

ASAMBLEA DEL AUTORREGULADOR DEL MERCADO DE VALORES



ACTA No. 11

(Sesión ordinaria del miércoles 23 de marzo de 2011)

En Bogotá, a los veintitrés (23) días del mes de marzo de 2011, siendo las 8:45 a.m., previa citación realizada por el Presidente y Representante Legal de la Corporación Autorregulador del Mercado de Valores – AMV, doctor Carlos Alberto Sandoval Reyes, mediante comunicación dirigida a los miembros y aviso de prensa publicado en el diario Portafolio el día veintitrés (23) de febrero de 2011, de conformidad con lo establecido en el artículo 19 de los Estatutos de AMV, se reunió en el GUN CLUB, ubicado en la Avenida 82 No. 7-63 de Bogotá., en sesión ordinaria, la Asamblea de Miembros del Autorregulador del Mercado de Valores.

1. VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM

Verificada la asistencia, se constató la presencia de los representantes legales o apoderados de las siguientes entidades miembros de AMV:

NO.	ENTIDAD	NOMBRE	CÉDULA	CALIDAD	CLASE
1	AFP BBVA HORIZONTE S.A.	EDGAR ENRIQUE SÁNCHEZ	72270107	APODERADO	B
2	AFP CITICOLFONDOS S.A.	ALEXANDRA CASTILLO GOMEZ	51840113	APODERADO	B
3	AFP ING S.A.	NATALIA ESCOBAR BUITRAGO	53097042	APODERADO	B
4	AFP PORVENIR S.A.	LUZ FABIOLA GARCIA	52647144	APODERADO	B
5	AFP PROTECCION S.A.	ADRIANA MEJIA CHUJFI	42079200	APODERADO	B
6	AFP SKANDIA S.A.	OMAR GOMEZ	19467641	APODERADO	B
7	BANCO AGRARIO S.A.	FERNANDO TORRES RUSSY	79351151	APODERADO	B
8	BANCO AV VILLAS S.A.	JUAN PABLO FAJARDO	79155589	APODERADO	B
9	BANCO BBVA S.A.	EDGAR ENRIQUE SÁNCHEZ	72270107	APODERADO	B
10	BANCO BCSC FUNDACION SOCIAL S.A.	DIANA PEDRAZA ISAZA	52713605	APODERADO	B
11	BANCO CITIBANK S.A.	ANA CAROLINA RESTREPO	52425717	APODERADO	B
12	BANCO COLPATRIA S.A.	SONIA PATRICIA VARGAS	51889558	APODERADO	B
13	BANCO DAVIVIENDA S.A.	MARIA ANGELA ROMERO	39768596	APODERADO	B
14	BANCO DE BOGOTA S.A.	MARIO ALBERTO GONZALEZ CASTRO	19421978	APODERADO	B
15	BANCO DE OCCIDENTE S.A.	DIANA JUDITH CAMARGO	51938624	APODERADO	B
16	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	NORA XIMENA HERNANDEZ	31902200	APODERADO	B
17	BANCO HELM S.A.	JAIME BURITICA	11322917	APODERADO	B
18	BANCO HSBC COLOMBIA S.A.	SANDRA PIÑEROS QUICENO	52145459	APODERADO	B
19	BANCO POPULAR S.A.	ANA CONTANZA SIERRA	51922628	APODERADO	B
20	BANCO SANTANDER S.A.	XIMENA ALEJANDRA CORTES	52694946	APODERADO	B
21	BANCOLDEX	OSCAR ROBERTO MESA	80413757	APODERADO	B
22	BANCOLOMBIA S.A.	MAURICIO ROSILLO ROJAS	80417151	REPRESENTANTE	B
23	CAPITALIZADORA BOLIVAR S.A.	PEDRO JOAQUIN SIOSSI APONTE	13740517	APODERADO	A
24	CAPITALIZADORA COLMENA S.A.	OSCAR JAVIER SALGADO	79738949	APODERADO	A
25	CENTRAL COOPERATIVA FINANCIERA (COOPCENTRAL)	LUIS HERNAN GAMBA	79386350	APODERADO	A
26	CF COLOMBIANA S.A.	MARIA ESPERANZA MOJICA RODRIGUEZ	40008672	APODERADO	B
27	CFC COLTEFINANCIERA S.A.	PAOLA MORENO LATORRE	52993241	APODERADO	A
28	CFC FINANCIERA AMERICA S.A.	DIEGO FERNEY CAMELO RODRIGUEZ	79902024	APODERADO	A

