

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

sobre las materias de su competencia y/o de expertos externos.

18.11 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El numeral 2.1.3. del Código de Buen Gobierno de la Titularizadora dispone que los Comités podrán obtener apoyo de miembros de la Alta Gerencia para la realización de sus funciones o de terceros expertos en la materia.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

18.12 Para la integración de sus Comités, la Junta Directiva toma en consideración los perfiles, conocimientos y experiencia profesional de los miembros en relación con la materia objeto del Comité.

18.12 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La conformación de cada uno de los comités está establecida en el numeral 2.1.3.6 del Código de Buen Gobierno de la Compañía, para lo cual se tiene en cuenta el perfil, conocimiento y experiencia profesional de los miembros.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

18.13 De las reuniones de los Comités se levanta acta, cuya copia se remite a todos los miembros de la Junta Directiva de la sociedad. Si los Comités cuentan con facultades delegadas para la toma de decisiones, las actas se ajustan a lo exigido en los artículos 189 y 431 del Código de Comercio.

18.13 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NO. Explique:

De las reuniones de los comités se debe levantar un acta que se comparte con los miembros del comité respectivo pero no con todos los miembros de la Junta Directiva. Las actas se ajustan a los parámetros señalados por el Código de Comercio.

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación

Fecha de modificación

18.14 Salvo que el marco legal o regulatorio aplicable exija su constitución, en el caso de los Conglomerados la normativa interna prevé que **las Juntas Directivas de las Empresas Subordinadas pueden optar por no constituir Comités** específicos para el tratamiento de ciertas materias y ser éstas tareas asumidas por los Comités de la Junta Directiva de la Matriz, sin que esto suponga una transferencia hacia la matriz de la responsabilidad de las Juntas Directivas de las empresas subordinadas.

18.14 Implementa la Medida SI

NO

NA

SI. Indique brevemente:

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

La Titularizadora no hace parte de un Conglomerado, dado que no se encuentra en una situación de control o grupo empresarial, por lo tanto, no le son aplicables las normas que rigen este tipo de situación de integración (Ley 222 de 1995 artículo 26 siguientes).

Fecha de implementación

Fecha de modificación

18.14. La principal tarea del Comité de Auditoría es asistir a la Junta Directiva en su función de supervisión mediante la evaluación de los procedimientos contables, el relacionamiento con el Revisor Fiscal y, en general, la revisión de la Arquitectura de Control de la Sociedad, incluida la auditoría del sistema de gestión de riesgos implementado por la sociedad.

18.15 Implementa la Medida SI

NO

NA

SI. Indique brevemente:

Las funciones del Comité de Auditoría incluyen, entre otras, asistir a la Junta Directiva en su función de supervisión en los términos señalados en la presente recomendación (ver numeral 2.1.3.2. del Código de Buen Gobierno).

NO. Explique:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de implementación	13 de julio de 2010
Fecha de modificación	

18.16. Los miembros del Comité de Auditoría cuentan con conocimientos contables, financieros y otras materias asociadas, lo que les permite pronunciarse con rigor sobre los temas competencia del Comité con un nivel suficiente para entender su alcance y complejidad.

18.16 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: Los miembros del Comité de Auditoría se eligen teniendo en cuenta previamente sus perfiles con el fin de que los integrantes del comité se encuentren debidamente calificados para ejercer las funciones que les sean atribuidas.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	13 de julio de 2010
Fecha de modificación	

18.17. A solicitud del Presidente de la Asamblea, el Presidente del Comité de Auditoría, informa a la Asamblea General de Accionistas sobre aspectos concretos del trabajo realizado por el Comité, como por ejemplo, el análisis del alcance y contenido del Informe del Revisor Fiscal.

18.17 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: En la sesión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas se presenta el informe del Comité de Auditoría y se incluyen los resultados de las evaluaciones efectuadas al Sistema de Control Interno y a las solicitudes que se reciban por parte de los accionistas sobre aspectos de control interno. Así mismo, el numeral 1.3.2. del Código de Buen Gobierno establece el deber de los Presidentes de los Comités de asistir a las reuniones de la Asamblea cuando son invitados por el Presidente de la Compañía en caso de que los temas que sean parte del orden del día dado su carácter extraordinario o urgente requieran de explicaciones que puedan ser solicitados por los accionistas y cuando cualquiera de los accionistas solicite su asistencia previamente a la realización de la Asamblea.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Finalmente, en el caso de la Titularizadora sus accionistas tienen una relación más activa con la Junta Directiva y la Alta Gerencia por ser una sociedad no listada en bolsa con un número reducido de accionistas (8 accionistas) y con un Acuerdo de Accionistas vigente.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

18.18 Reglamento Interno del Comité de Auditoría le atribuye las funciones que señala la recomendación 18.18.

18.18 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
El reglamento interno del Comité de Auditoría recoge sustancialmente las funciones señaladas en la recomendación 18.18.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	21 de julio de 2016

18.19. El principal objetivo del Comité de Nombramientos y Retribuciones es apoyar a la Junta Directiva en el ejercicio de sus funciones de carácter decisorio o de asesoramiento asociadas a las materias de nombramientos y remuneración de los miembros de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia y vigilar la observancia de las reglas de Gobierno Corporativo, revisando periódicamente su cumplimiento, recomendaciones y principios (en aquellos casos en que esta función no está atribuida expresamente a otro comité de la sociedad).

18.19 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
De acuerdo con los numerales 2.1.2 literal c y 2.1.3.3 3. del Código de Buen Gobierno, el Comité de Nombramientos, Compensación y Ética es el encargado de apoyar a la Junta Directiva en cuanto a la evaluación de los perfiles y a la remuneración de los miembros de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia se refiere. Por su parte, el comité de Gobierno Corporativo de acuerdo con el numeral 2.1.3.6. tiene como función principal asistir a la Junta Directiva en la supervisión del cumplimiento e implementación de los estándares generales de Buen Gobierno.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

18.20. Algunos miembros del Comité de Nombramientos y Retribuciones poseen conocimientos en estrategia, recursos humanos (reclutamiento y selección, contratación, capacitación, administración o gestión del personal), política salarial y materias afines, con un nivel suficiente para entender el alcance y la complejidad que estas materias presenten en la sociedad.

18.20 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: De acuerdo con el Código de Buen Gobierno los miembros del Comité de Nombramientos, Compensación y Ética se eligen teniendo en cuenta su perfil, experiencia profesional y conocimiento en áreas afines a las que tratarán en el comité. La información de este Comité se encuentra en la página web www.titularizadora.com
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

18.21 A solicitud del Presidente de la Asamblea, el Presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones, puede informar a la Asamblea General de Accionistas sobre aspectos concretos del trabajo realizado por el Comité, como por ejemplo el seguimiento de las políticas de remuneración de la Junta Directiva y Alta Gerencia.

18.21 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: El Código de Buen Gobierno en su numeral 1.3.2 literal f. establece el deber de los Presidentes de los Comités de asistir a las reuniones de la Asamblea cuando son invitados por el Presidente de la Compañía en caso de que los temas que sean parte del orden del día dado su carácter extraordinario o urgente requieran de explicaciones que puedan ser solicitadas por los accionistas y cuando cualquiera de los accionistas solicite su asistencia previamente a la realización de la Asamblea. Finalmente, se debe tener en cuenta que en el caso de la Titularizadora sus
--

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

accionistas tienen una relación más activa con la Junta Directiva y la Alta Gerencia por ser una sociedad no listada en bolsa con un número reducido de accionistas (8 accionistas) y con un Acuerdo de Accionistas vigente.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

18.22. El Reglamento Interno del Comité de Nombramientos y Retribuciones le atribuye las funciones que señala la recomendación 18.22.

