

**ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A.**

ACTA No. 024

(Sesión ordinaria celebrada el 22 de marzo de 2013)

En Bogotá D.C., a los 22 días del mes de marzo de 2013, siendo las 8:00 a.m., previa convocatoria realizada por el Presidente y Representante Legal de la sociedad, doctor Juan Pablo Córdoba Garcés mediante aviso de prensa publicado el 28 de febrero de 2013 en la página 21 del diario el Espectador y la página 3 del diario Portafolio, se reunió en la Carrera 7 No. 71-21, piso 1, Local- Punto BVC, en la ciudad de Bogotá D.C., en sesión ordinaria, la Asamblea General de Accionistas de la Bolsa de Valores de Colombia S.A.

I. VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM

Verificada la asistencia, se constató la presencia de los siguientes accionistas:

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
ACCIONES Y VALORES S.A.	8600715621	RAFAEL APARICIO ESCALLÓN	REPRESENTANTE LEGAL	93.110.852	0,4986
AFIN S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8600511759	LEOPOLDO FORERO POMBO	REPRESENTANTE LEGAL	91.000.000	0,4873
AGUIA URIBE SALVADOR	1125783674	AGUIA URIBE SALVADOR	PERSONAL	14.003.897	0,0750
ALIANZA VALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8600001854	DIEGO JIMÉNEZ POSADA	APODERADO	91.000.000	0,4873
AMAYA CAMARGO ELKIN FERNEY	80770826	AMAYA CAMARGO ELKIN FERNEY	PERSONAL	2.888	0,0000
ASESORES EN VALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8909316099	MARTHA RUTH CASTILLO ANGULO	APODERADO	91.000.000	0,4873
BANCA DE INVERSION BANCOLOMBIA S.A CORP FINANCIERA	8002354265	FELIPE ALFONSO RINCON OSPINA	APODERADO	332.247.303	1,7793
BANKINVEST EMERGING MARKETS LONG-TERM ECONOMIC INV	9003750281	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	218.911.400	1,1724
BBVA VALORES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8000960369	WILLY ALEXANDER ENCISO SABBAGH	REPRESENTANTE LEGAL	264.091.049	1,4143
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT AUSTRALIA LIMITED AS RE	9003519566	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	1.170.314	0,0063
CASA DE BOLSA S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA	8002031865	FANNY JEANNETTE MORA MONROY	REPRESENTANTE LEGAL	275.000.000	1,4727
CCC CG SMALL CAPS COLOMBIA	9003603382	DAVID GUILLERMO SANTOS RODRIGUEZ	APODERADO	60.676.429	0,3249
CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8001980731	FEDERICO SUAREZ RENDON	APODERADO	264.091.049	1,4143
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	9000272919	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19.000.000	0,1018
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC EMPLOYES	9001575025	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	37.984.234	0,2034
COMPANIA DE PROFESIONALES DE BOLSA S.A.	8300655183	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19.474.880	0,1043
COMPASS GROUP S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8000198072	TERESITA ARANGO ARANGO	REPRESENTANTE LEGAL	93.110.762	0,4986
CORPBANCA INVESTMENT VALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8600099345	DAVID GUILLERMO SANTOS RODRIGUEZ	APODERADO	91.000.000	0,4873
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	8300352173	CATALINA AGUILAR BARÓN	APODERADA	91.000.000	0,4873
CORREDORES ASOCIADOS S.A.	8903006536	ANA MARIA CRUZ ULLOA	APODERADA	628.047.243	3,3634
CORREVAL S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8600791743	ARTURO ARDILA RAMIREZ	APODERADA	91.000.000	0,4873
DAVIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8600681825	RAMON EDUARDO MENDEZ JIMENEZ	REPRESENTANTE LEGAL	266.759.951	1,4286
EATON VANCE PARAM.TAX-MANAGED EMERGING MARKET FUND	8600413713	MARGARITA ROSA SANDOVAL CASTRO	APODERADA	112.697.649	0,6035
EATON VANCE PARAMET. STRUCT. EMERGING MARKETS FUND	9000285538	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	11.328.600	0,0607
	9000930533	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	46.242.700	0,2476

