

**REPORTE DE IMPLEMENTACIÓN DE MEJORES
PRÁCTICAS CORPORATIVAS**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR

Grupo Bolívar S.A.

REPRESENTANTE LEGAL PRINCIPAL:

Miguel Cortés Kotal.

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

María Mercedes Ibáñez Castillo.

PERIODO DEL REPORTE:

1 de Enero - 31 de Diciembre de 2015

FECHA DE REPORTE:

28 de Enero de 2016

INTRODUCCIÓN

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

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

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

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

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

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

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

I. DERECHOS Y TRATO EQUITATIVO DE LOS ACCIONISTAS

Medida No. 1: Principio de igualdad de trato.

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

1.1 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente:

Se encuentra adoptada a través del art. 7° del Código de Gobierno Corporativo, en el cual se dispone que “La Junta Directiva velará porque la totalidad de los accionistas de la Sociedad tengan un tratamiento justo e igualitario, sin importar el número de acciones que cada uno de ellos posea...”

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

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	

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

1.2 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente:

Se encuentra adoptada a través de los artículos 4 y 37 del Código de Gobierno Corporativo, donde se establecen los canales de comunicación con los accionistas, el procedimiento de atención de solicitudes de información por parte de accionistas y la existencia de la oficina de atención al accionista.

De igual forma, la Guía de Derecho y Obligaciones del accionista establece en su art. 20° que un número plural de accionistas que represente, cuando menos, el cinco por ciento (5%) de las acciones suscritas podrá presentar propuestas a la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A., caso en el cual la Junta deberá considerar la solicitud presentada y dar respuesta por escrito a quienes las hayan formulado, indicando claramente las razones que motivaron su decisión.

NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	

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:	
Esta información es dada a conocer a de la página web corporativa, a través de la ruta www.grupobolivar.com.co / Grupo Bolívar / Información para nuestros accionistas / acciones de Grupo Bolívar S.A. De igual forma, los derechos y obligaciones inherentes a las acciones ordinarias, única clase de acciones emitidas de la Compañía, se encuentran especificados en la Guía de Derechos y Obligaciones de los Accionistas, la cual se publicada en la página web corporativa.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	28 de marzo de 2008
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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>En su sesión extraordinaria del 11 de noviembre de 2015 la Asamblea General de Accionistas modificó el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas, incluyendo entre otros aspectos el artículo 10 en relación con este informe especial.</p> <p>De igual forma, en las modificaciones aprobadas por la Junta Directiva en su sesión de diciembre de 2015 se incluyó esta función en el Reglamento de la Junta Directiva.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

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

4.1 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De tiempo atrás, Grupo Bolívar S.A. cuenta con una página web corporativa que atiende a los contenidos y espacios previstos por el Código País, a la cual se puede acceder a través de la dirección electrónica www.grupobolivar.com</p> <p>En adición a lo anterior, la Compañía trabajó durante el año 2015 en la implementación de la versión en Inglés de la mencionada página web, la cual fue lanzada en modo de prueba en el mes de diciembre de 2015 y cuya versión definitiva fue publicada la segunda semana de enero de 2016.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	05 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	30 de diciembre de 2015

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

4.2 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Grupo Bolívar S.A. cuenta de tiempo atrás una oficina de atención a accionistas e inversionistas que sirve como canal de comunicación entre la Compañía y los accionistas de la Sociedad.</p> <p>De igual forma, se ha dispuesto del correo electrónico gobierno.corporativo@grupobolivar.com a través del cual los accionista pueden plantear sus inquietudes a la Compañía y obtener información sobre los aspecto de su interés.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	

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

4.3 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Como parte de las modificaciones al Código de Gobierno Corporativo aprobadas por la Junta Directiva en su sesión de diciembre de 2015, la Compañía entregará a sus accionistas folletos informativos con los resultados trimestrales, los cuales se desarrollarán en formato digital, y se publicarán en la página web corporativa. Con base en esta decisión, se realizará una primera entrega a los accionistas en relación con la información correspondiente al primer trimestre de 2016.</p>
--

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

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

4.4 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: Grupo Bolívar S.A. participa en diferentes eventos y foros a través de los cuales informa aspectos relacionados principalmente con su Sistema de Gobierno Corporativo. No obstante, dichos eventos no tienen el alcance que se establece en la recomendación. La Compañía se encuentra analizando esta recomendación para su implementación, si a ello hubiere lugar
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
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:
NO. Explique: El artículo 9 del Código de Gobierno Corporativo contempla lo relacionado con la forma y procedimiento que deben seguir los accionistas para la solicitud de auditorías especializadas, dentro del cual se ha establecido un porcentaje del 15% de las acciones para poder realizar la respectiva solicitud.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
Fechas de Modificación	

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**

SI. Indique brevemente: El artículo 9 del Código de Gobierno Corporativo contempla esta recomendación, estableciendo la forma y procedimiento que deben seguir los accionistas para la solicitud de auditorías especializadas.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	

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: Con el fin de atender esta recomendación, se incluyó un nuevo artículo en el Manual de Conflictos de Interés y Uso de Información Privilegiada.</p> <p>De igual forma, se incluyó una mención en las cartas de aceptación de los miembros de Junta Directiva nombrados en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 11 de noviembre de 2015 sobre el carácter vinculante de los documentos del Sistema de Gobierno Corporativo, práctica que se adoptará en adelante para los nuevos Directores</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

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

6.1 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: De tiempo atrás en la página web corporativa de Grupo Bolívar S.A. se presenta la estructura del Grupo Empresarial así como el organigrama de las posiciones claves de la matriz. Esta información se actualiza de acuerdo con las modificaciones que sufra el Grupo.</p>
--

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

Fecha de Implementación	05 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	13 de noviembre de 2015

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

6.2 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Gran parte de los aspectos previstos en esta recomendación se encuentran recogidos al interior de los documentos que integran el Sistema de Gobierno Corporativo de las Compañías del Grupo Bolívar, los cuales son aprobados por las Juntas Directivas y se encuentran publicados en las páginas web corporativas de cada una de ellas. En este sentido, contamos con un documento de referenciación que nos permite identificar los aspectos referentes a las relaciones institucionales de las Compañías del Grupo.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

Medida No. 7: Resolución de controversias.