NO.	ENTIDAD	NOMBRE	CÉDULA	CALIDAD	CLASE
29	CFC FINANCIERA INTERNACIONAL S.A.	ELVER ADRIANO GONZALES VALENCIA	16884569	REPRESENTANTE	A
30	CFC GIROS Y FINANZAS CIA S.A.	PAOLA MORENO DE LA TORRE	52993241	APODERADO	A
31	CFC LEASING BOLIVAR S.A.	SANDRA CAROLINA LACHE PINZÓN	53070427	APODERADO	A
32	ECOPETROL S.A.	DIEGO NICOLAS LOPEZ REINA	80106801	APODERADO	A
33	FIDUCIARIA ACCION S.A.	PAULA ANDREA LOAIZA CHARRY	43608924	APODERADO	B
34	FIDUCIARIA ALIANZA S.A.	MARINO RAMIREZ	79986709	APODERADO	B
35	FIDUCIARIA BBVA S.A.	MARIA TERESA MONTENEGRO	1075233489	APODERADO	B
36	FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	ALEJANDRA CASTRO WEY	52691207	APODERADO	B
37	FIDUCIARIA COLMENA S.A.	GLADYS ADRIANA GONZALES SALCEDO	52150265	APODERADO	B
38	FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	CARLOS ANDRES ORDOÑEZ	79784541	APODERADO	B
39	FIDUCIARIA COLSEGUROS S.A.	ROBERTO CASTILLO	79231152	REPRESENTANTE	B
40	FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	LEONOR ALIN ORTEGON	52022337	APODERADO	B
41	FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	NUBIA SARMIENTO	52342019	APODERADO	B
42	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	JUAN CARLOS PACHECO	79782042	APODERADO	B
43	FIDUCIARIA DEL PAÍS S.A.	MARIA ANDREA PIÑEROS ARENAS	52546158	REPRESENTANTE	B
44	FIDUCIARIA GNB SUDAMERIS S.A.	NORA XIMENA HERNANDEZ	31902200	APODERADO	B
45	FIDUCIARIA HELM TRUST S.A.	JAIME BURITICA	11322917	APODERADO	B
46	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.	ANA MARIA GARCIA TEJADA	52455049	APODERADO	B
47	FIDUCIARIA POPULAR S.A.	JAVIER AUGUSTO ACOSTA	79779842	APODERADO	B
48	FIDUCIARIA SANTANDER INVESTMENT TRUST S.A.	LUIS ALFONSO TORRES	80872443	APODERADO	B
49	FIDUCIARIA SKANDIA S.A.	OMAR GOMEZ	19467641	APODERADO	B
50	FIDUCOLDEX S.A.	DANIEL MARIN ECHEVERRI	79783803	APODERADO	B
51	FIDUCOLOMBIA S.A.	JAIME GARZON	79374072	REPRESENTANTE	B
52	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL (FINDETER)	RODOLFO ZEA NAVARRO	78691759	REPRESENTANTE	A
53	FOGAFIN	IVONNE ASTRID MARTINEZ	35455768	APODERADO	A
54	FONDO NACIONAL DE AHORRO	JUAN CARLOS SARMIENTO	79428917	APODERADO	A
55	FONDO NACIONAL DE GARANTIAS	CARMEN ANGELICA AGUDELO	52199872	APODERADO	A
56	INSTITUTO DE SEGUROS SOCIALES	CARLOS ARTURO RIVERA PAEZ	19366001	APODERADO	A
57	SAI INTERBOLSA S.A.	VICTORIA TOUS	42128976	APODERADO	A
58	SAI SEGURIDAD CIA S.A.	PEDRO JOAQUIN SIOSSI APONTE	13740519	APODERADO	A
59	SAI SURAMERICANA S.A.	ANDRES FELIPE ESCOBAR ARANGO	1018410900	APODERADO	A
60	SCB ACCIONES DE COLOMBIA S.A.	ANDRES URIBE ARANGO	79145943	REPRESENTANTE	B
61	SCB ACCIONES Y VALORES S.A.	JUAN CARLOS GOMEZ BAQUERO	80422268	REPRESENTANTE	B
62	SCB ASESORIAS E INVERSIONES S.A.	ALVARO JOSE ISAZA CAMACHO	79451811	REPRESENTANTE	B
63	SCB ASVALORES S.A.	JUAN PABLO JAIMES GARCIA	91259691	APODERADO	B
64	SCB BOLSA Y RENTA S.A.	JOSE PABLO MESA RAMIREZ	70568129	REPRESENTANTE	B
65	SCB CIA PROFESIONALES DE BOLSA S.A.	TERESITA ARANGO ARANGO	32519515	REPRESENTANTE	B
66	SCB CITIVALORES S.A.	CLAUDIA HERNANDEZ	52868212	APODERADO	B