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
EMERGING MARKETS SMALL CAPITALIZACION EQUITY INDEX	9003250071	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	6.125.201	0,0328
EMERGING MARKETS SMALL CAPITALIZACION EQUITY INDEX	9003250025	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	28.485.184	0,1525
FDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION MODERADO	8002297390	PABLO ENRIQUE MENDEZ MORALES	APODERADO	569.495.387	3,0499
FDO FIDELITY INV.TRUST LATIN AMERICA FUND	8002403052	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	592.791.382	3,1746
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	9004675935	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	118.163.467	0,6328
FIDELITY INVESTMENT MONEY MANAGEMENT INC	9000027327	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	3.948.801	0,0211
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EMERGING MARKE	9004577423	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	64.214.725	0,3439
FIDELITY LATIN AMERICA FUND	8300222367	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19.856.171	0,1063
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	9004402831	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	339.483.600	1,8181
FONDO DE CESANTIAS BBVA HORIZONTE - LARGO PLAZO	8001895298	FERNANDO ROBAYO SOTO	APODERADO	24.682.567	0,1322
FONDO DE CESANTIAS PORVENIR	8001700437	CARLOS EDUARDO KURE CANTILLO	APODERADO	218.232.143	1,1687
FONDO DE CESANTIAS PROTECCION- LARGO PLAZO	8001704945	PABLO ENRIQUE MENDEZ MORALES	APODERADO	42.066.304	0,2253
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR MODERADO	8002248088	CARLOS EDUARDO KURE CANTILLO	APODERADO	1.811.225.881	9,6998
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION MAYOR R	9003798964	PABLO ENRIQUE MENDEZ MORALES	APODERADO	47.210	0,0003
FONDO DE PENSIONES PROTECCION-MUTOCOLOMBIA	8001982815	PABLO ENRIQUE MENDEZ MORALES	APODERADO	5.730.000	0,0307
FONDO ESPECIAL DE RETIRO PROGRAMADO BBVA HORIZONTE	9003852977	FERNANDO ROBAYO SOTO	APODERADO	11.436.086	0,0612
FONDO ESPECIAL PORVENIR DE RETIRO PROGRAMADO	9003949600	CARLOS EDUARDO KURE CANTILLO	APODERADO	9.273.428	0,0497
FONDO PENSIONES OBLIGATOR. PORVENIR MAYOR RIESGO	9003875268	CARLOS EDUARDO KURE CANTILLO	APODERADO	8.882.636	0,0476
FONDO PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR CONSERVADOR	9003875196	CARLOS EDUARDO KURE CANTILLO	APODERADO	19.734.612	0,1057
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER T	9003470051	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	715.443	0,0038
FORWARD EMERGING MARKETS FUND	9004384831	NENNY ALEJANDRA SAENZ	APODERADA	8.700.000	0,0466
FORWARD SELECT EM DIVIDEND FUND	9005658116	NENNY ALEJANDRA SAENZ	APODERADA	35.000.000	0,1874
FPO. BBVA HORIZONTE - CONSERVADOR	9003852880	FERNANDO ROBAYO SOTO	APODERADO	5.832.175	0,0312
FPO. BBVA HORIZONTE - MAYOR RIESGO	9003852938	FERNANDO ROBAYO SOTO	APODERADO	463.826	0,0025
FPO. BBVA HORIZONTE - MODERADO	8002319671	FERNANDO ROBAYO SOTO	APODERADO	363.679.385	1,9476
FPV. BBVA HORIZONTE - BALANCEADO LATINOAMERICANO	8301247484	FERNANDO ROBAYO SOTO	APODERADO	46.084	0,0002
FUTURE DIRECTIONS EMERGING MARKETS SHARE FUND	9001526378	NENNY ALEJANDRA SAENZ	APODERADA	2.235.884	0,0120
GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8001896042	JUAN CARLOS GÓMEZ GÓMEZ	REPRESENTANTE LEGAL	91.000.000	0,4873
ING(L) INVEST LATIN AMERICA	9003651491	NENNY ALEJANDRA SAENZ	APODERADA	200.000.527	1,0711
INTERBOLSA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA EN LIQUIDACIÓN FORZOSA	9002211137	IGNACIO JOSE ARGUELLO ANDRADE	REPRESENTANTE LEGAL	91.000.000	0,4873
INVERSIONES CFNS S.A.S.	8110136362	FELIPE ALFONSO RINCON OSPINA	APODERADO	806.660.166	4,3200
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS ETF	9005580490	NENNY ALEJANDRA SAENZ	APODERADA	9.149.060	0,0490
JP MORGAN CHASE BANK N A AS TRUSTEE FOR AQUILA	9004620458	FELIPE MANDONADO ARANGO	APODERADO	3.462.376	0,0185
LLOYD GEORGE INVETMENT COMPANY PLC	9003276363	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	152.269.747	0,8155
MARKET VECTORS ANDEAN EQUITY ETF	9004078507	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	1.699.795	0,0091
MARTINEZ JAIME JORGE HERNANDO	19263941	JORGE HERNANDO MARTINEZ JAIME	PERSONAL	250.000	0,0013
MTBJ AS TTE FOR NT ALL C W E I I F (TX EX Q I I O)	9004169352	NENNY ALEJANDRA SAENZ	APODERADA	481.678	0,0026
MURILLO HIGUERA GLADYS	41724450	MURILLO HIGUERA GLADYS	PERSONAL	286.000	0,0015
NTGI - QM COMM EMRG MRTS SMLL CA P INDEX FND -LEND	9002367418	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	508.687	0,0027
NTGI-QUANTITATIVE MANAGEMENT COLLECTIVE FUNDS TRUS	9000221545	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	5.128.325	0,0275