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

7.1 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: El art. 50 de los Estatutos Sociales regula los Mecanismos Alternativos de Solución de Conflictos, estableciendo que los conflictos serán inicialmente dirimidos en una etapa de arreglo directo y en caso de no llegarse a un arreglo, a través de un Tribunal de Arbitramento. De igual forma, el Anexo D del Código de Gobierno Corporativo, establece el procedimiento para adelantar la Etapa Arreglo Directo.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	30 de marzo de 2009
Fechas de Modificación	

I. ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Medida No. 8: Funciones y Competencia.

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

8.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El art. 27 de los Estatutos Sociales, modificado por la Asamblea General de Accionistas en su sesión extraordinaria del 11 de noviembre de 2015, establece las principales funciones de la Asamblea, recogiendo las principales funciones previstas en el Código País.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

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

9.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Grupo Bolívar S.A. cuenta con un Reglamento de funcionamiento de la Asamblea que fue aprobado en la Asamblea General de Accionistas del mes de marzo de 2008 y modificado en noviembre de 2015. Este se encuentra publicado en la página web de la Compañía www.grupobolivar.com / Gobierno Corporativo.</p>
<p>NO. Explique:</p>

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	28 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	11 de noviembre de 2015

Medida No. 10: Convocatoria de la Asamblea.

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

10.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: Grupo Bolívar S.A. en su condición de matriz de un grupo empresarial debe adelantar procesos de consolidación financiera y contable de las empresas que lo conforman, en forma previa a la convocatoria de su Asamblea General de Accionistas, lo cual impide que en la práctica se pueda cumplir de manera óptima y efectiva con los plazos de antelación previstos en esta recomendación para las convocatorias.
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:	
Desde la citación a la reunión ordinaria del año 2008, la convocatoria a la Asamblea General de Accionistas se publica en la página web corporativa, con el fin de garantizar su adecuada publicidad.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	29 de febrero de 2008
Fechas de Modificación	

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

10.3 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

SI. Indique brevemente:	
Dentro de las modificaciones efectuadas al Reglamento de la Asamblea General de Accionistas aprobadas por la Asamblea en su sesión extraordinaria de noviembre de 2015 se incluyó una mención al respecto. Esta recomendación se aplicará a partir de la próxima Asamblea Ordinaria del año 2016, para los casos en que haya Propuestas de Acuerdo.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

10.4 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De acuerdo con el art. 6 del Reglamento de Funcionamiento de la Asamblea de Accionistas, cuando en la Asamblea se vayan a considerar para su decisión operaciones de segregación, cambio de objeto social, renuncia al derecho de preferencia, cambio de domicilio social y disolución anticipada, el orden del día que se incluye en la convocatoria contendrá de manera expresa estas situaciones.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	28 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	

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

10.5 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De acuerdo con el art. 6 del Reglamento de Funcionamiento la Asamblea de Accionistas, el orden del día se elabora de forma clara y con una secuencia lógica, adecuadamente desagregado de manera que no se confundan temas con otros, y otorgando pleno conocimiento a los accionistas de los asuntos que se van a tratar.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	28 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	

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

10.6 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: Se incorporó una mención al respecto en el art. 16 del Reglamento de la Asamblea, cuya modificación fue aprobada por la Asamblea General de Accionistas en su sesión Extraordinaria de Noviembre de 2015.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

10.7 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p>
<p>NO. Explique: El 11 de noviembre de 2015 la Asamblea General de Accionistas incluyó un nuevo párrafo al artículo 18 de los Estatutos Sociales para reconocer este derecho a los accionistas que individualmente</p>

<p>considerados cuenten con el 5% o más del capital social. Adicionalmente, se incluyó un nuevo artículo al Reglamento de la Asamblea (art. 7) en el que se determinó el procedimiento a seguir por parte de los Accionistas para solicitar la introducción de puntos adicionales en el Orden del Día de la Asamblea.</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre 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>Esta recomendación fue Incluida en el art. 7 del Reglamento de la Asamblea General de Accionistas en la modificación aprobada en noviembre de 2015.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre 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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Esta recomendación fue Incluida en el art. 7 del Reglamento de la Asamblea General de Accionistas en la modificación aprobada en noviembre de 2015. En relación con el plazo previsto para la publicación del complemento a la convocatoria de la Asamblea General de Accionistas, el Reglamento prevé que esta se realizará en la página web corporativa a más tardar al día siguiente en que se haya reunido la Junta para considerar las Propuestas de Puntos Adicionales a incluirse en el Orden del Día.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre 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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Esta recomendación se encuentra incorporada en el art. 7 del Reglamento de la Asamblea General de Accionistas modificado el 11 de noviembre de 2015.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
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

<p>SI. Indique brevemente: En diciembre de 2015 Grupo Bolívar S.A. incorporó en la página web corporativa el respectivo sitio exclusivo para accionistas. A través de esta sección se prevé colocar a disposición de los accionistas la información relacionada con la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que se celebrará en el año 2016.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	28 de diciembre de 2015
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

<p>SI. Indique brevemente: En noviembre de 2015 la Asamblea General de Accionistas adicionó a los Estatutos un párrafo en el art. 18 para reconocer este derecho a los accionistas. De igual forma, en esta misma fecha se incluyó un nuevo artículo en el Reglamento de Asamblea (art. 8) en relación con el procedimiento para la atención de estas solicitudes.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre 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>Esta recomendación se encuentra incorporada en el procedimiento establecido en el art. 8 del Reglamento de la Asamblea General de Accionistas.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre 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>Esta recomendación se encuentra incorporada en el procedimiento establecido en el art. 8 del Reglamento de la Asamblea General de Accionistas.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Dentro de los artículos que regulan la representación de los Accionistas, previstos en los Estatutos Sociales, el Código de Gobierno Corporativo y el Reglamento de la Asamblea, no se presentan limitaciones al derecho de representación.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	28 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	