18.22 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: Las principales funciones del Comité de Nombramientos, Compensación y Ética se encuentran en el numeral 2.1.3.3. del Código de Buen Gobierno de la Compañía, las cuales guardan en gran medida concordancia con las señaladas en la recomendación 18.22.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

18.23. El principal objetivo del Comité de Riesgos es asistir a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión en relación con la gestión de riesgos.

18.23 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: Las funciones sobre control y gestión de riesgos de la Compañía las asume directamente la Junta Directiva en los términos explicados en la respuesta 18.6. La Junta Directiva cuenta con toda una estructura que le asiste en el cumplimiento de sus responsabilidades en relación con la gestión de los riesgos. En la estructura de soporte participan funcionarios de la compañía que no hacen parte de la Junta Directiva.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

--

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

18.24 A petición del Presidente de la Asamblea, **el Presidente del Comité de Riesgos puede informar a la Asamblea General de Accionistas** sobre aspectos concretos del trabajo realizado por el Comité.

18.24 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El Código de Buen Gobierno en su numeral 1.3.2. literal f. establece el deber del Presidente de la Junta Directiva de asistir a las reuniones de la Asamblea cuando es invitado por el Presidente de la Compañía en caso que los temas del Orden del Día que sean parte, dado su carácter extraordinario o urgente, requieran de explicaciones que puedan ser solicitadas por los accionistas y cuando cualquiera de los accionistas solicite su asistencia previamente a la realización de la Asamblea. Las funciones de control y gestión de riesgos de la Compañía las asume directamente la Junta Directiva en los términos expresados en la respuesta de la recomendación 18.6.

Las funciones de control y gestión de riesgos de la Compañía las asume directamente la Junta Directiva en los términos explicados en la respuesta de la recomendación 18.6.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

18.25 Con los ajustes que sean necesarios para distinguir entre sociedades que pertenecen al sector financiero o al sector real de la economía, y sin perjuicio de las funciones asignadas a este comité por las normas vigentes, **el Reglamento Interno del Comité de Riesgos le atribuye las funciones establecidas en la recomendación 18.25.**

18.25 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

NO. Explique:

La Junta Directiva es el órgano que asume las funciones sobre control y gestión de riesgos en la Titularizadora, la cual cuenta con unos comités que la apoyan en la evaluación y monitoreo de riesgos en los términos señalados en la respuesta de la recomendación 18.6. Dichos comités

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

tienen reglamentos que recogen sustancialmente las funciones establecidas en la presente recomendación.

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

18.26 El principal cometido del Comité de Gobierno Corporativo es **asistir a la Junta Directiva en sus funciones de propuestas y de supervisión de las medidas de Gobierno Corporativo** adoptadas por la sociedad.

18.26 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El numeral 2.1.3.6 del Código de Buen Gobierno de la Titularizadora establece los lineamientos y funciones del Comité de Gobierno Corporativo dentro de los cuales se encuentra la supervisión de las medidas de gobierno corporativo de la Sociedad.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

18.27 El Reglamento Interno del Comité de Gobierno Corporativo le atribuye las funciones que señala la recomendación 18.27.

18.27 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

NO. Explique:

Las principales funciones del Comité de Gobierno Corporativo se encuentran en el numeral 2.1.3.6. del Código de Buen Gobierno y en su reglamento interno, dentro de las cuales se encuentran: (i) Supervisar el cumplimiento de los requisitos y procedimientos para la elección de los miembros de la Junta Directiva de la Titularizadora, (ii) Revisar la manera en que la Junta Directiva dio cumplimiento a sus deberes durante el período, (iii) Revisar que las prácticas de gobierno corporativo de la sociedad se ajusten a lo previsto en el Código de Gobierno Corporativo, (iv) Estudiar los presupuestos de reforma de estatutos y código de Buen Gobierno que tengan relación con el gobierno de la sociedad y hacer sus recomendaciones de acuerdo con su conocimiento y experiencia, sin

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

perjuicio de que dichas reformas puedan ser estudiadas y decididas directamente por la Junta Directiva, sin intervención del Comité, cuando así lo determine la Junta Directiva, (v) Informar a la Junta Directiva sobre conductas de sus miembros que puedan ser contrarios a los estatutos o el Código de Buen Gobierno cuando a su juicio fuere necesario, (vi) Conocer las reclamaciones materiales de accionistas o inversionistas que consideren que la Compañía no aplica los estándares generales de buen gobierno y dar las recomendaciones correspondientes para su respuesta, y (vii) Las demás que le fije la Junta Directiva.

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

Medida No. 19: Funcionamiento de la Junta Directiva

19.1 El Presidente de la Junta Directiva con la asistencia del Secretario y del Presidente de la sociedad **prepara un plan de trabajo de la Junta Directiva** para el periodo evaluado, herramienta que facilita determinar el número razonable de reuniones ordinarias por año y su duración estimada.

19.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El Presidente de la Junta en coordinación con el Presidente de la Compañía participó en la planificación y elaboración del plan anual y agenda de las reuniones de este órgano para el año 2017.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	1 de enero de 2015
Fecha de modificación	

19.2. Salvo las entidades sometidas a vigilancia que por su régimen están obligadas mínimo a una (1) reunión por mes, **la Junta Directiva de la sociedad celebra entre ocho (8) y doce (12) reuniones ordinarias por año.**

19.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La Junta Directiva de la Titularizadora realiza reuniones mensuales de acuerdo con el artículo vigésimo octavo, según el cual se deben celebrar sus

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

reuniones por los menos una vez al mes, en las fechas que ella misma determine, o cuando el Presidente de la Compañía, el Revisor Fiscal o dos de sus miembros principales la convoquen.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	

19.3 Una (1) o dos (2) reuniones por año de la Junta Directiva **tienen un foco claramente orientado a la definición y seguimiento de la estrategia de la sociedad.**

19.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: La Junta Directiva realiza de una a dos reuniones por año que tienen como propósito la definición y seguimiento de la estrategia de la Compañía.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	

19.4 La Junta Directiva **aprueba un calendario concreto de sesiones ordinarias**, sin perjuicio de que, con carácter extraordinario, pueda reunirse cuantas veces sea necesario.

19.4 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: En la última sesión de la Junta Directiva de cada año se considera y aprueba el cronograma de reuniones ordinarias para el siguiente año. Adicionalmente, el artículo vigésimo noveno de los Estatutos Sociales establece que la Junta Directiva debe realizar por lo menos una reunión al mes, en las fechas que ella misma determine, o cuando el Presidente de la Sociedad, el Revisor Fiscal o dos de sus miembros principales la convoquen.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	

19.5 Junto con la convocatoria de la reunión y, como mínimo, con una antelación de cinco (5) días comunes, se entregan a los miembros de la Junta Directiva los documentos o la información asociada a cada punto del Orden del Día, para que sus miembros puedan participar activamente y tomen las decisiones de forma razonada.

19.5 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: Con la convocatoria a la Junta Directiva se incluye el Orden del Día propuesto para cada reunión (con 15 días de anticipación) y 5 días antes de la reunión se remite la información disponible sobre los asuntos a tratar. En todo caso existe información financiera, indicadores y estudios, cuya consolidación imponen una complejidad que en algunos casos impide mandar la información con 5 días de antelación.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

19.6. El Presidente de la Junta Directiva asume, con el concurso del Secretario de la Junta Directiva, **la responsabilidad última de que los miembros reciban la información con antelación suficiente** y que la información sea útil, por lo que en el conjunto de documentos que se entrega (*dashboard* de la Junta Directiva) debe primar la calidad frente a la cantidad.