NO.	ENTIDAD	NOMBRE	CÉDULA	CALIDAD	CLASE
67	SCB CORREDORES ASOCIADOS S.A.	ARTURO ARDILA RAMIREZ	79937618	APODERADO	B
68	SCB CORREVAL S.A.	DANIEL RINCON	74376882	APODERADO	B
69	SCB DAVIVALORES S.A.	MARGARITA SANDOVAL CASTRO	33368010	APODERADO	B
70	SCB INTERBOLSA S.A.	JUAN CAMILO ARANGO	80504994	APODERADO	B
71	SCB PROYECTAR VALORES S.A.	OLGA CECILIA LOPEZ	43626380	APODERADO	B
72	SCB SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S.A.	NORA XIMENA HERNANDEZ	31902200	APODERADO	B
73	SCB SKANDIA VALORES S.A.	OMAR GOMEZ	19467641	APODERADO	B
74	SCB ULTRABURSATILES S.A.	LUIS EDUARDO MORENO	79506649	REPRESENTANTE	B
75	SCB VALORES BANCOLOMBIA S.A.	JORGE MUJICA	80502869	REPRESENTANTE	B
76	SECRETARIA HACIENDA DISTRITAL	RUBEN GUILLERMO JUNCA	94431098	APODERADO	A
77	SEGUROS BBVA S.A.	EDGAR ENRIQUE SÁNCHEZ	72270107	APODERADO	A
78	SEGUROS CIA SURAMERICANA S.A.	ANDRES FELIPE ESCOBAR ARANGO	1018410900	APODERADO	A
79	SEGUROS COMERCIALES BOLIVAR S.A.	PEDRO JOAQUIN SIOSSI APONTE	13740516	APODERADO	A
80	SEGUROS VIDA BBVA S.A.	EDGAR ENRIQUE SÁNCHEZ	72270107	APODERADO	A
81	SEGUROS VIDA BOLIVAR S.A.	PEDRO JOAQUIN SIOSSI APONTE	13740518	APODERADO	A
82	SEGUROS VIDA COLPATRIA S.A.	PAULA LUCIA DAVILA	52527453	APODERADO	A
83	SEGUROS VIDA SKANDIA S.A.	OMAR GOMEZ	19467641	APODERADO	A
84	SEGUROS VIDA SURAMERICANA S.A.	ANDRES FELIPE ESCOBAR ARANGO	1018410900	APODERADO	A
85	SEGUROS VIDA SURATEP S.A.	ANDRES FELIPE ESCOBAR ARANGO	1018410900	APODERADO	A
86	TITULARIZADORA DE COLOMBIA S.A.	BIBIANA NOVOA	39789333	APODERADO	A

El doctor Sandoval agradeció la asistencia y dio la bienvenida a los doctores Gerardo Hernández Correa (Superintendente Financiero), Daniel Mazuera Gómez, (Vicepresidente del Consejo Directivo de AMV), Alvaro Motta Cano, (Presidente del Comité Financiero y de Auditoría del Consejo Directivo), Yadeira Cuellar Cuellar, representante de Grant Thornton Ulloa Garzón (revisor fiscal de AMV) así como a los demás integrantes del Consejo Directivo, del Tribunal Disciplinario, de los Comités de Renta Fija, de Renta Variable, Divisas, de Entidades Públicas e Instituciones Oficiales Especiales, Comité Académico y Comité de Control Interno y Compliance,

Saludó también a los señores representantes legales y apoderados de las entidades miembros y asociados de AMV, al igual que a los demás asistentes, agradeciendo su presencia en la Asamblea del Autorregulador del Mercado de Valores.

Señaló que de conformidad con el artículo 19 de los Estatutos del Autorregulador del Mercado de Valores, la Asamblea será presidida por el Presidente de AMV y el Secretario de la misma será el Secretario del Consejo Directivo, cargo desempeñado actualmente por el doctor Felipe Rincón Ospina.