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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Para la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 11 de noviembre de 2015 se publicó en la página web el modelo poder para la representación de los Accionistas de acuerdo con los aspectos previstos en la recomendación, práctica que se llevará a cabo para las reuniones de la Asamblea que se celebren en adelante..</p>

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

Fecha de Implementación	28 de octubre de 2015
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:
NO. Explique: Por regla general las reuniones de la Asamblea General de Accionistas cuentan con la presencia del Presidente de la Compañía así como de los miembros de la Junta Directiva de la Sociedad; no obstante, no se ha establecido por parte de la Compañía la obligación en cuanto a su asistencia. La Compañía se encuentra analizando esta recomendación con el fin de incorporarla dentro del Reglamento de funcionamiento de la Asamblea, si a ello hubiere lugar.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
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:	
Como resultado de la reforma estatutaria efectuada el 11 de noviembre de 2015, las funciones de la Junta Directiva previstas en el art. 35 de los Estatutos Sociales de Grupo Bolívar S.A. son concordantes con las establecidas en esta recomendación.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
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:
La Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A., en su condición de sociedad matriz, establece lineamientos para el adecuado desarrollo del Grupo Bolívar, como se evidencia, entre otros, en los siguientes documentos:
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Código de Ética del Grupo. ✓ Lineamientos de Gobierno Corporativo. ✓ Lineamientos de Control Interno. ✓ Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar.

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

Fecha de Implementación	24 de noviembre de 2003
Fechas de Modificación	

Medida No. 14: Reglamento de la Junta Directiva.

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

14.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

SI. Indique brevemente:
En diciembre de 2007 la Junta Directiva de la Compañía aprobó el Reglamento de funcionamiento de la Junta Directiva; el mismo fue modificado en noviembre de 2015 para incorporar recomendaciones del Nuevo Código País. Este Reglamento, el cual tiene un carácter vinculante para los miembros que integran la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A., se encuentra publicado en la página corporativa: www.grupobolivar.com / Gobierno Corporativo / Reglamento Junta, a través del cual puede ser consultado en todo momento.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

Medida No. 15: Dimensión de la Junta Directiva.

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

15.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

SI. Indique brevemente:	
A través de las modificaciones efectuadas los art. 28 y 29 de los Estatutos Sociales se eliminaron las suplencias de la Junta Directiva. De esta forma, desde el 11 de noviembre de 2015 la Junta Directiva se encuentra integrada por 7 miembros principales sin suplencias.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

Medida No. 16: Conformación de la Junta Directiva.

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

16.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

SI. Indique brevemente:	
En cuanto a la actual conformación de la Junta Directiva, de los 7 miembros principales designados el 11 de noviembre de 2015, 3 son miembros independientes y 4 miembros son considerados miembros patrimoniales.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

16.2. La sociedad cuenta con un procedimiento, articulado a través del Comité de Nombramientos y Retribuciones u otro que cumpla sus funciones, que permite a la Junta

Directiva, a través de su propia dinámica y las conclusiones de las evaluaciones anuales, alcanzar los objetivos señalados en la recomendación 16.2.

16.2 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: El art. 11 y siguientes del Reglamento de la Junta Directiva, incorporado el 14 de diciembre de 2015, establece lo relacionado con este procedimiento. De igual forma, el Reglamento del Comité de Gobierno Corporativo reconoce esta función en cabeza de éste Comité.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

16.3 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Los perfiles identificados por la Junta Directiva se encuentran previstos en el art. 13 del Reglamento de la Junta, el cual se encuentra publicado en la página web corporativa para consulta de los accionistas y del público en general.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El art. 11 y siguientes del Reglamento de la Junta Directiva, incorporado el 14 de diciembre de 2015, establece lo relacionado con el procedimiento establecido por la Compañía para la evaluación de los criterios que deben reunir los candidatos a integrar la Junta Directiva.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El art. 14 del Reglamento de Junta Directiva, incorporado en diciembre de 2015, establece los criterios bajo los cuales un miembro de la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A. es considerado independiente.</p>
<p>NO. Explique:</p>

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
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:

Los art. 11 y siguientes del Reglamento de la Junta Directiva, incorporados el 14 de diciembre de 2015, establecen lo relacionado con este procedimiento. En ellos se reconoce el rol de la Junta Directiva y su Presidente en la centralización y coordinación del proceso de conformación del órgano de administración, el cual adelantan con el apoyo del Comité de Gobierno Corporativo.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

16.7 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: El art. 12 del Reglamento de la Junta Directiva recoge lo relacionado con esta recomendación.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

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

17.1 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Esta recomendación se encuentra incorporada en el art. 9 del Reglamento de la Junta Directiva.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

17.2 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>En la reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas del 11 de noviembre de 2015 se designaron 3 miembros independientes en la Junta Directiva, lo cual representa un porcentaje del 42,86%. Adicionalmente, Esta recomendación fue incorporada en el art. 14 del Reglamento de la Junta Directiva en la modificación efectuada el 14 de diciembre de 2015.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

Medida No. 18: Organización de la Junta Directiva.