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	8300880601	NENNY ALEJANDRA SAEN GOMEZ	APODERADA	4.064.762	0,0218
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	9003843426	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	8.468.394	0,0454
SERFINCO S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8909053750	SANTIAGO SICARD HERRERA	REPRESENTANTE LEGAL	91.000.000	0,4873
SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8301181205	MARIA EUGENIA ARBELAEZ CIFUENTES	REPRESENTANTE LEGAL	187.363.001	1,0034
SKANDIA VALORES S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA	9001256563	LUIS FERNANDO ROBAYO RODRIGUEZ	REPRESENTANTE LEGAL	91.000.000	0,4873
SPDR SP EMERGING MARKETS TEF	9001148713	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	6.989.107	0,0374
SSBT CO INV. FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	8300467845	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	5.096.952	0,0273
SSGA ACTIVE EMERG. MARKETS SMALL CAP SECURIT LENDI	9001739222	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	4.765.426	0,0255
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLE	9003301395	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	228.231	0,0012
TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGING MARKETS EQUIT	9003679131	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	22.785.140	0,1220
ULTRABURSATILES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	8001201843	SARA MATILDE PEREIRA FAJARDO	REPRESENTANTE LEGAL	91.000.000	0,4873
UNIVERSIDAD DE MEDELLIN	8909029201	DIEGO JIMÉNEZ POSADA	APODERADO	1.252.645.780	6,7084
VALORES BANCOLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA S A	8001287358	FELIPE ALFONSO RINCON OSPINA	REPRESENTANTE LEGAL	543.204.022	2,9091
WASATCH FRONTIER EMERGING SMALL COUNTRIES FUND	9004850916	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	70.577.365	0,3780
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	8301458364	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	420.028	0,0022
TOTALES				11.356.003.351	60,8150

El doctor Juan Pablo Córdoba, Presidente de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. (en adelante la Bolsa o la BVC) procedió a la verificación del quórum informando que al momento de iniciar la asamblea se encontraban presentes o representadas 11.356.003.351 acciones equivalentes al 60.8150% de las acciones en circulación, existiendo en consecuencia, quórum para deliberar y decidir válidamente.