19.6 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: El Presidente de la Compañía es quien en concurso con el Secretario de la Junta tienen la responsabilidad de que los miembros reciban la información con la antelación suficiente y que la información sea útil.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

19.7. La responsabilidad última de la preparación del Orden del Día de las reuniones de la Junta Directiva corresponde al Presidente de la Junta Directiva y no al Presidente de la sociedad, y se estructura de acuerdo con ciertos parámetros que permitan seguir un orden lógico de la presentación de los temas y los debates.

19.7 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: La responsabilidad última de la preparación del orden del día corresponde al Presidente de la Compañía el cual se estructura de acuerdo con parámetros que permiten seguir un orden lógico de la presentación de los temas y los debates y con el plan de trabajo definido con el Presidente de la Junta Directiva.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

19.8 En el Informe Anual de Gobierno Corporativo y en la página Web corporativa, la sociedad hace pública la asistencia de los miembros a las reuniones de la Junta Directiva y sus Comités.

19.8 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: En el Informe Anual de Gobierno Corporativo se hace pública la asistencia de los miembros a las reuniones de la Junta Directiva y sus Comités. Este documento se encuentra publicado en la página web de la Titularizadora www.titularizadora.com
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	29 de marzo de 2016
Fecha de modificación	

19.9. Anualmente la Junta Directiva evalúa la eficacia de su trabajo como órgano colegiado, la de sus Comités y la de los miembros individualmente considerados, incluyendo la evaluación por pares, así como la razonabilidad de sus normas internas y la dedicación y rendimiento de sus miembros, proponiendo, en su caso, las modificaciones a su organización y

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

funcionamiento que considere pertinentes. En el caso de Conglomerados, la Junta Directiva de la matriz exige que el proceso de evaluación se lleve a cabo también en las Juntas Directivas de las Empresas Subordinadas.

19.9 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: La Junta Directiva adelantó un proceso de evaluación en el que participaron todos sus integrantes con el objeto de evaluar su gestión y la de sus comités. Si bien se adelantó el proceso de evaluación correspondiente no se ha considerado incluir la metodología de evaluación por pares.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

19.10. La Junta Directiva alterna la técnica de la autoevaluación interna con la evaluación externa realizada por asesores independientes.

19.10 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: El numeral 2.1.4 del Código de Buen Gobierno contempla los dos mecanismos señalados en esta recomendación para la evaluación de los miembros de la Junta Directiva y del órgano colegiado, el cual podrá variar dependiendo de la metodología que escoja la Junta para el efecto.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

Medida No.20: Deberes y Derechos de los miembros de la Junta Directiva.

20.1 El Reglamento de la Junta Directiva complementa lo dispuesto en el marco normativo, en relación con los deberes y derechos **de los miembros de la Junta Directiva.**

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

20.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

En el Reglamento de la Junta Directiva incorporado en el Capítulo 2 del Código de Buen Gobierno, se incluyen los derechos y obligaciones de los miembros de la Junta Directiva así como los demás parámetros de funcionamiento y constitución.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

20.2 El Reglamento de la Junta Directiva desarrolla el entendimiento de la sociedad respecto a los deberes de los miembros de la Junta Directiva a que se refiere la recomendación 20.2.

20.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

En el reglamento de la Junta Directiva, incorporado en el Capítulo 2 del Código de Buen Gobierno, se incluyen los deberes de los miembros los cuales coinciden sustancialmente con los señalados en la recomendación 20.2.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 e diciembre de 2015

20.3. El Reglamento de la Junta Directiva desarrolla el contenido de los derechos de los miembros de la Junta Directiva que establece la recomendación 20.3.

20.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

Los derechos de los miembros de la Junta Directiva están expresamente contemplados en el Reglamento de este órgano, incorporado en el Capítulo 2 del Código de Buen Gobierno, los cuales coinciden sustancialmente con los señalados en la recomendación 20.3.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 e diciembre de 2015

Medida No. 21: Conflictos de Interés.

21.1. La sociedad cuenta con una política y un procedimiento definido y formalizado en la normativa interna **para el conocimiento, administración y resolución de las situaciones de conflicto de interés**, ya sean directos o indirectos a través de Partes Vinculadas, que pueden afectar a los miembros de la Junta Directiva y demás Administradores.

21.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:
En el Capítulo 7 del Código de Buen Gobierno, en el cual se consigna el Código de Ética de la Compañía, se incluye la política y el procedimiento a seguir en caso que se presente un conflicto de interés sobre alguno de los miembros de la Junta Directiva y/o demás administradores.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

21.2. El procedimiento para la gestión de los conflictos de interés distingue la naturaleza de los mismos, diferenciando entre conflicto de interés esporádico o permanente. Si el conflicto de interés es esporádico, el procedimiento aplicable indica las reglas y pasos a seguir, que deben ser relativamente fáciles de administrar y difícil de eludir para el afectado. Para el caso de conflictos de interés de carácter permanente, el procedimiento considera que si esta situación afecta al conjunto de las operaciones de la sociedad, debe entenderse como una causal de renuncia obligatoria por parte del afectado ya que le imposibilita para ejercer el cargo.

21.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:
En la política sobre conflictos de interés incluida en el Capítulo 7 del Código

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

de Buen Gobierno, puntualmente en los literal c. y d. del numeral 7.6, están contenidos los parámetros para diferenciar y gestionar los conflictos de interés esporádico y permanente.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

21.3 Los miembros de la Junta Directiva, Representantes Legales, miembros de la Alta Gerencia y demás Administradores de la sociedad informan periódicamente a la Junta Directiva de las relaciones directas o indirectas que mantengan entre ellos, o con otras entidades o estructuras pertenecientes al Conglomerado del que hace parte el emisor, o con el emisor, o con proveedores, o con clientes o con cualquier otro Grupo de Interés, de las que pudieran derivarse situaciones de conflicto de interés o influir en la dirección de su opinión o voto, construyendo así un “*mapa de Partes Vinculadas*” de los Administradores.

21.3 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:
<p>En el Código de Buen Gobierno se establecen los criterios aplicables a los miembros de la Junta Directiva y a la Alta Gerencia cuando se presentan operaciones con Partes Vinculadas o relacionadas (Sección 7.10 del Código de Buen Gobierno). Así mismo, de acuerdo con la composición accionaria, conformación de la Junta Directiva y Alta Gerencia se ha elaborado un mapa de Partes Vinculadas que es objeto de actualización periódica.</p> <p>La Titularizadora Colombiana no hace parte de un conglomerado ni está sujeta al control de alguno de sus accionistas.</p>
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	17 de noviembre de 2016

21.4. Las situaciones de conflicto de interés relevante entendidos como aquellos que obligarían al afectado a abstenerse de una reunión y/o votación, en que se encuentren los miembros de la Junta Directiva y demás Administradores, **son recogidas en la información pública** que con carácter anual publica la sociedad en su página Web.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

21.4 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

Esta información es objeto de inclusión en el Informe de Gobierno Corporativo de 2017 el cual está a disposición en la página web de la Compañía www.titularizadora.com

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	29 de marzo de 2016
Fecha de modificación	

21.5 Para estos efectos, la **definición de Parte Vinculada** que aplica la sociedad es **consistente con la Norma Internacional de Contabilidad nº 24 (NIC 24)**.

21.5 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La Titularizadora aplica de acuerdo con los Decretos 2784 de 2012 y 3024 de 2013, demás regulación emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas internacionales de información financiera dentro de las cuales se encuentra la NIC 24 mencionada en la presente medida.