Posteriormente, el Presidente de la Asamblea informó a los asistentes que se encontraban presentes y representados ochenta y seis (86) miembros de AMV -relacionados anteriormente-, que corresponden al 74,14% del total de 116 miembros de la entidad, existiendo por lo tanto quórum para deliberar y decidir válidamente.

2. LECTURA Y CONSIDERACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA



El Secretario procedió a dar lectura al Orden del Día propuesto para la Asamblea, seguido, el Presidente de la Asamblea sometió a consideración de los señores representantes y apoderados de los Miembros el Orden del Día, el cual fue aprobado por unanimidad.

Se transcribe el Orden del Día aprobado por la Asamblea:

1. Verificación del quórum
2. Lectura y consideración del orden del día
3. Nombramiento de la comisión aprobatoria del acta
4. Informe de gestión año 2010
5. Informe del comité financiero y de auditoría
6. Informe de gobierno corporativo
7. Informe del revisor fiscal
8. Consideración de los estados financieros a 31 de diciembre de 2010
9. Elección del revisor fiscal y fijación de sus honorarios
10. Propositiones y varios

3. NOMBRAMIENTO DE LA COMISIÓN APROBATORIA DEL ACTA

El doctor Sandoval preguntó a los representantes de los Miembros de AMV si algunos de ellos deseaban postularse para ser designados como integrantes de la Comisión Aprobatoria del Acta, la cual estará compuesta por tres (3) personas.

Las siguientes personas fueron postuladas para integrar la mencionada Comisión:

- Teresita Arango Arango, representante de PROFESIONALES DE BOLSA S.A.
- Juan Carlos Gómez, representante de ACCIONES Y VALORES S.A.
- Fernando Torres Russy, apoderado del BANCO AGRARIO S.A.

Los asistentes aprobaron por unanimidad la conformación de la Comisión Aprobatoria del Acta con las personas postuladas, quienes aceptaron la referida designación.

4. INFORME DE GESTIÓN AÑO 2010

El doctor Sandoval presentó a los miembros y demás asistentes un resumen del informe de gestión del año 2010. Señaló que el informe de gestión para el año 2010 fue preparado por la Administración, y considerado, aprobado y acogido como propio por el Consejo Directivo en su reunión ordinaria del mes de febrero de 2011 a efectos de ser presentado a la Asamblea. Igualmente, indicó que el informe de gestión estuvo a consideración de los miembros y asociados de AMV desde la convocatoria a la Asamblea, en la página Web de la entidad y en nuestras instalaciones.

Dando inicio a su presentación, explicó el doctor Sandoval cuál había sido la evolución del mercado de valores en los últimos cuatro años, resaltando la existencia de un crecimiento del mercado tanto en el volumen de los montos transados, como en el número de operaciones realizadas. Señaló que en 2008 surgió el mercado de derivados estandarizados, e hizo referencia a su evolución, destacando que en su año de inicio se realizaron en promedio 14 operaciones mensuales, mientras que en 2010 la cifra fue de 1,007. Agregó que en este mercado se negocian futuros sobre acciones, TES, TRM y recientemente contratos sobre activos energéticos y de índices (COLCAP).

Señaló que una fuente importante de la dinámica en el mercado local ha sido el flujo neto de inversión extranjera de portafolio. Mientras que en el período 2000-2004 ese valor era irrelevante, a noviembre de 2010 este componente ascendió a USD\$ 1,334 millones. De otro lado, destacó el incremento en la participación de inversionistas personas naturales, explicando que mientras en el 2005, 75,736 inversionistas (personas naturales) realizaron operaciones en el mercado accionario, en 2010 esa cifra pasó a 138,832. En 2007, el proceso de colocación de acciones de Ecopetrol elevó este número a 576,239 inversionistas.

Finalizó su presentación sobre la evolución del mercado de valores haciendo referencia al rol de las nuevas tecnologías, para lo cual resaltó que en promedio, durante 2010 se negoció a través de internet el 5% del monto total transado en acciones y el 29% del número de operaciones

Posteriormente, el doctor Sandoval presentó en detalle el informe de gestión de AMV del año 2010, el cual fue publicado con anterioridad en la página de internet de AMV y entregado en copia física a los asistentes de la reunión. Así mismo, considerando que próximamente se cumplen los 5 años de AMV, la presentación incluyó la información sobre la gestión y los indicadores desde el año 2006.