Así mismo, asistieron los doctores Rafael Aparicio Escallón, Presidente del Consejo Directivo de la Bolsa de Valores de Colombia S.A.; Juan Carlos Campos, Revisor Fiscal Suplente, miembro de la firma Deloitte & Touche Ltda., firma que ejerce la Revisoría Fiscal de la Sociedad; y Alberto Velandia Rodríguez, Vicepresidente Jurídico – Secretario de la Bolsa.

Acto seguido, el doctor Juan Pablo Córdoba Garcés, Presidente de la Bolsa de Valores de Colombia, recibió con un cordial saludo a los presentes y agradeció la asistencia a la Asamblea de los accionistas de la Bolsa.

II. PRESIDENTE Y SECRETARIO DE LA ASAMBLEA (PARÁGRAFO – ARTÍCULO 36 ESTATUTOS SOCIALES)

El doctor Alberto Velandia Rodríguez, informó que de conformidad con el artículo 36 de los Estatutos Sociales de la Bolsa de Valores de Colombia, le corresponde al Presidente del Consejo Directivo, doctor Rafael Aparicio Escallón, presidir esta Asamblea Ordinaria. Así mismo, según lo previsto en la misma disposición de los Estatutos Sociales, actuará como Secretario de la Asamblea ordinaria, el Secretario de la Sociedad.

En tales condiciones, los doctores **RAFAEL APARICIO ESCALLÓN** y **ALBERTO VELANDIA RODRÍGUEZ** actuaron como Presidente y Secretario de la Asamblea Ordinaria, respectivamente.

III. LECTURA Y CONSIDERACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA

El Presidente de la Asamblea le solicitó al Secretario dar lectura al Orden del Día previsto para la reunión, el cual se transcribe a continuación y que corresponde al orden del día publicado junto con la convocatoria.

- I. Verificación del Quórum
- II. Presidente y Secretario de la Asamblea (parágrafo - artículo 36 estatutos sociales)
- III. Lectura y consideración del orden del día
- IV. Designación de comisión encargada de aprobar el acta
- V. Aprobación del Informe de Gestión del Consejo Directivo y del Presidente de la Bolsa de Valores de Colombia S.A.
- VI. Informe del Revisor Fiscal
- VII. Aprobación de Estados Financieros correspondientes al año 2012
- VIII. Estudio y aprobación del Proyecto de Distribución de Utilidades
- IX. Elección de Miembros Independientes del Consejo Directivo para el período abril de 2013 – marzo de 2014
- X. Elección de Miembros que no tienen la calidad de independientes del Consejo Directivo para el período abril de 2013 - marzo de 2014
- XI. Fijación de honorarios del Consejo Directivo
- XII. Elección de Revisor Fiscal y aprobación de la apropiación presupuestal para su gestión
- XIII. Informe cronograma de implementación Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
- XIV. Lo que propongan los señores accionistas

Leído el Orden del Día, la Secretaría dejó constancia de lo siguiente:

- Que la convocatoria de la Asamblea se efectuó con la debida antelación por el Presidente de la Bolsa, mediante aviso de prensa publicado el 28 de febrero de 2013 en la página 21 del diario El Espectador y la página 3 del diario Portafolio.
- Que los libros, documentos e informes a que se refieren los artículos 291 y 446 del Código de Comercio y demás normas concordantes, estuvieron a disposición de los señores Accionistas, en las oficinas de la administración, por el término indicado en las normas legales.
- Que para aquellos accionistas que no han podido asistir a la presente reunión, la Bolsa ha puesto a su disposición un mecanismo que les permite, con fines informativos y para dar cumplimiento a las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas de Colombia – Código País-, seguir en

tiempo real el desarrollo de la Asamblea a través de la página *Web* de la Bolsa, con transmisión de imagen, sonido, traducción simultánea al Inglés y la presentación.