Esta Compañía no hace parte de ningún conglomerado ni está sujeta al control de ninguno de sus accionistas.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	1 de enero de 2015
Fecha de modificación	17 de noviembre de 2016

Medida No. 22: Operaciones con Partes Vinculadas

22.1 La sociedad cuenta con una política que define el procedimiento concreto para la valoración, aprobación y revelación de las operaciones con Partes Vinculadas, **incluidos los saldos pendientes y relaciones entre ellas, salvo para aquellas operaciones que cuenten con una regulación específica.**

22.1 Implementa la Medida SI NO NA

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

SI. Indique brevemente:

La Sociedad cuenta con una política para las operaciones con entidades o personas vinculadas que está incorporada en el numeral 7.10 del Código de Buen Gobierno.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	17 de noviembre de 2016

22.2 La política de la sociedad sobre operaciones con vinculadas aborda los aspectos de que trata la recomendación 22.2.

22.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:

El Código de Buen Gobierno de la Compañía, en el numeral 7.10, aborda los parámetros y lineamientos contemplados en ésta recomendación.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de noviembre de 2016
Fecha de modificación	

22.3. La política prevé que no requieren de autorización expresa por parte de la Junta Directiva, las operaciones vinculadas recurrentes propias del giro ordinario realizadas en virtud de contratos de adhesión, o contratos marco generales, cuyas condiciones están perfectamente estandarizadas, se aplican de forma masiva, y son realizadas a precios de mercado, fijados con carácter general por quien actúa como suministrador del bien o servicio del que se trate, y cuya cuantía individual no sea relevante para la sociedad.

22.3 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:

Las operaciones mencionadas en esta recomendación no requieren autorización de la Junta Directiva de acuerdo con lo establecido en el numeral 7.10.3 del Código de Buen Gobierno, relacionado con las operaciones recurrentes.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	17 de noviembre de 2016

Medida No. 23: Retribución de los miembros de la Junta Directiva.

23.1 La sociedad cuenta con una política de remuneración de la Junta Directiva, aprobada por la Asamblea General de Accionistas **y revisada cada año**, que identifica todos los componentes retributivos que efectivamente se pueden satisfacer. **Estos componentes pueden ser fijos o variables. Pueden incluir honorarios fijos por ser miembro de la Junta Directiva, honorarios por asistencia a las reuniones de la Junta y/o sus Comités y otros emolumentos de cualquier clase devengados en el curso del ejercicio, cualquiera que sea su causa, en dinero o en especie, así como las obligaciones contraídas por la sociedad en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida, u otros conceptos, respecto tanto de los miembros antiguos como actuales, así como aquellas primas de seguro por responsabilidad civil (pólizas D&O) contratadas por la compañía a favor de los miembros de la Junta Directiva.**

23.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: La Titularizadora cuenta con una Política de Remuneración de la Junta Directiva y la Asamblea fija y revisa periódicamente sus parámetros de remuneración, la cual está disponible en la página web: www.titularizadora.com .
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	17 de noviembre de 2016

23.2 Si la sociedad adopta sistemas de remuneración mediante el reconocimiento de un componente variable vinculado a la buena marcha de la sociedad en el medio y largo plazo, **la política de remuneración incorpora límites a la cuantía** que se puede distribuir la Junta Directiva y, si el componente variable está relacionado con los beneficios de la sociedad u otros indicadores de gestión al cierre del periodo evaluado, debe tomar en cuenta las eventuales salvedades que figuren en el informe del Revisor Fiscal y que podrían minorar los resultados del periodo.

23.2 Implementa la Medida SI NO NA

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: Los miembros de la Junta Directiva de la Titularizadora no reciben remuneración mediante el reconocimiento de un componente variable vinculado a la buena marcha de la Sociedad, la retribución corresponde únicamente a un componente fijo que se les paga como honorarios por su asistencia a las reuniones de la Junta.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

23.3 Los Miembros Patrimoniales e Independientes de la Junta Directiva quedan expresamente excluidos de sistemas retributivos que incorporan opciones sobre acciones o una retribución variable vinculada a la variación absoluta de la cotización de la acción.

23.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: En la Titularizadora ninguno de los miembros de la Junta, independientes o patrimoniales, tienen la posibilidad de ser compensados con acciones o mediante una retribución variable vinculada a la cotización de la acción, teniendo en cuenta que las acciones de la Compañía no se cotizan en bolsa.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	

23.4 Para cada periodo evaluado, en el marco de la política de remuneración, la Asamblea General de Accionistas aprueba un costo máximo de la Junta Directiva por todos los componentes retributivos aprobados.

23.4 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

<p>El costo máximo de la Junta Directiva corresponde a los honorarios que reciben los miembros por su asistencia a las reuniones de Junta o Comités. No se incluye ningún componente adicional, lo cual hace que la Asamblea apruebe un costo máximo de la Junta Directiva que se determina de acuerdo con el número de reuniones realizadas por año y la asistencia de los Directores a las mismas.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2002
Fecha de modificación	

23.5. El costo efectivo total de la Junta Directiva durante el periodo evaluado, que incluye todos los componentes retributivos satisfechos a los miembros de la Junta Directiva así como el reembolso de gastos es conocido por los accionistas y publicado en la página web de la sociedad, con el nivel de desagregación y detalle que apruebe la Junta Directiva.

23.5 Implementa la Medida SI NO NA

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El costo de la Junta Directiva se encuentra incluido en las notas de los estados financieros de la Compañía y en el Informe de Gobierno Corporativo que se publican en la página web de la Sociedad www.titularizadora.com</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2002
Fecha de modificación	

Medida No. 24: El Presidente de la sociedad y la Alta Gerencia.

24.1 El modelo de gobierno de la sociedad establece una separación efectiva entre la administración o gobierno de la sociedad (representada por la Junta Directiva) y el Giro Ordinario de los negocios (a cargo de la Alta Gerencia con el liderazgo del Presidente de la sociedad).

24.1 Implementa la Medida SI NO NA

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

SI. Indique brevemente: El Código de Buen Gobierno y los Estatutos Sociales de la Titularizadora establecen claramente la diferencia entre Junta Directiva como órgano encargado del gobierno de la sociedad y la Alta Gerencia como la encargada del giro ordinario de los negocios.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	7 de noviembre de 2002
Fecha de modificación	

24.2. Con carácter general, la política de la Junta Directiva consiste en delegar el Giro Ordinario de los negocios en el equipo de Alta Gerencia, concentrando su actividad en las funciones generales de estrategia, supervisión, gobierno y control.

24.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente: El giro ordinario de los negocios está a cargo de la Alta Gerencia de la Compañía, la cual está encargada de desarrollar las actividades necesarias para ejecutar la estrategia del negocio, y por su parte la Junta dirige la estrategia corporativa y supervisa el adecuado desempeño de la Alta Gerencia.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	7 de noviembre de 2002
Fecha de modificación	

24.3 Como norma general los miembros de la Alta Gerencia son identificados, evaluados y designados directamente por el Presidente de la sociedad ya que son sus colaboradores directos. Alternativamente, **la sociedad puede optar porque los miembros de la Alta Gerencia sean designados por la Junta Directiva a propuesta del Presidente de la sociedad.** Independientemente de quién haga la designación final, los candidatos a ocupar puestos ejecutivos

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

clave de la sociedad son conocidos y evaluados por el Comité de Nombramientos y Remuneraciones de la Junta Directiva, quien deberá emitir su opinión.

24.3 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Los miembros de la Alta Gerencia son designados por el Presidente de la Compañía. En este proceso se invita a participar al Comité de Nombramientos, Compensación y Ética de la Junta para conocer su opinión, cuando así lo solicita la Junta Directiva (Sección 2.1.3.3 del Código de Buen Gobierno) o participa la Junta para dar su opinión.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

24.4 La sociedad cuenta con una política clara de delegación de funciones aprobada por la Junta Directiva y/o un esquema de poderes que permite conocer el nivel de empoderamiento del Presidente de la sociedad y de los demás miembros de la Alta Gerencia.