La presentación fue dividida en nueve secciones que agrupan la gestión de la entidad.

Inicialmente se hizo una presentación de la gestión de las 4 áreas misionales de AMV: I) Regulación, II) Certificación, III) Supervisión, y IV) Disciplina. Acto seguido se refirió a las otras actividades desarrolladas por AMV, V) MARCO, VI) PEI, VII) Autorregulación Voluntaria en divisas, VIII) Publicaciones, convenios y seminarios, y IX) Reconocimientos de externos; destacando en cada una de ellas los avances logrados entre el 2006 y el 2010.

Finalizó la presentación del informe, haciendo mención a la perspectiva de AMV en el mediano plazo. Señaló que con apoyo en la asesoría desarrollada en el área de planeación estratégica, se replantearon la misión, visión y megavisión del Autorregulador y se fijaron nuevas metas en cuanto la creación y fortalecimiento de mecanismos que permitan continuar generando confianza y valor agregado al mercado.

Una vez finalizada la presentación, el Presidente sometió a consideración de los miembros el Informe de Gestión de AMV para el año 2010, el cual fue aprobado de manera unánime por la Asamblea.

5. INFORME DEL COMITÉ FINANCIERO Y DE AUDITORÍA

En este punto el doctor Álvaro Motta Cano, Presidente del Comité Financiero y de Auditoría, presentó el informe elaborado por el Comité Financiero y de Auditoría, respecto de las actividades desarrolladas durante el año anterior, el cual hace parte de la documentación publicada con anterioridad a la reunión y entregada en copia física a los asistentes.

El doctor Motta informó quiénes fueron los miembros del Comité durante dicho periodo, y posteriormente, explicó las principales actividades desarrolladas por el Comité, entre las cuales se encuentran las siguientes:

- a) Se revisó periódicamente la ejecución presupuestal de la organización, conociendo las actividades desarrolladas para garantizar el cumplimiento de ingresos y el control adecuado del gasto.
- b) Se evaluaron los aspectos metodológicos y financieros de compensación variable adoptada por AMV y su aplicación para el ejercicio.
- c) Se revisó el cumplimiento de los indicadores de gestión para el segundo semestre del 2009 y el primer semestre del año 2010, resaltando el cumplimiento satisfactorio de los funcionarios en las metas de la entidad. La metodología utilizada permite medir el desempeño en temas generales de toda la entidad, así como en los temas particulares de cada área.
- d) Se sugirió la presentación del Estatuto y el Código de Ética de la Auditoría Interna al Consejo Directivo, para su aprobación.
- e) Se conoció el informe de la visita de inspección de la Superintendencia Financiera de Colombia al proceso de Certificación y se estudiaron las oportunidades de mejora planteadas al interior de la entidad, con las cuales el Comité estuvo de acuerdo.

- f) Se conoció el informe de la Auditoría Interna en relación con el ejercicio 2009 y se aprobó el plan de auditoría para el 2010, así como sus modificaciones debido al cambio de Auditor Interno.
- g) Se aprobó el Manual del Sistema de Control Interno, teniendo en cuenta la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del mismo en la Organización. La metodología que se utilizó para elaborar el manual consistió en revisar las exigencias de la circular 038 y alinearlas con los estándares internacionales.
- h) Se revisaron los estados financieros trimestrales de la entidad, garantizando que su preparación, presentación y revelación se ajustara a lo dispuesto en las normas aplicables, con sus respectivos controles.
- i) Se consideró el concepto de la Revisoría Fiscal frente al informe de suficiencia y adecuación de las medidas de control interno de AMV, que debe presentar a la Asamblea General, de conformidad con el artículo 209 del Código de Comercio.

Indicó el doctor Motta que el Comité también cumplió con sus obligaciones descritas en la circular 038 de la Superintendencia Financiera de Colombia, tales como:

- Propuso para aprobación del Consejo Directivo, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluó la estructura del control interno de la entidad mediante la Auditoría Interna y la evaluación independiente del Sistema de Control Interno, llevada a cabo por la firma Grant Thornton. La evaluación señaló que el Sistema de Control Interno se ajusta a los requerimientos mínimos expuestos por la Circular Externa 014 de 2009.
- Veló por que la preparación, presentación y revelación de la información financiera se ajustara a lo dispuesto en las normas aplicables, verificando que existen los controles necesarios.
- Supervisó las funciones y actividades realizadas por la Auditoría Interna, conociendo los informes y recomendaciones presentados por dicho ente de control.