Se deja constancia que el orden del día fue aprobado por unanimidad de los accionistas presentes.

IV. DESIGNACIÓN DE COMISIÓN PARA APROBAR EL ACTA

La Asamblea de Accionistas de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. designó por unanimidad a los doctores **Diego Jiménez Posada**, Apoderado de **ALIANZA VALORES S.A. Comisionista de Bolsa** y de la **UNIVERSIDAD DE MEDELLÍN** y **Felipe Alfonso Rincón Ospina**, Representante Legal de **VALORES BANCOLOMBIA S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa** y apoderado Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera e Inversiones CFNS S.A.S, accionistas de la Bolsa, para estudiar y aprobar el acta correspondiente a la presente reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas de la Bolsa de Valores de Colombia S.A.

V. APROBACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN DEL CONSEJO DIRECTIVO Y DEL PRESIDENTE DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A.

El Presidente de la Asamblea le concedió el uso de la palabra al doctor Juan Pablo Córdoba Garcés, con el objeto de presentar el Informe de Gestión del Consejo Directivo y del Presidente que fue entregado a los señores Accionistas al momento de su registro. El informe de Gestión incluye el Informe elaborado por el Comité de Auditoría del Consejo Directivo.

Así mismo, el Presidente de la Asamblea informó que en reunión celebrada el 20 de febrero de 2013 el Consejo Directivo de la Bolsa aprobó por unanimidad el mencionado informe y autorizó su presentación a la Asamblea General de Accionistas. Adicionalmente señaló que el mismo estuvo a disposición de los señores accionistas en la página *web* de la Bolsa por el término previsto para ejercer el derecho de inspección.

Posteriormente, el doctor Córdoba señaló que el Informe de Gestión 2012, se encuentra compilado en dos Tomos: El Tomo I contiene temas relacionados con la estrategia de la compañía, Gobierno Corporativo, Control Interno y Calidad, Sostenibilidad y Grupos de Interés, Compromiso con los accionistas, con el mercado, los clientes, los colaboradores y de los aportes a la sociedad y al país. El Tomo II desarrolla el informe financiero de la entidad, el cual incluye los Estados Financieros Individuales y Consolidados correspondientes al año 2012, junto con sus respectivas notas y el dictamen que sobre el particular emitió el Revisor Fiscal de la sociedad.

A continuación el doctor Córdoba, presentó los principales aspectos contenidos en el Informe de Gestión correspondiente al año 2012 en los siguientes términos:

A manera introductoria el doctor Córdoba manifestó su satisfacción por entregar un informe de gestión con resultados positivos en términos financieros de crecimiento de la compañía y de gestión corporativa, en medio de un 2012 que presentó múltiples eventos que afectaron el normal desarrollo del mercado de valores colombiano.

Estrategia BVC

En lo relacionado con la Estrategia de la BVC, menciona que el informe se divide en tres grandes pilares: i) Desarrollo de infraestructura, cimientos para la profundización del mercado; ii) Diversificación de productos y consolidación IT; iii) Internacionalización, incremento en la eficiencia, calidad y dinamismo de los Mercados:



Destaca, que en el último año, la BVC junto con el DECEVAL, fueron anfitriones del primer evento institucional de promoción del mercado de capitales colombiano, COLOMBIA INSIDEOUT, el cual se llevó a cabo los días 21 y 22 de mayo de 2012 en Nueva York y los días 24 y 25 de mayo de 2012 en Londres, en la búsqueda de impulsar aún más la internacionalización del mercado de capitales y la atracción de nuevos inversionistas extranjeros.