24.4 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Los Estatutos Sociales en su artículo trigésimo sexto y el Capítulo 3 del Código de Buen Gobierno establecen el marco de actuación y delegación de funciones del Presidente. De esta manera, la sociedad cuenta con un esquema de poderes claro que permite conocer el nivel de empoderamiento del Presidente y de la Alta Gerencia. Cada miembro de la Alta Gerencia cuenta con un manual de funciones y posicionamiento propio en la Compañía y las diferentes políticas internas aprobadas por la Junta establecen los niveles de atribución correspondientes.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	18 e diciembre de 2015

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

24.5 La Junta Directiva, por medio del Comité de Nombramientos y Retribuciones, o quien cumpla sus funciones, **lidera anualmente la evaluación del desempeño del Presidente de la sociedad** y conoce las evaluaciones de los demás miembros de la Alta Gerencia.

24.5 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El Comité de Nombramientos, Compensación y Ética se encarga de verificar el proceso de evaluación del Presidente de la Compañía y demás miembros de la Alta Gerencia y hacer las recomendaciones correspondientes.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

24.6 La sociedad cuenta con una política de remuneración del Presidente de la sociedad y de los demás miembros de la Alta Gerencia, aprobada por la Junta Directiva, que identifica todos los componentes retributivos que efectivamente se pueden satisfacer, atados al cumplimiento de objetivos a largo plazo y los niveles de riesgo.

24.6 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La sociedad cuenta con una política de remuneración para la Alta Gerencia definida bajo los parámetros de la Junta Directiva

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	

24.7 Si la retribución del Presidente de la sociedad incluye un componente fijo y uno variable, su diseño técnico y forma de cálculo impide que el componente variable pueda llegar a superar el límite máximo establecido por la Junta Directiva.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

24.7 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El componente variable que tiene la retribución del Presidente, establecido en el numeral 3.1.1. del Código de Buen Gobierno, no puede superar el máximo aprobado en la política de remuneración señalado por la Junta Directiva. Bajo este contexto, el componente variable es revisado y aprobado por el Comité de Nombramientos, Compensación y Ética dentro del marco de la Política de Remuneración.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	13 de julio de 2001
Fecha de modificación	

III. ARQUITECTURA DE CONTROL

Medida No. 25: Ambiente de Control.

25.1 La Junta Directiva es la responsable última, de la existencia de un sólido ambiente de control dentro de la sociedad, adaptado a su naturaleza, tamaño, complejidad y riesgos, de forma que cumpla con los presupuestos señalados en la recomendación 25.1.

25.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La Junta Directiva aprobó las políticas de gestión y control de los riesgos, los cuales se han formalizado y divulgado a toda la organización. Así mismo, en los manuales de procedimiento de los sistemas de administración de riesgos aplicables a la organización (SARM, SARO, SARLAFT) se encuentran definidas las funciones y responsabilidades de cada una de las partes que intervienen en su aplicación.

Finalmente, en la definición y evaluación de riesgos operativos, se consideran los riesgos asociados a los objetivos y metas estratégicas de la compañía.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	13 de julio de 2001
-------------------------	---------------------

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fecha de modificación	
------------------------------	--

25.2 En el caso de los Conglomerados, la Junta Directiva de la Matriz propenderá por la existencia de una **Arquitectura de Control con alcance consolidado**, formal, y que abarque a todos las empresas Subordinadas, estableciendo responsabilidades respecto a las políticas y lineamientos sobre esta materia a nivel de conglomerado y definiendo líneas de reporte claras que permitan una visión consolidada de los riesgos a los que está expuesto el Conglomerado y la toma de medidas de control.

25.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación: La Titularizadora no hace parte de un Conglomerado, dado que no se encuentra en una situación de control o grupo empresarial por lo tanto no le son aplicables las normas que rigen este tipo de situación de integración (Ley 222 de 1995 artículo 26 y siguientes).

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

Medida No. 26: Gestión de Riesgos.

26.1 En la sociedad, los **objetivos de la gestión de riesgos** son los que contempla la recomendación 26.1.

26.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente: La Titularizadora contempla dentro de su gestión de riesgos diferentes objetivos dentro de los cuales se encuentran los señalados en la presente recomendación.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	30 de abril de 2010
--------------------------------	---------------------

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fecha de modificación	
------------------------------	--

26.2 La sociedad cuenta con un *mapa de riesgos* entendido como una herramienta para la identificación y seguimiento de los riesgos financieros y no financieros a los que está expuesta.

26.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
Se encuentran definidos los mapas de riesgos estratégicos, operativo y de lavado de activos. Los riesgos financieros se encuentran identificados dentro del SARM.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	30 de abril de 2010
Fecha de modificación	

26.3 La Junta Directiva es responsable de definir una política de administración de riesgos, así como de fijar unos límites máximos de exposición a cada riesgo identificado.

26.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
De acuerdo con la regulación vigente y la normatividad y procedimientos internos, las políticas de administración de riesgos son aprobadas por la Junta Directiva incluyendo los límites de exposición de riesgos.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	30 de abril de 2010

26.4 La Junta Directiva conoce y supervisa periódicamente la exposición efectiva de la sociedad a los límites máximos de riesgo definidos, y plantea acciones de corrección y seguimiento en caso de desviaciones.

26.4 Implementa la Medida SI NO NA

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

SI. Indique brevemente:

La Junta Directiva periódicamente es informada sobre los niveles de exposición de riesgo y de acuerdo a ello, evalúa la gestión de la administración y plantea las acciones de corrección y seguimiento en caso que se requieran.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	

26.5 En el marco de la política de administración riesgos, **la Alta Gerencia es la dueña de los procesos y responsable de la administración de riesgos**, es decir, de identificar, evaluar, medir, controlar, monitorear y reportar los riesgos, definiendo metodologías, y asegurando que la administración de riesgos es consistente con la estrategia, la política de riesgos definida, y los límites máximos aprobados.

26.5 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

Los vicepresidentes y directores son los responsables de la administración de los procesos y de aplicar la metodología de gestión de riesgos, que incluye la identificación, evaluación, medición, control, monitoreo y reporte periódico a los comités e instancias correspondientes.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	

26.6 La **sociedad cuenta con una política de delegación de riesgos**, aprobada por la Junta Directiva, que establece los límites de riesgo que pueden ser administrados directamente por cada nivel en la sociedad.

26.6 Implementa la Medida SI NO NA

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>La Junta Directiva es la responsable de aprobar las políticas de gestión de riesgos y de manera específica, aprueba los límites de riesgos de acuerdo con las recomendaciones que le presenten los comités designados para ello:</p> <ul style="list-style-type: none">- Límites de mercado - Comité ALCO y Comité de Administración de Inversiones- Niveles de aceptación de riesgo operativo - Comité SARO- Niveles de aceptación de riesgo de lavado de activos - Oficial de Cumplimiento <p>En relación con los límites de crédito de contraparte para inversiones, la Junta Directiva autoriza al Comité de Crédito para otorgar límites hasta un porcentaje del valor del patrimonio de la Titularizadora.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	

26.7 En los Conglomerados, la administración de riesgos debe hacerse a nivel consolidado de tal forma que contribuya a la cohesión y al control de las empresas que lo conforman.

26.7 Implementa la Medida SI NO NA

<p>SI. Indique brevemente:</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p> <p>La Titularizadora no hace parte de un Conglomerado, dado que no se encuentra en una situación de control o grupo empresarial por lo tanto no le son aplicables las normas que rigen este tipo de situación de integración (Ley 222 de 1995 artículo 26 y siguientes).</p>

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

26.8 Si la sociedad cuenta con una estructura compleja y diversa de negocios y operaciones, **existe la posición del Gerente de Riesgos (CRO Chief Risk Officer)** con competencia a nivel del Conglomerado si se trata de empresas

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

integradas en situaciones de control y/o grupo empresarial.