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

18.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El 11 de noviembre de 2015 la Asamblea General de Accionistas modificó el art. 31 de los Estatutos Sociales con el fin de establecer las funciones del Presidente de la Junta Directiva, las cuales guardan concordancia con las previstas en el Código País.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

18.2 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Se estableció en el art. 23 del Reglamento de la Junta Directiva un tratamiento diferencial por parte de la Sociedad al Presidente de la Junta en virtud de las funciones adicionales que le corresponden.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

18.3 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El art. 34 de los Estatutos Sociales, modificado el 11 de noviembre de 2015, recoge los aspectos relacionados con el nombramiento del Secretario de la Junta Directiva.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
Fechas de Modificación	

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 art. 25 del Reglamento de Junta Directiva recoge las funciones previstas en la recomendación para el Secretario de la Junta Directiva.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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>Grupo Bolívar S.A. cuenta con un Comité de Compensación, anteriormente denominado Comité de Nombramiento, Salarios y Remuneraciones, cuyo Reglamento fue aprobado el 19 de mayo de 2008 y modificado el 14 de diciembre de 2015.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	19 de mayo de 2008
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

18.6. La Junta Directiva ha constituido un Comité de Riesgos.

18.6 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El 14 de diciembre de 2015 la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A. estableció el Comité de Riesgos y adoptó su Reglamento de funcionamiento.</p>
--

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

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

18.7. La Junta Directiva ha constituido un Comité de Gobierno Corporativo.

18.7 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente:
Desde el año 2008 la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A. cuenta con un Comité de Gobierno Corporativo, cuyo Reglamento fue aprobado el 19 de mayo de 2008 y modificado el 14 de diciembre de 2015.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	19 de mayo de 2008
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

18.8 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente:
Por definición interna, algunas de las funciones previstas por el Código País para los Comités de Auditoría y de Compensación se establecieron en cabeza del Comité de Gobierno Corporativo de la Compañía.

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

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

18.9 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Desde su creación, cada uno de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva cuenta con su respectivo Reglamento Interno de Funcionamiento, cuya última versión fue aprobado por la Junta Directiva en su sesión de Diciembre de 2015.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	19 de mayo de 2008
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

18.10 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Dentro de los artículos relacionados con la conformación de cada uno de los Comités se recogió esta recomendación, de forma tal que los Comités de Apoyo se encuentran conformados por miembros Independientes o Patrimoniales. De igual forma, el Presidente de cada uno de los Comités tiene la condición de miembro independiente.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	Diciembre 14 de 2015
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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El art. 40 del Reglamento de la Junta Directiva recoge lo señalado en esta recomendación, estableciendo la posibilidad que los Comité puedan contar con la asesoría de expertos externos para el análisis de los temas que son de su competencia.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Los artículos del Reglamento de Junta Directiva que regulan los Comités de Apoyo, establecen que los miembros de los respectivos Comités deben contar con la experiencia que les permita cumplir a cabalidad con sus funciones.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

18.13 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Los Reglamentos de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva contienen un artículo que regula lo relacionado con las actas de las sesiones de los mismos.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	19 de mayo de 2008
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

18.14 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: De acuerdo con el art. 23 del Reglamento de Junta Directiva, el Comité de Compensación de Grupo Bolívar S.A., anteriormente denominado Comité de Nombramiento, Salarios y Remuneraciones, tiene un alcance de Grupo.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	19 de mayo de 2008
Fechas de Modificación	Diciembre 14 de 2015

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

18.15 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: Desde su creación en el año 2006, el Comité de Auditoría ha sido definido como un órgano de apoyo a la gestión que realiza la Junta Directiva respecto de la supervisión e implementación del control interno de Grupo Bolívar S.A. Así se encuentra previsto al interior de su Reglamento de Funcionamiento.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	15 de marzo de 2006
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

18.16 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El art. 27 del Reglamento de Junta Directiva establece que los miembros del Comité de Auditoría deben contar con la experiencia que les permita cumplir a cabalidad con sus funciones.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	

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

18.17 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p>
<p>NO. Explique:</p> <p>El Comité de Auditoría, por conducto de la Junta Directiva, presenta anualmente a la Asamblea General de Accionistas un informe en relación con las actividades desarrolladas durante el respectivo año. En adición a lo anterior, Grupo Bolívar S.A. se encuentra analizando esta recomendación con el fin de establecer su incorporación al interior del Sistema de Gobierno Corporativo si a ello hubiere lugar, y solicitar la asistencia del Presidente de dicho Comité a las reuniones de la Asamblea General de Accionistas.</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	
Fechas de Modificación	

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

18.18 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: Los art. 11 y 12 del Reglamento de Funcionamiento del Comité de Auditoría, modificados por la Junta Directiva en su sesión de diciembre de 2015 establecen las funciones previstas para este Comité, las cuales son concordantes con las previstas en el Código País.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

18.19 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: El Reglamento del Comité de Compensación lo define como un órgano de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivos, que tienen como finalidad principal servir de apoyo a la Junta Directiva respecto de las decisiones que se tomen en torno a la definición de políticas y lineamientos de nombramientos, salarios y remuneraciones de Grupo Bolívar S.A.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	19 de mayo de 2015
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

18.20 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente:	
Esta recomendación se encuentra incorporada en el art. 2 del Reglamento del Comité de Compensación.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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:	
NO. Explique:	
Grupo Bolívar S.A. se encuentra analizando esta recomendación con el fin de establecer su incorporación al interior del Sistema de Gobierno Corporativo, si a ello hubiere lugar, y solicitar la asistencia del Presidente del Comité a las reuniones de la Asamblea General de Accionistas.	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de Implementación	
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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El artículo 11 del Reglamento del Comité de Compensación, modificado por la Junta Directiva en su sesión de diciembre de 2015, establece las funciones previstas para este Comité, las cuales guardan concordancia con las funciones previstas por el Código País. De igual forma, por definición interna alguna de estas funciones fueron asignadas al Comité de Gobierno Corporativo.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
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>Este objetivo se encuentra incorporado en el Reglamento del Comité de Riesgos aprobado por la Junta Directiva en su sesión de diciembre de 2015.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
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