En paralelo la BVC, en su calidad de entidad en ejercicio de la Vicepresidencia de la Federación Iberoamericana de Bolsas FIAB, fue anfitriona de la 39ª Asamblea General de este gremio bursátil, evento que resultó útil porque permitió discutir con los representantes de la industria regional acerca de las oportunidades que tienen actualmente las economías emergentes para asumir un mayor protagonismo en el escenario financiero global, y cómo se pueden aprovechar estos espacios para atraer un mayor flujo de capitales extranjeros hacia sus mercados de valores de la región.

Informa, que en el 2012 la BVC continuó con su estrategia de consolidar su presencia en la infraestructura de la cadena de valor del mercado de valores colombiano a través de inversiones estratégicas en las compañías que hacen parte de ella, las cuales contribuyen al desarrollo y fortalecimiento de la infraestructura del mercado.

Indica, que dentro de las compañías antes citadas se encuentran INFOVALMER S.A., Proveedor de Precios para la Valoración, la cual está en funcionamiento desde el 1 de marzo de 2013 y tiene por objeto principal la creación y expedición de metodologías de valoración y la prestación habitual y profesional del servicio de cálculo, determinación y proveeduría o suministro de información para la valoración de inversiones de acuerdo con su reglamento de funcionamiento aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia; y Set ICAP – FX S.A., la cual proporciona sistemas de negociación, de registro e información del mercado de contado y forwards de divisas, liderando el mercado cambiario colombiano.

En lo referente al aspecto regulatorio, destaca la importancia de los cambios en la estructura normativa del mercado que se dieron en el 2012, principalmente la reforma tributaria, por medio de la cual se mejora la competitividad del país en esa materia.

En cuanto al crecimiento de MILA, comunica que la BVC espera que en el corto plazo este mercado cuente con la participación activa de México, país que durante 2012 oficializó su intención de vincularse al mercado regional, para lo cual requieren tramitar una modificación a la ley del mercado de valores de dicho país. La incorporación de México a MILA por el tamaño y dinamismo de su mercado imprimiría, de llegar a presentarse, un nuevo ritmo de crecimiento a esta iniciativa que completa casi dos años de funcionamiento. Evidentemente esto podría dar también mayor relevancia al mercado en general, pues por su nuevo tamaño, se esperaría que fuera más atractivo para la inversión global.

Acto seguido, el doctor Córdoba se refirió a los objetivos estratégicos, informado que la BVC espera que durante los próximos años el entorno económico en Colombia favorezca el crecimiento del mercado de valores local, contexto impulsado principalmente por la etapa de recuperación por la que atraviesan las principales economías del mundo, luego de la crisis financiera que inició en 2008 y que aún afecta a algunos países desarrollados.

En este orden de ideas, manifiesta que la principal necesidad será entonces acondicionar el contexto local en lo regulatorio y en lo estructural, para permitir la llegada de custodios globales que viabilicen la apertura de más espacios para la inversión extranjera de portafolio, así como la incorporación de tecnologías de e-trading tales como el DMA (Direct Market Acces), entre otros.

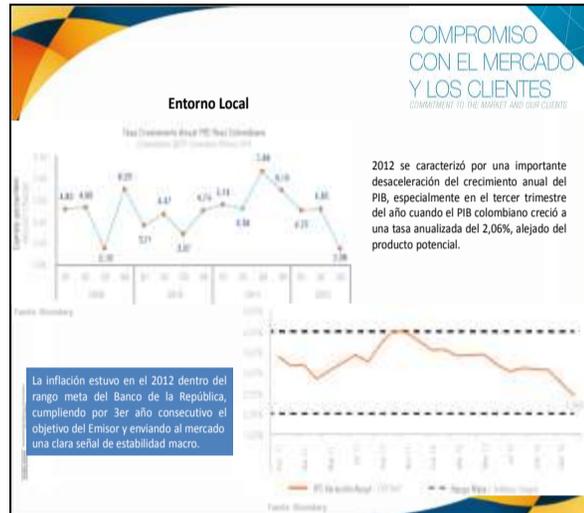
A continuación, el doctor Córdoba informa que otro resultado destacable para la Bolsa fue el desempeño del ETF iShares COLCAP, producto que administran BlackRock y Citi en Colombia, y cuyo fondo cerró con recursos superiores a los COP \$2,15 billones, luego de tan solo 15 meses de operación.