26.8 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: Considerando la estructura de la Compañía y el tipo de operaciones que se desarrollan en virtud de los procesos de titularización de activos hipotecarios y no hipotecarios, no se considera necesario contar con un Gerente de Riesgos a cargo de los diferentes sistemas que le aplican a la Titularizadora. La gestión de los riesgos de mercado, operativo y de lavado de activos, cuentan con una estructura formal para su funcionamiento y aplicación, con cargos responsables del desarrollo de los mismos.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

Medida No. 27: Actividades de Control.

27.1 La Junta Directiva es responsable de velar por la existencia de un adecuado sistema de control interno, **adaptado a la sociedad y su complejidad, y consistente con la gestión de riesgos en vigor.**

27.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
Dentro de las políticas y procedimientos definidos en el sistema de control interno de la compañía, se encuentra formalizada la responsabilidad de la Junta Directiva de monitorear el desempeño del control interno. Periódicamente la Junta Directiva es informada tanto por la Administración como por parte de los comités que apoyan su gestión, sobre aspectos relevantes de control interno y de administración de riesgos.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	31 de julio de 2010

27.2 La Junta Directiva es responsable de supervisar la eficacia e idoneidad del sistema de control interno, que podrá delegarse en el Comité

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

de Auditoría, sin que por ello la Junta pierda su responsabilidad de supervisión.

27.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

Dentro de las funciones asignadas a la Junta Directiva se encuentra el seguimiento al desempeño del sistema de control interno que se realiza considerando los reportes periódicos que le presenta la Administración, el Comité de Auditoría, la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	31 de julio de 2010

27.3 En la sociedad se aplica y exige el principio de autocontrol, entendido como la “capacidad de las personas que participan en los distintos procesos de considerar el control como parte inherente de sus responsabilidades, campos de acción y toma de decisiones”.

27.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

Por medio de los sistemas de gestión de desempeño, Gestión de Calidad ISO 9001 y la aplicación de la metodología de Riesgo Operativo, se establecen las actividades de autocontrol que deben seguir los funcionarios de la compañía.

- En el desarrollo de la evaluación de desempeño se establece las pautas para fortalecer la gestión de los funcionarios y que se visualizan a través de la definición de metas individuales alienadas con los objetivos organizacionales.

- En el despliegue metodológico del Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001 se encuentran las directrices y procedimientos que se aplican para apalancar las actividades de mejoramiento continuo de los procesos asociados a los indicadores de gestión que permiten evaluar su eficacia.

- El sistema de riesgo operativo consolida los resultados de las acciones correctivas y planes de acción adelantados por la administración para la adecuada administración de los riesgos, controles y eventos de riesgos materializados en la compañía.

NO. Explique:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	31 de julio de 2010
Fecha de modificación	

Medida No. 28: Información y comunicación.

28.1 En la sociedad se comunican hacia abajo y en horizontal la cultura, filosofía y políticas de riesgos, **así como los límites de exposición aprobados, de forma que el conjunto de la organización considere los riesgos y las actividades de control en su actividad.**

28.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>La compañía aplica las políticas y procedimientos que el Sistema de Control Interno ha definido para lograr una adecuada información y comunicación de los valores corporativos, objetivos estratégicos, cultura organizacional y de gestión de riesgos, entre otros elementos.</p> <p>La divulgación de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos se realiza en todos los niveles de la organización. De manera específica a través de los planes de inducción y capacitación, se presentan a los funcionarios los aspectos relevantes sobre riesgo operativo, riesgo de fraude y de lavado de activos.</p> <p>Los elementos relacionados con riesgo de mercado y crédito son comunicados a las áreas y funcionarios con responsabilidades específicas sobre tales aspectos.</p>
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	32 e julio de 2010

28.2 En la sociedad **existe un mecanismo de reporte de información hacia arriba** (hacia la Junta Directiva y la Alta Gerencia), que es veraz, comprensible y completo, de forma que apoya y permite la toma informada de decisiones y la administración de riesgos y control.

28.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

<p>La compañía cuenta con mecanismos de comunicación y de reporte que permiten de manera adecuada y oportuna proveer a la Alta Gerencia información relacionada con el desempeño de la entidad en relación con los objetivos estratégicos, financieros y operativos y los aspectos relacionados con control y gestión de riesgos.</p> <p>Mecanismos: a través de reuniones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Junta Directiva - Comité de Negocio, revisión metas, presupuestos, estrategias de negocio - Comité ALCO, Comité de Crédito, seguimiento gestión de portafolio, cupos de contraparte, de crédito Comité ejecutivo, evaluación y seguimiento de metas corporativas y por áreas <p>Reportes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cumplimiento de metas y presupuesto - Información financiera (EF Mensuales) Reportes riesgos de mercado SARM
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	

28.3 El mecanismo de comunicación y de reporte de información de la sociedad permite que: i. la Alta Gerencia involucre al conjunto de la sociedad resaltando su responsabilidad ante la gestión de riesgos y la definición de controles y ii. el personal de la sociedad entienda su papel en la gestión de riesgos y la identificación de controles, así como su contribución individual en relación con el trabajo de otros.

28.3 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>A través del Código de Buen Gobierno Corporativo, Código de Ética, manual de funciones y de procesos, los funcionarios de la Titularizadora conocen el papel que desempeñan dentro de la organización y en el Sistema de Control Interno; además de sus responsabilidades en cuanto a la aplicación de las políticas y procedimientos de control y de gestión de riesgos.</p> <p>Por otra parte, en cada uno de los procesos se tienen diseñados y son aplicados los procedimientos necesarios para garantizar la calidad, oportunidad, veracidad, suficiencia y en general, el cumplimiento de todos los requisitos del sistema de control interno, que incluye la evaluación, identificación y control de riesgos.</p>
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

--

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	

28.4 Existen líneas internas de denuncias anónimas o “whistleblowers”, que permiten a los empleados poder comunicar de forma anónima comportamientos ilegales o antiéticos o que puedan contravenir la cultura de administración de riesgos y controles en la sociedad. Un informe sobre estas denuncias es conocido por la Junta Directiva de la sociedad.

28.4 Implementa la Medida SI NO NA

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>La Titularizadora Colombia tiene definido el “Canal de Transparencia” como herramienta que le permite a los funcionarios de la Compañía, con total seguridad y garantizando su anonimato, enviar las sugerencias y denuncias sobre situaciones que a su juicio pueden afectar los intereses de la compañía.</p> <p>Quando se reciben denuncias por este medio son analizadas por la Presidencia y el Auditor Interno y se presenta un reporte al Comité de Auditoría y de acuerdo al nivel de criticidad se reportan a la Junta Directiva..</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	30 de diciembre de 2009
Fecha de modificación	

Medida No. 29: Monitoreo de la Arquitectura de Control.

29.1 En la sociedad, la Junta Directiva, a través del Comité de Auditoria, **es responsable de supervisar la efectividad de los distintos componentes de la Arquitectura de Control.**

29.1 Implementa la Medida SI NO NA

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El Comité de Auditoría de acuerdo con los informes periódicos que recibe de parte de la Administración, la revisoría fiscal, la auditoría externa y la función de control interno, conoce el desempeño del sistema de control interno y de acuerdo con los resultados de las evaluaciones que se realizan en desarrollo de los planes de auditoría aprobados para el año, verifica la adecuada definición y aplicación de las políticas y elementos de control interno, el cumplimiento de la normatividad vigente para la administración de riesgos y</p>

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

los procedimientos de control adoptados para la preparación, generación y presentación de información financiera.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	31 de enero de 2010

29.2 En la sociedad, la **labor de monitoreo dirigida a proveer aseguramiento sobre la eficacia de la Arquitectura de Control**, involucra de forma principal a la **auditoría interna en colaboración con el Revisor Fiscal** en las materias propias de su competencia y en particular lo referido a la información financiera generada por la sociedad.