Una vez finalizada la exposición del doctor Motta, el Presidente de la Asamblea sometió a su consideración el anterior informe, el cual fue aprobado por unanimidad y solicitó al Secretario dar lectura y continuar con el siguiente punto del orden del día.

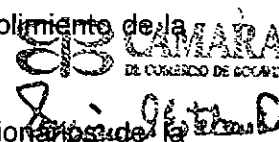
6. INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO.

En este punto de la reunión, el doctor Daniel Mazuera Gómez, miembro del Comité de Gobierno Corporativo y Nominaciones, presentó a la Asamblea de miembros el informe de Gobierno Corporativo correspondiente al año 2010, el cual hace parte de la documentación publicada con anterioridad a la reunión y entregada en copia física a los asistentes.

El doctor Mazuera destacó que el Comité de Gobierno Corporativo y Nominaciones evaluó las postulaciones recibidas por los miembros para la integración de los diferentes órganos colegiados de AMV. Señaló que parte de esta tarea implicó un cuidadoso análisis de las hojas de vida correspondientes, en búsqueda de representantes de gran trayectoria y reconocida experiencia e idoneidad para integrar los citados órganos de la entidad.

El doctor Mazuera informó que el Comité aprobó el informe anual presentado por cada una de las secretarías de los Comités, en el cual se relacionan las diferentes reuniones llevadas a cabo, el registro de asistencias, las convocatorias fallidas y el cumplimiento de los temarios para cada reunión.

Señaló, igualmente, que el Comité adelantó diferentes actividades, en cumplimiento de la normatividad vigente, dentro de las cuales destacó:



 CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

- La revelación de la información personal y financiera de los funcionarios de la entidad, requerida para la debida prevención y administración de los conflictos de interés que puedan presentarse en desarrollo de sus funciones.
- La presentación de los informes de gestión trimestrales al Consejo Directivo.
- Se evaluaron los informes de control interno practicados por el auditor interno y los revisores fiscales, verificando que la administración hubiera atendido sus sugerencias y recomendaciones.
- Se estudió el cumplimiento de los requisitos aplicables por parte de los candidatos postulados al Tribunal Disciplinario y Comités de Miembros.
- Se publicaron oportunamente en la página de Internet de AMV los siguientes documentos: (i) Estatutos; (ii) Reglamentos; (iii) Código de Gobierno Corporativo; (iv) Estructura y organización, (v) Informe Anual de Gobierno Corporativo, (vi) Hoja de vida de directivos.
- Se publicó oportunamente en la página de Internet la información no financiera establecida por el Código.
- La auditoría interna elaboró el informe anual consolidado de los reportes e informes que realizan los funcionarios de AMV en los términos del Código de Gobierno Corporativo
- Se presentaron los informes sobre prevención de lavado de activos al Comité Financiero y de Auditoria del Consejo Directivo.

Una vez finalizada la exposición del doctor Mazuera, el Presidente de la Asamblea sometió a consideración de la misma el anterior informe, el cual fue aprobado por unanimidad y solicitó al Secretario dar lectura y continuar con el siguiente punto del orden del día.

7. INFORME DEL REVISOR FISCAL

La representante de la Revisoría Fiscal de AMV, doctora Yadeira Cuellar, de la firma Grant Thornton Ulloa Garzón, realizó la presentación de su informe, el cual se puso a disposición del público en general desde la fecha de la convocatoria, e hizo parte de la documentación entregada a los asistentes.

La doctora Cuellar hizo referencia a los Estados Financieros de 2010, dentro de los cuales se encuentra el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo de AMV.

Explicó la doctora Cuellar que en su opinión, los Estados Financieros de AMV fueron preparados de conformidad con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y los principios de contabilidad aceptados en Colombia. Adicionalmente, indicó que los mismos fueron realizados teniendo en cuenta fielmente los libros de contabilidad y que a través de ellos se presentaron razonablemente todos los aspectos significativos de la situación financiera de la entidad a 31 de diciembre de 2010.

De la misma forma, aclaró que las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los Estatutos, a las decisiones de la Asamblea General de miembros y del Consejo Directivo.

Mencionó la doctora Cuellar que la correspondencia, los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y conservaron debidamente. Igualmente, declaró que AMV ha cumplido las obligaciones del sistema general de seguridad social "SGSS", afiliando a sus empleados, liquidando sobre bases de contratación y pagando oportunamente los aportes.