ESTRATEGIA BVC	
ESTRATEGIA 2012	ESTRATEGIA 2013
Calidad de Mercado <ul style="list-style-type: none"> Sello de calidad IR Acceso las personas naturales al Mercado Global Colombiano Nuevo marco tributario para la inversión de portafolio. 	<ul style="list-style-type: none"> Marco regulatorio mas robusto para Repos y protección a inversionistas. Profesionalización de Emisores: Sello de calidad IR Profesionalización de Intermediarios: Gobierno Corporativo y Análisis de mercado.
Internacionalización <ul style="list-style-type: none"> MILA Days regionales para intermediarios. Colombia Inside Out: Evento de promoción internacional del mercado de capitales colombiano. BVC fue anfitriona de la 39ª Asamblea General de la FIAB. TMX: Firma de acuerdo de entendimiento para el desarrollo de iniciativas de mercado. 	<ul style="list-style-type: none"> Atracción de inversionistas extranjeros a los mercados de Renta fija y Derivados con nuevo marco tributario. MILA: <ul style="list-style-type: none"> Emisiones primarias simultaneas en los 3 mercados. Custodios Globales en el esquema operativo. Entrada de México a MILA. Colombia Inside Out: Nueva York y Londres
Infraestructura y Estándares Internacionales <ul style="list-style-type: none"> SET-ICAP Lanzamiento de Futuros de: IBR, Inflación y PREC. 	<ul style="list-style-type: none"> DMA Custodios. ETFs: Renta fija, MILA, y otros. Creadores de mercado para RF y RV. Proveedores de precios de mercado.

Evolución de los Mercados

Entorno Local

Acto seguido, se refirió a la evolución de los mercados, manifestando que en el entorno local los hechos de la coyuntura global, así como los eventos que afectaron el contexto local, fueron afrontados por la BVC, bajo el cuidado y la ejecución del plan estratégico y con el objetivo claro de proteger al mercado de capitales colombiano como un activo de la economía, gracias a lo cual la Bolsa pudo sortear los escenarios adversos que se plantearon, avanzando en metas de gran importancia como el fortalecimiento de la presencia regional de la sociedad y en el desarrollo local de los servicios que ofrece la Bolsa.

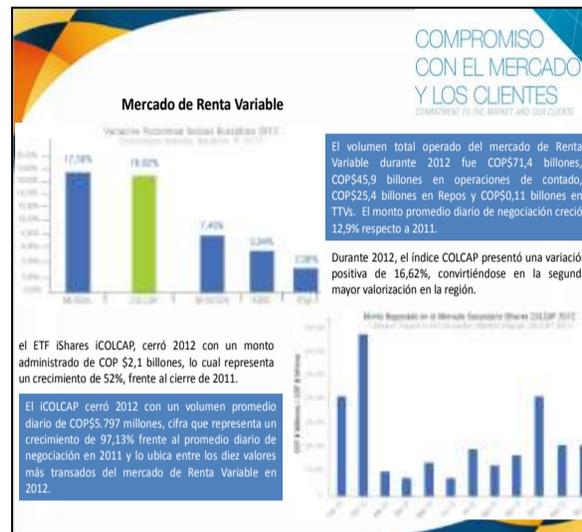


Mercado de Renta Variable

Sobre el mercado de renta variable, informa que los inversionistas extranjeros fueron los mayores compradores netos del mercado de Renta Variable, lo cual junto con la llegada de nuevos emisores como Carvajal Empaques, Construcciones El Cóndor y Cemex Latam Holdings, se constituyen en los hechos de mayor relevancia para el mercado de Renta Variable en 2012.

Así las cosas, la capitalización bursátil, por su parte, presentó una variación de 19,79%, cerrando el año con un valor de COP \$484 billones, con lo cual se constituye en la capitalización bursátil más alta registrada en la historia de la BVC.