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: Grupo Bolívar S.A. se encuentra analizando esta recomendación con el fin de establecer su incorporación al interior del Sistema de Gobierno Corporativo, si a ello hubiere lugar, y solicitar la asistencia del presidente del Comité a las reuniones de la Asamblea General de Accionistas.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
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: Las funciones previstas por esta recomendación guardan concordancia con las establecidas en el art. 11 del Reglamento de este Comité aprobado por la Junta Directiva en su sesión de diciembre de 2015.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
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

<p>SI. Indique brevemente: El Reglamento del Comité de Gobierno Corporativo aprobado por la Junta Directiva en su sesión de mayo de 2008 y modificado en diciembre de 2015, recoge este objetivo del Comité.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	19 de mayo de 2008
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

18.27 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: Las funciones del Comité se encuentran recogidas en el art. 11 del Reglamento del Comité de Gobierno Corporativo, las cuales son concordantes con las previstas por el Código País.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

Medida No. 19: Funcionamiento de la Junta Directiva

19.1 El Presidente de la Junta Directiva con la asistencia del Secretario y del Presidente de la sociedad **prepara un plan de trabajo de la Junta Directiva** para el periodo evaluado,

herramienta que facilita determinar el número razonable de reuniones ordinarias por año y su duración estimada.

19.1 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: La preparación del plan de trabajo de la Junta Directiva es una actividad que se adelanta de manera conjunta entre la Junta Directiva y la Alta Gerencia de la Compañía, por lo cual su responsabilidad no recae exclusivamente en el Presidente de la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
Fechas de Modificación	

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

19.2 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: De tiempo atrás la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A. se reúne al menos una vez al mes. Esta práctica se encuentra formalizada en el artículo 32 del Reglamento de Junta Directiva.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	

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

19.3 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El artículo 32 del Reglamento de Junta Directiva, modificado en diciembre de 2015, contempla esta recomendación.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
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>De acuerdo con lo previsto en el artículo 24 del Reglamento de Junta Directiva, se establece un calendario de las sesiones ordinarias de este Órgano Social que se fijará anualmente con base en la propuesta que para el efecto presente el Presidente de la Sociedad. El calendario podrá ser modificado por acuerdo de la propia Junta Directiva o por sugerencia del Presidente de la Sociedad que someterá la modificación en conocimiento de los directores con una antelación no inferior a cinco (5) días a la fecha inicialmente prevista para la celebración de la sesión.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
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

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: Debido a su condición de sociedad matriz, la información que se presenta a la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A. solo está disponible cuando se ha culminado la elaboración de la información de las sociedades subordinadas, elemento que dificulta el poder remitirla a los miembros de la Juntas Directiva con la antelación propuesta en esta recomendación. No obstante, la Compañía implementó una mejora en términos de buen gobierno, dado que se asumió el compromiso de entregar la información a los Directores con tres (3) días de anticipación a la celebración de la Junta.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
Fechas de Modificación	

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

19.6 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: En diciembre de 2015 se modificó el art. 39 del Reglamento de la Junta Directiva para establecer que el Presidente de la Junta Directiva y el Secretario de la Junta velarán por la entrega de la información.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

19.7 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente:
NO. Explique: La preparación del Orden del Día de las reuniones de la Junta Directiva es una actividad que se adelanta de manera conjunta entre la Junta Directiva y la Alta Gerencia de la Compañía, por lo cual su responsabilidad no recae exclusivamente en el Presidente de la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
Fechas de Modificación	

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

19.8 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Esta información fue incluida en el informe de Gobierno Corporativo que se presentó a la Asamblea General de Accionistas en su sesión ordinaria de marzo de 2015.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	19 de marzo de 2015
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.

19.8 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De acuerdo con el art. 37 del Reglamento de Funcionamiento de la Junta Directiva este órgano social evalúa anualmente su funcionamiento, a través de una autoevaluación a la Junta como ente colegiado y de cada uno de sus miembros individualmente considerados. De igual forma, en la modificación efectuada al Reglamento en diciembre de 2015 se estableció la posibilidad de adelantar evaluaciones a la Junta Directiva a través de asesores independientes.</p> <p>Este proceso de autoevaluación de la Junta Directiva también se efectúa con una periodicidad anual en las demás sociedades integrantes del Grupo Bolívar.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>El art. 18 del Código de Gobierno Corporativo establece que para el desarrollo de esta evaluación, la Junta Directiva podrá, en la medida que lo considere necesario, alternar el proceso de evaluación interna con la evaluación externa realizada por asesores independientes.</p>

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

Fecha de Implementación	14 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: Los art.42 y siguientes del Reglamento de Funcionamiento de la Junta Directiva contemplan los derechos y obligaciones de los miembros de la Junta Directiva.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 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: El art. 42 del Reglamento de la Junta desarrolla los deberes de los miembros de la Junta Directiva.
NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 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: El Título VII del Reglamento de Funcionamiento de la Junta Directiva desarrolla los diferentes deberes de los miembros de la Junta Directiva.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 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: Esta política y su procedimiento se encuentra definida al interior del Manual de Conflictos de Interés, Uso de Información Privilegiada y Relaciones con Partes Vinculadas, el cual fue aprobado por la Junta Directiva en su sesión de noviembre de 2008 y modificado en diciembre de 2015.
NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	24 de noviembre de 2008
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

21.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

SI. Indique brevemente:

Esta distinción entre conflictos de interés esporádico y permanente fue incorporada al Manual de Conflictos de Interés, Uso de Información Privilegiada y Relaciones con Partes Vinculadas en la modificación aprobada por la Junta Directiva en diciembre de 2015.

NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

21.3 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Esta obligación fue recogida en el art. 8 del Manual de Conflictos de Interés, Uso de Información Privilegiada y Relaciones con Partes Vinculadas modificado en diciembre de 2015.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Dentro del informe anual de Gobierno Corporativo se incluye información en relación con las situaciones de Conflictos de Interés que han sido informadas por los miembros de la Junta Directiva.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	27 de marzo de 2014
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

<p>SI. Indique brevemente: El art. 12 del Manual de Conflictos de Interés, Uso de Información Privilegiada y Relaciones con Partes Vinculadas, incorporado por la Junta Directiva en su sesión de septiembre de 2009 y modificado en diciembre de 2015, establece la definición de Parte Vinculada de Grupo Bolívar S.A., la cual es consistente con la NIC 24.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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: Este procedimiento se encuentra establecido en la Sección IV. Relaciones con partes vinculadas del Manual de Conflictos de Interés, Uso de Información Privilegiada y Relaciones con Partes Vinculadas.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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>Las políticas de la sociedad sobre operaciones con vinculadas, así como el procedimiento para su valoración, aprobación y revelación se encuentran establecidas en la Sección IV. Relaciones con partes vinculadas del Manual de Conflictos de Interés, Uso de Información Privilegiada y Relaciones con Partes Vinculadas.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

22.3 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Lo previsto por esta recomendación se encuentra incorporado en la Sección IV del Manual de Conflictos de Interés, Uso de Información Privilegiada y Relaciones con Partes Vinculadas.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

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

23.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>La Asamblea General de Accionistas aprueba anualmente la remuneración que reciben los miembros de la Junta Directiva por la asistencia a las reuniones de la junta Directiva y de los Comités de Apoyo, único elemento retributivo que reciben los miembros de la Junta Directiva por su participación en este órgano social.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	

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**

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Actualmente la Compañía no cuenta con mecanismos de remuneración variable que involucre a los miembros de la Junta Directiva. Su remuneración, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de la Junta Directiva, es fijada por la Asamblea General de Accionistas.</p>

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

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
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: Esta recomendación se encuentra incorporada en el art. 38 del Reglamento de la Junta Directiva.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

23.4 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Esta medida se cumple con la aprobación por parte de la Asamblea de los honorarios de Junta Directiva.
NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	

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

23.5 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

SI. Indique brevemente: Esta información se reporta año a año a los accionistas a través de las notas a los Estados Financieros. De igual forma, por decisión de la Compañía se incorporará información al respecto en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	21 de mayo de 1998
Fechas de Modificación	

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

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

24.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

SI. Indique brevemente: Los diferentes documentos del Sistema de Gobierno Corporativo permiten identificar que existe una clara división entre los órganos de administración (Junta Directiva) y de ejecución (Alta Gerencia).
--

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

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

24.2 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Esta recomendación se encuentra acorde con las atribuciones establecidas a la Junta Directiva en el art. 7 del Reglamento de la Junta Directiva.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

24.3 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: En el Reglamento de la Junta Directiva y del Comité de Gobierno Corporativo se establece la función de estos órganos societarios en relación con el análisis y evaluación de los candidatos a integrar la Alta Gerencia de la Compañía.

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

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 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 política de delegación se encuentra establecida en el art. 31 del Reglamento de la Junta Directiva.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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: En el Reglamento de la Junta Directiva y del Comité de Gobierno Corporativo se establece la función del en relación con la evaluación del Presidente de la Compañía.
--

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

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 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 Junta Directiva con el apoyo del Comité de Compensación tiene dentro de sus funciones la aprobación de la política de remuneración aplicable al Presidente de la Compañía y a los demás miembros de la Alta Gerencia.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
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 sistema de compensación variable establecido por la Compañía se encuentra atado al cumplimiento de metas y objetivos estratégicos anteriormente definidos, lo cual permite controlar los montos que se reciben por parte de los miembros de la Alta Gerencia.
--

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

Fecha de Implementación	24 de noviembre de 2003
Fechas de Modificación	

III. ARQUITECTURA DE CONTROL

Medida No. 25: Ambiente de Control.

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

25.1 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De acuerdo con el art. 7 del Reglamento de la Junta Directiva, corresponde a la Junta supervisar los principales riesgos de la compañía, y la implantación y seguimiento de los sistemas de contabilidad, control interno y de información adecuados.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

25.2 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Grupo Bolívar S.A. ha establecido unos lineamientos de control interno aplicable a todas la Compañías del Grupo Bolívar en los que establece aspectos relacionados con la Arquitectura de Control, documento que fue conocido y aprobado por la Junta Directiva en su sesión del mes de septiembre de 2009.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
Fechas de Modificación	

Medida No. 26: Gestión de Riesgos.

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

26.1 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Estos aspectos se encuentran previstos en los Lineamientos de Control Interno aplicable a las Compañías del Grupo Bolívar.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
Fechas de Modificación	

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

26.2 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>La Compañía cuenta con una identificación de los riesgos a los que se encuentra expuesta en el desarrollo de sus actividades, a partir de lo cual se definió la "Gestión Integral del Riesgo" por parte de la Junta Directiva en su sesión de agosto de 2015.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	24 de agosto de 2015
Fechas de Modificación	

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

26.3 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De acuerdo con el art. 15 del Código de Gobierno Corporativo, la Junta Directiva es la encargada de analizar el proceso de gestión de riesgo de Grupo Bolívar S.A. y adoptar las medidas necesarias para fortalecerlo en aquellos aspectos que así lo requieran. De igual forma, el art. 7 del Reglamento de la Junta Directiva, señala que la Junta es responsable de la implantación y seguimiento de los sistemas de contabilidad, control interno y de información adecuados, así como de supervisar los principales riesgos de la Compañía</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	14 de diciembre de 2015

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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De tiempo atrás la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A. realiza de manera periódica un seguimiento a la gestión de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía. Como resultado de esta gestión, se definió la “Gestión Integral del Riesgo” por parte de la Junta Directiva en su sesión de agosto de 2015.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	24 de agosto de 2015
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