Por último, la doctora Cuellar hizo referencia a que el informe de gestión contiene las explicaciones necesarias sobre la situación de AMV y la evolución de sus operaciones, y se destacó la labor de control y prevención del riesgo de lavado de activos de la entidad.

Así mismo, señaló que AMV ha cumplido las normas mediante las cuales la Superintendencia Financiera de Colombia estableció criterios y procedimientos relacionados con la implementación del sistema de administración del riesgo "SARO".

LA CÁMARA
DE COMERCIO DE BOGOTÁ
Operativo
Sandoval

Una vez concluida la exposición de la doctora Cuellar, representante de la Revisoría Fiscal, el Presidente de la Asamblea sometió a consideración de la misma el informe, el cual fue aprobado por unanimidad. Posteriormente, agradeció la presencia de los funcionarios de la entidad Grant Thornton Ulloa Garzón, y solicitó al Secretario dar lectura y continuar con el siguiente punto del orden del día.

8. CONSIDERACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

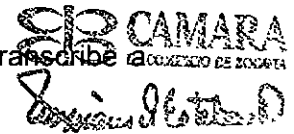
El doctor Sandoval informó a la Asamblea que los Estados Financieros y demás anexos, incluidas las notas a los mismos, así como el dictamen emitido por el Revisor Fiscal correspondientes al ejercicio contable del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, fueron considerados y aprobados por el Consejo Directivo de AMV en su reunión del 21 de febrero de 2010.

Se le dio la palabra al doctor Guillermo Vitola, Director Administrativo, Financiero y Tecnológico de AMV, quien presentó a consideración de los miembros los Estados Financieros con cierre a 31 de diciembre de 2010, comparándolos con la información financiera del año inmediatamente anterior.

El doctor Vitola presentó en primer lugar el Balance General, el cual se transcribe continuación:

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes en efectivo	3	3,313,814	1,552,635
Inversiones	4	600,000	1,500,000
Deudores, neto	5	451,142	337,937
Gastos pagados por anticipado	7	232,846	130,137
Cargos diferidos	8	131,580	75,419
Total activos corrientes		4,729,382	3,596,128
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipo, neto	6	398,409	312,923
Cargos diferidos	8	342,222	154,076
Otros activos	9	3,000	3,000
Total activos no corrientes		743,631	469,999
Total activos		5,473,013	4,066,127
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	10	22,780	0
Cuentas por pagar	11	509,313	451,252
Impuestos, gravámenes y tasas	12	39,308	13,009
Obligaciones laborales	13	249,154	248,419
Pasivos estimados y provisiones	14	701,668	469,699
Ingresos recibidos por anticipado	15	157,703	69,903
Otros pasivos	16	372	816
Total pasivos corrientes		1,680,298	1,253,098
Patrimonio			
Contribuciones de admisión o afiliación	17	1,963,910	1,902,110
Excedente acumulados		910,919	483,811
Excedentes netos		917,886	427,108
Total patrimonio		3,792,715	2,813,029
Total pasivos y patrimonio		5,473,013	4,066,127

Posteriormente, el doctor Vitola presentó el Estado de Resultados, que se transcribe a continuación:



	Nota	2010	2009
Ingresos operacionales	19	11,122,200	9,463,056
Gastos operacionales	20	(11,166,040)	(9,402,829)
Excedente operacional		(43,840)	60,227
Ingresos no operacionales	21	1,008,794	412,779
Gastos no operacionales	22	(46,418)	(45,484)
Excedente antes de provisión para impuesto sobre la renta		918,536	427,522
Provisión para impuesto sobre la renta	14	(650)	(414)
Excedente neto		917,886	427,108

El doctor Sandoval retomó la palabra para hacer referencia a la destinación de los excedentes de AMV. Al respecto, informó que el artículo 11.4.2.1.11 del Decreto 2555 de 2010 establece que los recursos de los organismos de autorregulación provenientes de las multas serán destinados a los conceptos que determine el Consejo Directivo, y que en ningún caso el producto de dichas multas podrá ser utilizado para financiar gastos de funcionamiento. Teniendo en cuenta que durante el año 2010 se generaron excedentes por \$918M¹, de los cuales \$777,5M provienen del recaudo de multas y rendimientos del fondo de multas, se propuso que este último monto se mantenga en el fondo que ha constituido AMV para el manejo de recursos provenientes de sanciones, encaminado a cubrir futuras contingencias legales.

