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 2016

FECHA DE REPORTE: 30 de enero de 2017

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.

Fecha de Implementación	17 de Abril de 2002
Fechas 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

N/A

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
Fechas 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 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

N/A

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:

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 N/A

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 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
Fechas 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 N/A

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

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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 descritos.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p>
<p>NO. Explique:</p> <p>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. 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 en el evento señalado en el referido numeral. De acuerdo con los Estatutos Sociales los administradores están obligados a cumplir con los Estatutos Sociales y con el Código de Buen Gobierno.</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	
Fechas de Modificación	

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

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

N/A

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 hábiles y no menos de 5 días calendario en el caso de las sesiones extraordinarias. 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

Fechas 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

N/A

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 a correos electrónicos corporativos.

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

Fecha de Implementación

2 de marzo de 2016

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

N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El artículo vigésimo primero de los Estatutos Sociales 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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	18 de diciembre de 2015
Fechas 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

N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	10 de diciembre de 2015
Fechas 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

N/A

SI. Indique brevemente:

Los accionistas de la Titularizadora cuentan con este derecho, señalado de manera general de acuerdo con el artículo vigésimo primero de los Estatutos Sociales y de forma más específica en el literal b. del artículo 1.3.2. del Código de Buen Gobierno, este último en el cual se establece que el orden del día se publicará como información relevante 5 días antes de la reunión. 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 establecido en los Estatutos Sociales.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	10 de diciembre de 2015
Fechas 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

N/A

SI. Indique brevemente:

NO. Explique:

En 2016 se remitieron las Propuestas de Acuerdo con la convocatoria a la Asamblea Ordinaria de Accionistas con la cual se dio la posibilidad a los accionistas de presentar nuevas Propuestas de Acuerdo sobre asuntos incluidos previamente en el orden del día teniendo en cuenta lo señalado en la convocatoria.

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
Fechas 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 N/A

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 en los términos señalados por el Código de Buen Gobierno.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
Fechas de Modificación	

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 N/A

SI. Indique brevemente:
El artículo vigésimo primero de los Estatutos Sociales y el literal c. del artículo 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
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El literal c. del numeral 1.2. 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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	10 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas 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

N/A

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:

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas 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

N/A

SI. Indique brevemente:

Para la reunión ordinaria de la Asamblea se comparte un modelo de poder especial con la convocatoria para que sea diligenciado por los accionistas, quienes deberán 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 un 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
Fechas 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

N/A

SI. Indique brevemente:

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
Fechas 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 N/A

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, para casos especiales o por tiempo limitado, alguna o algunas de sus funciones siempre que las mismas por su naturaleza y desde el punto de vista legal sean delegables.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
Fechas 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.**

13.2 Implementa la Medida SI NO N/A

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	
--------------------------------	--

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 N/A

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 Código de Buen Gobierno que se comparten con los accionistas y a partir del cual el Comité de Nombramientos, Compensación y Ética se 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
Fechas 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 N/A

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
Fechas 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

N/A

SI. Indique brevemente:

NO. Explique:

Todos los miembros de la Junta Directiva de la Titularizadora cumplen con los requisitos de independencia contemplados en el párrafo 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 estos 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

Fechas 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

N/A

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.

Fecha de Implementación	13 de julio de 2001
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El artículo trigésimo cuarto de los Estatutos Sociales 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>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	13 de julio de 2001
Fechas de Modificación	18 de diciembre de 2015

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

18.5 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>La Junta Directiva ha constituido un comité denominado Comité de Nombramientos, Compensación y Ética.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	13 de julio de 2001
Fechas 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 N/A

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 N/A

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

18.11 Implementa la Medida SI NO N/A

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
Fechas 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 N/A

NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas 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 N/A

SI. Indique brevemente:	
El 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 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 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
Fechas 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 N/A

SI. Indique brevemente:

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

Fecha de Implementación	
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p>
<p>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.</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El Código de Buen Gobierno 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 solicitados 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 explicados en la respuesta de la recomendación 18.6.</p>
<p>NO. Explique:</p>

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	10 de diciembre de 2015
Fechas 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 N/A

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 tienen reglamentos que recogen sustancialmente las funciones establecidas en la presente recomendación. Finalmente, es importante mencionar que en el desarrollo de éstas funciones también intervienen personas que no hacen parte de la Junta Directiva.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
Fechas 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 N/A

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:

Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	13 de julio de 2001
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p>
<p>NO. Explique:</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	
Fechas de Modificación	

19.8 Implementa la Medida

SI

NO

N/A

<p>SI. Indique brevemente: En el informe anual de gobierno corporativo se hace referencia a 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</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	29 de marzo de 2016
Fechas 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 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

N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p>
<p>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.</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	
Fechas de Modificación	

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

19.9 Implementa la Medida

SI

NO

N/A

SI. Indique brevemente:

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.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	10 de diciembre de 2015
Fechas 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.