29.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El proceso de revisión y verificación del desempeño del sistema de control interno y que incluye lo referido a la información financiera, es ejecutado por la revisoría fiscal de la sociedad, el auditor interno y la auditoría externa definida para las universalidades.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	

29.3 La función de auditoría interna de la sociedad cuenta con un **Estatuto de Auditoría Interna**, aprobado por el Comité de Auditoría, en el que figure expresamente el alcance de sus funciones en esta materia, que debería comprender los temas señalados en la recomendación 29.3.

29.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La función de Control Interno cuenta con el Estatuto de Auditoría Interna documento que define el alcance y responsabilidades de la función frente a la evaluación del sistema de control interno y gestión de riesgos, establece los parámetros de independencia y objetividad que debe atender el auditor

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

interno.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	9 de diciembre de 2010
Fecha de modificación	

29.4 El máximo responsable de la auditoría interna mantiene una relación de independencia profesional respecto a la Alta Gerencia de la sociedad o Conglomerado que lo contrata, mediante su dependencia funcional exclusiva del Comité de Auditoría.

29.4 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente: La Compañía ha definido que para garantizar la independencia del área de Control Interno, su Director reporte funcionalmente al Comité de Auditoría y administrativamente al Presidente.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril de 2002
Fecha de modificación	

29.5 En la sociedad el nombramiento y la remoción del responsable de auditoría interna es una responsabilidad de la Junta Directiva, a propuesta del Comité de Auditoría, y su remoción o renuncia es comunicada al mercado.

29.5 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente: El Director de Auditoría Interna es nombrado por Junta Directiva a propuesta del Comité de Auditoría, según se señala en el numeral 5 literal e del Reglamento Interno del Comité de Auditoría y el Código de Gobierno Corporativo. En cuanto a la comunicación al mercado sobre el nombramiento, remoción o

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

renuncia del Auditor Interno, se informa que bajo el marco del proceso de información relevante cualquiera de dichas situaciones será debidamente informada por la Compañía.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	31 de enero de 2011
Fecha de modificación	

29.6 El Revisor Fiscal de la sociedad o Conglomerado mantiene una clara independencia respecto de éstos, calidad que debe ser declarada en el respectivo informe de auditoría.

29.6 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
En los dictámenes se describe las funciones y responsabilidades adelantadas por el Revisor Fiscal en consideración con la regulación aplicable y de manera específica con lo establecido en la Circular Externa 054 de 2008.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	31 de diciembre 2001
Fecha de modificación	

29.7 Si la sociedad actúa como Matriz de un Conglomerado, el Revisor Fiscal es el mismo para todas las empresas, incluidas las Empresas off-shore

29.7 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:
La Titularizadora no hace parte de un Conglomerado, dado que no se encuentra en una situación de control o grupo empresarial, por lo tanto, no le son aplicables las normas que rigen este tipo de situación de integración (Ley 222 de 1995 artículo 26 y siguientes).

Fecha de implementación	
--------------------------------	--

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fecha de modificación	
------------------------------	--

29.8 La **sociedad cuenta con una política para la designación del Revisor Fiscal**, aprobada por la Junta Directiva y divulgada entre los Accionistas, en la que figuran las previsiones establecidas en la recomendación 29.8.

29.8 Implementa la Medida SI NO NA

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El numeral 4.1 del Código de Buen Gobierno establece que la revisoría fiscal de la Compañía será ejercida por una firma de contadores públicos independiente, internacionalmente reconocida y de excelente reputación. Ni el revisor fiscal ni su suplente podrán ser accionistas de la Compañía ni tener vínculo matrimonial o parentesco dentro del cuarto grado de consanguinidad, primero civil, o segundo de afinidad, o tener relaciones de negocios con los administradores y funcionarios de confianza de la Compañía.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	10 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

29.9 Con el fin de evitar un exceso de vinculación entre la sociedad y la firma de Revisoría Fiscal y/o sus equipos y mantener su independencia, **la sociedad establece un plazo máximo de contratación que oscila entre cinco (5) y diez (10) años.** Para el caso de la Revisoría Fiscal, **persona natural no vinculada a una firma, el plazo máximo de contratación es de cinco (5) años.**

29.9 Implementa la Medida SI NO NA

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>La Compañía tiene definido en sus Estatutos y en el Código de Buen Gobierno Corporativo (numeral 4.1) que el Revisor Fiscal será designado por la Asamblea General de Accionistas para un período de dos años y podrán ser reelegido por un plazo máximo de 10 años.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de implementación	10 de abril de 2002
Fecha de modificación	10 de diciembre de 2015

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

29.10 Dentro del plazo máximo de contratación, la sociedad **promueve la rotación del socio de la firma de Revisoría Fiscal asignado a la sociedad** y sus equipos de trabajo a la mitad del periodo, a cuya finalización debe producirse obligatoriamente la rotación de la firma.

29.10 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El socio del revisor fiscal rotará en la mitad del plazo máximo de contratación de la firma de revisoría fiscal, esto es cada cinco años al igual que su equipo de trabajo, de conformidad con el numeral 4.1 del Código de Buen Gobierno.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

29.11 En adición a la prohibición vigente de no contratar **con el Revisor Fiscal servicios** profesionales distintos a los de la propia auditoría financiera y demás funciones reconocidas en la normativa vigente, la sociedad extiende esta limitación a las personas o entidades vinculadas con la firma de Revisoría Fiscal, entre las que se incluyen las empresas de su grupo, así como las empresas en las que haya una amplia coincidencia de sus socios y/o administradores con los de la firma de Revisoría Fiscal.

29.11 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El Código de Buen Gobierno establece la prohibición de contratar con el revisor fiscal servicios profesionales distintos a los de la propia auditoría financiera, así como con cualquier persona natural o jurídica vinculada con la firma de Revisoría Fiscal.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	10 de diciembre de 2015
Fecha de modificación	

29.12 En su información pública, **la sociedad revela el monto total del contrato con el Revisor Fiscal** así como la proporción que representan los

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

honorarios pagados por la sociedad frente al total de ingresos de la firma relacionados con su actividad de revisoría fiscal.

29.12 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: En las notas a los estados financieros se revela el monto total pagado por concepto de honorarios de revisoría fiscal y en la página web se informa la proporción que representan dichos honorarios.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2001
Fecha de modificación	

IV. TRANSPARENCIA E INFORMACIÓN FINANCIERA Y NO FINANCIERA

Medida No. 30: Política de revelación de información.

30.1 Junta Directiva ha aprobado una política de revelación de información, en la que se identifica, como mínimo, la información de que trata la recomendación.

30.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: En el Código de Buen Gobierno se establecen mecanismos para divulgar la información y asegurar la máxima calidad y representatividad de la información revelada. Así mismo, se identifican los sujetos susceptibles de requerir información y el procedimiento para la calificación de la información solicitada.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	17 de abril 2002
Fecha de modificación	

30.2 En el caso de Conglomerados, la revelación a terceros de información es integral y transversal, referente al conjunto de empresas, que permita a los terceros externos formarse una opinión fundada sobre la realidad, organización, complejidad, actividad, tamaño y modelo de gobierno del Conglomerado.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

30.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación: La Titularizadora no hace parte de un Conglomerado dado que no se encuentra en una situación de control o grupo empresarial y, por lo tanto, no le son aplicables las normas que rigen este tipo de situación de integración. (Ley 222 de 1995 artículo 26 y siguientes).