De otra parte, explicó el doctor Sandoval que de acuerdo con el Artículo 1 de los Estatutos, AMV tiene la naturaleza de una corporación sin ánimo de lucro. Precisó que de conformidad con el Decreto 4400 de 2004 se entiende que una entidad no tiene ánimo de lucro cuando los excedentes obtenidos en desarrollo de sus actividades no se distribuyen en dinero ni en especie a los asociados o miembros de la entidad.

Por este motivo se propuso que los restantes recursos de los excedentes (\$141M) se destinen como reserva para compensar futuras pérdidas. De hecho, para el 2011 se estiman necesidades por \$683M debido a la disminución de ingresos provenientes de la actividad de certificación, al tratarse de un año de poca demanda.

A continuación, el Presidente de la reunión sometió a consideración de los miembros los Estados Financieros a 31 de diciembre de 2010, las notas y la propuesta de destinación de excedentes en los términos explicados. Los Estados Financieros presentados, junto con sus notas y la proposición referida con la destinación de los excedentes, fueron aprobados por unanimidad por los miembros de la Asamblea.

9. ELECCIÓN DEL REVISOR FISCAL Y FIJACIÓN DE SUS HONORARIOS

El doctor Sandoval hizo uso de la palabra para presentar a consideración de los miembros las propuestas para la elección del Revisor Fiscal de AMV para el año 2011.

Señaló, que con el propósito de seleccionar la Revisoría Fiscal para el período 2011, se realizó una convocatoria ante la cual se obtuvo respuesta de las siguientes entidades:

• Grant Thornton	\$39,936,000 anual	550 horas/año
• Ernest & Young	\$40,000,000 anual	400 horas/año
• Amézquita & Cia	\$54,000,000 anual	1.000 horas/año
• Deloitte & Touche	\$55,000,000 anual	500 horas/año

¹ Millones de pesos



Explicó que las propuestas se enfocan en realizar las funciones asignadas por las normas legales al revisor fiscal, en especial las acordadas en el artículo 207 del Código de Comercio, y adicionalmente la ejecución de las actividades que se encomiendan al Revisor Fiscal en los estatutos de la entidad mientras éstas sean compatibles con la propuesta principal.

Agregó que las propuestas recibidas incluyen auditoría de los estados financieros, prevención en el lavado de activos, revisión del control interno y cumplimiento de las obligaciones tributarias, entre otros.

El doctor Sandoval señaló que las propuestas fueron presentadas a consideración del Comité Financiero y de Auditoría y del Consejo Directivo en la reunión llevada a cabo el 21 de febrero de 2011. Después de estudiar las características de las propuestas, los servicios ofrecidos, la experiencia específica y las condiciones económicas de las mismas, el Consejo Directivo decidió recomendar a la Asamblea que la firma GRANT THORNTON sea designada como Revisor Fiscal de AMV para el periodo 2011.

El Presidente de la Asamblea, procedió a poner en consideración a los asistentes las propuestas recibidas así como la recomendación del Consejo Directivo. Seguidamente, los asistentes acogieron por unanimidad la propuesta de designar como Revisor Fiscal a la firma GRANT THORNTON ULLOA GARZON para el año 2011.

10. PROPOSICIONES Y VARIOS

El Secretario de la Asamblea informó que no se ha hecho llegar ninguna proposición para ser considerada por la Asamblea.

En consideración a lo anterior, el Presidente de la Asamblea preguntó a los representantes de los miembros si desean efectuar alguna proposición o asunto vario adicional, sin que se presentara ninguna intervención.

El Presidente de la Asamblea agradeció a los miembros su asistencia y siendo las 10:50 a.m., dio por terminada la reunión.

CARLOS ALBERTO SANDOVAL
Presidente

FELIPE RINCÓN OSPINA
Secretario

La anterior acta fue aprobada por los doctores Teresita Arango Arango, Juan Carlos Gómez Baquero y Fernando Torres Russy, integrantes de la Comisión Aprobatoria del Acta designada por la Asamblea, quienes la suscriben a continuación:

TERESITA ARANGO ARANGO
CC 32.519.515

JUAN CARLOS GÓMEZ BAQUERO
CC 80.422.268

FERNANDO TORRES RUSSY
CC 79.351.151