<p>SI. Indique brevemente: Con base en las políticas establecidas por la Junta Directiva, la administración de los riesgos corresponde a la Alta Gerencia. En tal medida, la Compañía cuenta desde al año 2002 con una Vicepresidencia de Riesgo como responsable de la adecuada administración de estos temas.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de febrero de 2002
Fechas de Modificación	

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

26.6 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: Esta política de delegación hace parte de la “Gestión Integral del Riesgo” efectuada por la Junta Directiva en su sesión de agosto de 2015, cuyo seguimiento se realiza de forma periódica por parte de la Compañía.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	24 de agosto de 2015
Fechas de Modificación	

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

26.7 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Esta recomendación se cumple con la “Gestión Integral del Riesgo” definida en la sesión de la Junta Directiva de Agosto de 2015, dentro de la cual se encuentra una perspectiva de administración de riesgos con visión de Grupo Empresarial.</p> <p>De igual forma, se cumple a través de las políticas de administración de riesgos definidas para el Grupo a través del Manual de Administración de Riesgos Financieros (MARF).</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	01 de febrero de 2002
Fechas de Modificación	24 de agosto de 2015

26.8. Si la sociedad cuenta con una estructura compleja y diversa de negocios y operaciones, existe la posición del Gerente de Riesgos (CRO *Chief Risk Officer*) con competencia a nivel del Conglomerado si se trata de empresas integradas en situaciones de control y/o grupo empresarial.

26.8 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Se cuenta con una Vicepresidencia Corporativa y de Riesgos con alcance de Grupo.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	01 de febrero de 2002
Fechas de Modificación	

Medida No. 27: Actividades de Control.

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

27.1 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De acuerdo con el art. 7 del Reglamento de la Junta Directiva, la Junta debe supervisar los principales riesgos de la compañía, y la implantación y seguimiento de los sistemas de contabilidad, control interno y de información adecuados.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
Fechas de Modificación	

27.2. La Junta Directiva es responsable de supervisar la eficacia e idoneidad del sistema de control interno, que podrá delegarse en el Comité de Auditoría, sin que por ello la Junta pierda su responsabilidad de supervisión.

27.2 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>De acuerdo con el art. 7 del Reglamento de la Junta Directiva, la Junta debe supervisar los principales riesgos de la compañía, y la implantación y seguimiento de los sistemas de contabilidad, control interno y de información adecuados.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
Fechas de Modificación	

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

27.3 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: A través de los Lineamientos del Sistema de Control Interno (SCI) del Grupo Bolívar se desarrollan los principios que fundamentan el SCI, entre los que se encuentra el principio de autocontrol.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
Fechas de Modificación	

Medida No. 28: Información y comunicación.

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

28.1 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: A través de los Lineamientos del Sistema de Control Interno del Grupo Bolívar se desarrollan los aspectos generales relacionados con los mecanismos de comunicación del Sistema de Control Interno y la política de riesgos.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
Fechas de Modificación	

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

28.2 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: Grupo Bolívar S.A. cuenta con líneas claras de reporte y de entrega de información que permiten a los miembros de la Junta Directiva estar adecuadamente informados en la toma de sus decisiones.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
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: A través de los Lineamientos del Sistema de Control Interno del Grupo Bolívar se desarrollan los aspectos generales relacionados con los mecanismos de control y el involucramiento de los funcionarios en el desarrollo de los mismos.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
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:
NO. Explique: Las Compañías integrantes del Grupo Bolívar sometidas a vigilancia de la Superintendencia Financiera cuentan con líneas y canales de denuncia a través de los cuales sus funcionarios pueden comunicar comportamientos que consideren no se encuentran acorde con los principios y valores del Grupo Empresarial. En este sentido, Grupo Bolívar S.A. se encuentra analizando esta recomendación con el objetivo de, atendiendo a la naturaleza y sector donde desarrolla sus actividades, incorporarla en su Sistema de Gobierno Corporativo, si a ello hubiere lugar.
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	
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 Auditoría, 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: De acuerdo con el art. 7 del Reglamento de la Junta Directiva, la Junta debe supervisar los principales riesgos de la compañía, y la implantación y seguimiento de los sistemas de contabilidad, control interno y de información adecuados. Para el desarrollo de esta función la Junta Directiva cuenta con el apoyo del Comité de Auditoría.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	

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

29.2 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: De acuerdo con el art. 32 del Código de Gobierno Corporativo se reconoce la función del Auditor Interno de realizar una evaluación de la efectividad y adecuación del Sistema de Control Interno.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
Fechas de Modificación	

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

29.3 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: La Auditoría Interna cuenta con un Estatuto de Auditoría, publicado en la página web corporativa, el cual describe el alcance del trabajo de este órgano de control, las medidas para su independencia, las obligaciones de cara al Presidente y el Comité de Auditoría, entre otros aspectos que desarrollan los diferentes puntos previstos en la recomendación del Código País.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
Fechas de Modificación	

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

29.4 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente: De acuerdo con el Estatuto de Auditoría Interna, para proporcionarle independencia a la Auditoría, esta reportará administrativamente ante la Presidencia de Grupo Bolívar S.A. y funcionalmente ante el Comité de Auditoría.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	21 de septiembre de 2009
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: Esta función se encuentra establecida en el art. 7 del Reglamento de la Junta Directiva.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
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

SI. Indique brevemente: Como parte de su Sistema de Gobierno Corporativo, Grupo Bolívar S.A. cuenta con diferentes medidas y prácticas dirigidas a garantizar la independencia de la Revisoría Fiscal como órgano de control. Con el fin de complementar el cumplimiento de esta recomendación, se ha solicitado al Revisor Fiscal la incorporación de una declaración al respecto dentro de los informes de auditoría que entregará para la Asamblea General de Accionistas en marzo de 2016.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de Implementación	17 de diciembre de 2007
Fechas de Modificación	

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

29.7 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Esta recomendación se encuentra recogida en el art. 26 del Código de Gobierno Corporativo.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