Fecha de implementación	
Fecha de modificación	

Medida No. 31: Estados Financieros.

31.1 De existir *salvedades* en el informe del Revisor Fiscal éstas y las acciones que la sociedad plantea para solventar la situación, serán objeto de pronunciamiento **ante los accionistas** reunidos en Asamblea General, por parte del presidente del Comité de Auditoría.

31.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
El Presidente del Comité de Auditoría se pronunciará ante los accionistas sobre las <i>salvedades</i> del informe del Revisor Fiscal de acuerdo con las prácticas de la Compañía.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	27 de julio de 2006
Fecha de modificación	

31.2 Cuando ante las *salvedades* y/o párrafos de énfasis del Revisor Fiscal, la Junta Directiva considera que debe mantener su criterio, esta posición es adecuadamente explicada y justificada mediante **informe escrito a la Asamblea General**, concretando el contenido y el alcance de la discrepancia.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

31.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La Junta Directiva dentro del informe de Estados Financieros de cierre de ejercicio que presenta a la Asamblea General de Accionistas dará las explicaciones y justificaciones que corresponda en caso de que se presenten salvedades y/o párrafos de énfasis del Revisor Fiscal de conformidad con las prácticas de la Compañía.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2002
Fecha de modificación	

31.3 Las operaciones con o entre Partes Vinculadas, incluidas las operaciones entre empresas del Conglomerado que, por medio de parámetros objetivos tales como volumen de la operación, porcentaje sobre activos, ventas u otros indicadores, sean calificadas como materiales por la sociedad, **se incluyen con detalle en la información financiera pública así como la mención a la realización de operaciones off-shore.**

31.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

En el Informe de Gestión y en las Notas a los Estados Financieros se incluye información sobre operaciones con partes vinculadas.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2002
Fecha de modificación	

Medida No. 32: Información a los mercados.

32.1 En el marco de la política de revelación de información, la Junta Directiva (o el Comité de Auditoría), adopta las medidas necesarias para garantizar que se transmita a los mercados financieros y de capital toda la información financiera y no financiera sobre la sociedad exigida por la legislación vigente, además de toda aquella que considere relevante para inversionistas y clientes.

32.1 Implementa la Medida SI NO NA

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

SI. Indique brevemente: En el Código de Buen Gobierno se hace referencia a la divulgación de Información. Se mencionan los principios de transparencia, apertura y equidad para la divulgación de la información y se establece la importancia de divulgar información relativa a la sociedad y a las emisiones para la correcta evaluación de riesgos de los inversionistas. En los procesos que generan información al mercado, se tienen diseñados e implementados los controles necesarios para garantizar de manera razonable la adecuada publicación de información. Los anteriores controles son sujetos de validación por parte de Auditoría Interna y Revisoría Fiscal, en desarrollo de sus planes anuales de revisión con reporte al Comité de Auditoría.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

32.2 La página web de la sociedad está organizada de forma *amigable*, de tal forma que resulta sencillo para el usuario acceder a la información asociada o relacionada con el Gobierno Corporativo.

32.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente: La Compañía cuenta con el Reconocimiento Emisores IR, otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia, el cual certifica la adopción de mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con inversionistas.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2002
Fecha de modificación	

32.3 La página web de la sociedad incluye, al menos, los vínculos de que trata la recomendación 32.3.

32.3 Implementa la Medida **SI** **NO** **NA**

SI. Indique brevemente: La página web de la Titularizadora cuenta con los siguientes vínculos: Acerca de la sociedad, Accionistas, relaciones con los inversionistas, Gobierno corporativo y Sostenibilidad. En la página web se encuentra información
--

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

suficiente sobre la sociedad y las emisiones, conforme a los requerimientos del Reconocimiento a Emisores IR, otorgado por la Bolsa de Valores. Esta información está en distintos links a lo largo de la página.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2002
Fecha de modificación	31 de julio de 2013

32.4 Los soportes para comunicar información a los mercados que utiliza la sociedad en general, **son documentos que se pueden imprimir, descargar y compartir.**

32.4 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
La información contenida en la página web y los archivos adjuntos que se encuentran en la misma pueden ser impresos, descargados y compartidos.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2002
Fecha de modificación	

32.5 Si la sociedad es una empresa de gran tamaño y complejidad, anualmente publica en la página web **un informe explicativo sobre la organización, métodos y procedimientos de la Arquitectura de Control** implementada con el objetivo de proveer una información financiera y no financiera correcta y segura, salvaguardar los activos de la entidad y la eficiencia y seguridad de sus operaciones. La información sobre la Arquitectura de Control, se complementa con un informe de gestión del riesgo.

32.5 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:
La Sociedad no es de gran tamaño ni complejidad, sin embargo a través del Informe de Gestión publicado en la página web se encuentran los reportes relacionados con la organización, arquitectura de control y gestión de riesgos.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fecha de implementación	31 de diciembre de 2005
Fecha de modificación	31 de diciembre de 2011

Medida No. 33: Informe anual de Gobierno Corporativo.

33.1 La sociedad prepara anualmente un Informe de Gobierno Corporativo, de cuyo contenido es responsable la Junta Directiva, previa revisión e informe favorable del Comité Auditoría, que se presenta junto con el resto de documentos de cierre de ejercicio.

33.1 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

La Titularizadora presentó a la Asamblea en su reunión ordinaria de 2017, el Informe de Gobierno Corporativo, el cual fue aprobado previamente por la Junta Directiva previa revisión e informe del Comité de Gobierno Corporativo. El Informe de Gobierno Corporativo está publicado en la página web de la Compañía www.titularizadora.com.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	29 de marzo de 2016
Fecha de modificación	

33.2 El Informe Anual de Gobierno Corporativo de la sociedad, **no es una mera transcripción de las normas de Gobierno Corporativo**, incluidas en los Estatutos, reglamentos internos, códigos de buen gobierno u otros documentos societarios. No tiene por objetivo describir el modelo de gobierno de la sociedad, sino explicar la realidad de su funcionamiento y los cambios relevantes durante el ejercicio.

33.2 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente:

El Informe de Gobierno Corporativo de la Titularizadora tiene como fin señalar los aspectos más relevantes que se hayan presentado a nivel corporativo durante el periodo analizado, y en este sentido se incluye la información relacionada con la Asamblea, la Junta Directiva, los comités de apoyo de la Junta y las modificaciones que a nivel corporativo se hayan realizado.

NO. Explique:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de implementación	29 de marzo de 2016
Fecha de modificación	

33.3 El Informe Anual de Gobierno Corporativo de la sociedad, contiene información al cierre del ejercicio que **describe la manera en la que durante el año se dio cumplimiento a las recomendaciones de Gobierno Corporativo adoptadas por la sociedad y los principales cambios producidos.**

La estructura del Informe Anual de Gobierno Corporativo de la sociedad está alineada con el esquema que contempla la recomendación 33.3.

33.3 Implementa la Medida SI NO NA

SI. Indique brevemente: El esquema adoptado por la Titularizadora para la elaboración del Informe de Gobierno Corporativo está contemplado bajo los parámetros generales de buen gobierno que se tienen en cuenta por los emisores de valores y según lo dispuesto por las recomendaciones de la encuesta de mejores prácticas corporativas Código País. El Informe de Gobierno Corporativo del año 2016 se encuentra publicado en la página web de la Titularizadora www.titularizadora.com
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de implementación	29 de marzo de 2017
Fecha de modificación	