20.1 Implementa la Medida

SI

NO

N/A

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
Fechas 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

N/A

SI. Indique brevemente:

En el reglamento de la Junta Directiva 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
Fechas de Modificación	10 de 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 N/A

SI. Indique brevemente:
Los derechos de los miembros de la Junta Directiva están expresamente contemplados en el Reglamento de este órgano, los cuales coinciden sustancialmente con los señalados en la recomendación 20.3.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas de Modificación	10 de 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 N/A

SI. Indique brevemente:
En el Código de Buen Gobierno 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:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas de Modificación	

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.

21.4 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Esta información es objeto de inclusión en el Informe de Gobierno Corporativo de 2016 el cual se pone a disposición en la página web de la Compañía.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	29 de marzo de 2016
Fechas 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 N/A

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
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>La Sociedad cuenta con una política para las operaciones con entidades o personas vinculadas que está incorporada al Código de Buen Gobierno.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El Código de Buen Gobierno de la compañía aborda los parámetros y lineamientos contemplados en ésta recomendación.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	15 de diciembre de 2016
Fechas de Modificación	

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas de Modificación	29 de marzo 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

N/A

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	
Fechas 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

N/A

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
-------------------------	---------------------

24.3 Implementa la Medida

SI

NO

N/A

SI. Indique brevemente:

Los miembros de la Alta Gerencia son designados previa consideración del perfil por parte de la Junta Directiva. 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.

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

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas 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

N/A

SI. Indique brevemente:

La sociedad cuenta con un esquema de poderes claro que permite conocer el nivel de empoderamiento de la Alta Gerencia. Cada miembro de la Alta Gerencia cuenta con un manual de funciones y posicionamiento propio en la Compañía.

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

Fecha de Implementación	13 de Julio de 2001
Fechas de Modificación	18 de diciembre de 2015

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

N/A

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
Fechas 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

N/A

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
Fechas 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.

24.7 Implementa la Medida

SI

NO

N/A

SI. Indique brevemente:
El componente variable que tiene la retribución del Presidente no puede superar el máximo aprobado en la política de remuneración de acuerdo con los parámetros definidos por la Junta Directiva en el Código de Buen Gobierno.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	13 de julio de 2001
Fechas de Modificación	

26.3 Implementa la Medida

SI

NO

N/A

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
Fechas 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

N/A

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
Fechas 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

N/A

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

<p>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
Fechas 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

N/A

<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:

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas 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 N/A

SI. Indique brevemente:	
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.	
Cuando 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.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de Implementación	30 de diciembre de 2009
Fechas 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 N/A

SI. Indique brevemente:	
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 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:	

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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El Director de Auditoría Interna es nombrado por Junta Directiva.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	31 de enero 2011
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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</p>
--

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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	10 de diciembre 2015
Fechas 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 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	31 de diciembre de 2001
Fechas de Modificación	

V. TRANSPARENCIA E INFORMACIÓN FINANCIERA Y NO FINANCIERA

Medida No. 30: Política de revelación de información.

30.1. La 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas 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.

30.2 Implementa la Medida SI NO N/A

<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 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)</p>

Fecha de Implementación	
Fechas 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 N/A

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
Fechas 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.

31.2 Implementa la Medida SI NO N/A

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 <i>salvedades</i> 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
Fechas 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

N/A

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
Fechas 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 aquélla que considere relevante para inversionistas y clientes.

32.1 Implementa la Medida

SI

NO

N/A

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:

Fecha de Implementación	17 de abril de 2002
Fechas de Modificación	

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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	31 de diciembre de 2002
Fechas de Modificación	30 de septiembre de 2013

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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>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 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.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	31 de diciembre de 2002
Fechas 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 N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>La información contenida en la página web y los archivos adjuntos que se encuentran en la misma pueden ser impresos, descargados y compartidos.</p>
<p>NO. Explique:</p>

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 2016
Fechas de Modificación	