29.8 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Esta recomendación se encuentra desarrollada en el artículo 26 y 27 del Código de Gobierno Corporativo.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

29.9 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>En el art. 26 del Código de Gobierno Corporativo se establece un plazo máximo de contratación de 10 años.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
Fechas de Modificación	

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

29.10 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: De acuerdo con el art. 26 del Código de Gobierno Corporativo, se solicita al Revisor Fiscal la rotación de las personas naturales que conforman el equipo de trabajo designado por la firma con por lo menos una periodicidad de cinco (5) años.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de Implementación	24 de noviembre de 2008
Fechas de Modificación	

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

29.11 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Esta recomendación fue incorporada en el art. 27 del Código de Gobierno Corporativo.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 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>La Compañía adoptó de manera voluntaria esta recomendación, para lo cual divulgará dentro del informe de Gobierno Corporativo para la Asamblea General de Accionistas de marzo de 2016, los aspectos relacionados con la remuneración del revisor fiscal.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
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: La Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A. definió una política para el manejo y divulgación de información, la cual se encuentra como Anexo C al Código de Gobierno Corporativo.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	24 de noviembre de 2008
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: La información que se revela sobre el Grupo Bolívar, principalmente a través de la página web www.grupobolivar.com, permite tener un adecuado conocimiento de la realidad del Grupo Empresarial.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	05 de marzo de 2008
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 11 de noviembre de 2015 se incorporó al Reglamento de la Asamblea General de Accionistas el art. 24 en relación con el manejo de las *salvedades* del Revisor Fiscal por parte de la Junta Directiva y el Comité de Auditoría. De igual forma, se estableció la respectiva función en el Reglamento de la Junta Directiva y en el Reglamento del Comité de Auditoría.

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

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
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:

Se incorporó al Reglamento de la Asamblea General de Accionistas el art. 24 en relación con el manejo de las *salvedades* del Revisor Fiscal por parte de la Junta Directiva y el Comité de Auditoría.

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

Fecha de Implementación	11 de noviembre de 2015
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

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Los criterios de materialidad de las operaciones con partes vinculadas fueron definidos por la Junta Directiva en su sesión de diciembre de 2015, los cuales se encuentran consignados en la Sección IV. Relaciones con partes vinculadas del Manual de Conflictos de Interés, Uso de Información Privilegiada y Relaciones con Partes Vinculadas.</p> <p>Con base en lo anterior, las operaciones materiales que se adelanten con partes vinculadas serán reveladas en las Notas a los Estados Financieros. De igual forma, se incorporarán dentro del capítulo de operaciones con partes vinculadas del Informe de Gobierno Corporativo que se presenta a la Asamblea General de Accionistas.</p>
<p>NO. Explique:</p>
<p>NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:</p>

Fecha de Implementación	14 de diciembre de 2015
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 aquella que considere relevante para inversionistas y clientes.

32.1 Implementa la Medida SI NO N/A

<p>SI. Indique brevemente:</p> <p>Dentro de las funciones previstas al Comité de Auditoría en su reglamento de funcionamiento se encuentran:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Proponer a la Junta Directiva las políticas, criterios y prácticas que utilizará Grupo Bolívar S.A. en la construcción, revelación y divulgación de su información financiera. ✓ Velar porque la preparación, presentación y revelación de la información financiera se ajuste a lo dispuesto en la Ley.

NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	19 de mayo de 2008
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

SI. Indique brevemente:	
De tiempo atrás Grupo Bolívar S.A. cuenta con una página web que se encuentra organizada de forma amigable y sencilla para los visitantes.	
NO. Explique:	
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:	
Fecha de Implementación	5 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	30 de diciembre de 2015

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

SI. Indique brevemente:
La página web de Grupo Bolívar S.A. recoge en sus diferentes secciones los principales aspectos previstos por la recomendación. En este sentido, y con el fin de complementar la información disponible, la Compañía trabajo durante el 2015 para adecuar la información publicada en la página web a los diferentes elementos establecidos en la recomendación del Código País.

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

Fecha de Implementación	5 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	30 de diciembre de 2015

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

SI. Indique brevemente: Los documentos publicados en la página web permiten su descarga e impresión.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	5 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	30 de diciembre de 2015

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

32.5 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: Esta recomendación se cumple a través del informe de funcionamiento del Sistema de Control Interno que desde el año 2010 hace parte del Informe de Gestión y que se publica en la página web.
NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	23 de marzo de 2010
Fechas de Modificación	

Medida No. 33: Informe anual de Gobierno Corporativo.

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

33.1 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

SI. Indique brevemente:
La Junta Directiva desde el año 2008 presenta anualmente un informe de Gobierno Corporativo, el cual es analizado previamente por el Comité de Gobierno Corporativo. Este informe se presenta como anexo al informe de gestión que el Presidente y la Junta Directiva presentan anualmente a la Asamblea General de Accionistas.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	28 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	

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

33.2 Implementa la Medida **SI** **NO** **N/A**

SI. Indique brevemente:
El informe de Gobierno Corporativo se encuentra estructurado para mostrar las actividades desarrolladas durante el año objeto de informe.
NO. Explique:

NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	28 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	

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

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

33.3 Implementa la Medida SI NO N/A

SI. Indique brevemente: La estructura del informe de Gobierno Corporativo que se presenta anualmente guarda concordancia con los aspectos previstos en la recomendación. De igual forma, el informe presentado a la Asamblea en su sesión de marzo de 2015 atendió a los diferentes elementos previstos en esta recomendación. La Compañía, en su informe de Gobierno Corporativo correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 se encuentra trabajando para responder los diferentes ítems previstos por el Código País.
NO. Explique:
NA. Precise las normas que impiden adoptar la recomendación:

Fecha de Implementación	28 de marzo de 2008
Fechas de Modificación	19 de marzo de 2015