En el desarrollo de productos, los Fondos Bursátiles o ETFs proveen una nueva forma de adquirir exposición eficiente en un mercado de Renta Variable ya que en una sola operación un inversionista accede a una canasta de títulos. Durante 2012, el ETF iShares ColCap, Fondo que replica el comportamiento del índice de capitalización COLCAP, cerró con un monto administrado de COP \$2,1 billones, lo cual representa un crecimiento de 52%, frente al cierre de 2011. Este título registró un volumen promedio diario de COP \$5.797 millones, cifra que representa un crecimiento de 97,13% frente al promedio diario de negociación en 2011 y lo ubica entre los diez valores más transados del mercado de Renta Variable en 2012.



Mercado de Derivados

Sobre el comportamiento del Mercado de Derivados en el 2012, el doctor Córdoba informa que fue un año de consolidación, la cual se dio especialmente en el fortalecimiento de la oferta de productos, la vinculación de importantes miembros, el fortalecimiento del nivel de conocimiento del mercado sobre los productos estandarizados y la mejora en la estructura del mercado y su marco regulatorio. Esta gestión allanó el terreno para el logro de las metas de ingresos en los próximos años y la profundidad del mercado de forma que incremente su eficiencia.

En lo referente a los volúmenes de negociación, se observó un descenso con respecto al año inmediatamente anterior, explicado entre otras variables por la reducción de la volatilidad, el posicionamiento del producto de forward por Cámara como competencia directa a los productos derivados ofrecidos por la BVC y el proceso de aprendizaje y conocimiento del producto por parte de los clientes finales del mercado que se vincularon como nuevos participantes.

En este orden de ideas, el volumen en los futuros de TES fue de COP\$37,3 billones, 19,6% inferior respecto a 2011. En 2012 los futuros de TES representaron el 58% del total negociado y el futuro de tasa de cambio el 40%.



Mercado de Renta Fija

El doctor Córdoba comunica, que el Mercado de Renta Fija, tuvo una caída considerable, toda vez que el volumen de renta fija transado en la BVC disminuyó 10,76% frente a 2011, llegando a COP \$1.509,80 billones. Este comportamiento se explica principalmente por una caída de 29,64% en los montos negociados de deuda privada y por un descenso de 6,33% en los de deuda pública. A su vez, estas disminuciones son resultado de menores montos negociados en operaciones de fondeo en ambos mercados.



Emisores

En cuanto a los emisores de valores, informa que el objetivo estratégico continua siendo contribuir al crecimiento y desarrollo del mercado de valores a través de la canalización del ahorro hacia la inversión productiva, convirtiendo a la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) en un medio efectivo de financiación empresarial.

Así las cosas, en el transcurso del año 2012, se presentaron al mercado 29 emisores que obtuvieron recursos través de la BVC mediante 6 ofertas públicas de acciones y 33 de renta fija por un monto total de COP \$ 12,43 billones.

Por otra parte, en 2012 se inscribieron dos compañías colombianas y una extranjera (Construcciones El Cóndor, Carvajal Empaques y Cemex Latam Holdings) en el mercado accionario, alcanzando con ello un total de 82 emisores, seis de ellos extranjeros.

Con respecto al Mercado Global Colombiano (MGC) creado a finales de 2010, se destaca la expedición del Decreto 1827 de 2012 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, por el cual se autoriza a los clientes inversionistas a invertir en los sistemas de cotización de valores del extranjero.



Gestión Comercial:

Sobre la Gestión comercial manifiesta que la coyuntura de los mercados internacionales, sumado al posicionamiento que ha logrado el MILA, ha impulsado la llegada de participantes internacionales al mercado local, creándose una nueva dinámica donde la competitividad y calidad de los participantes será determinante en el nuevo escenario local.

En este sentido, informa que la gestión comercial se enfocó en consolidar y afianzar el portafolio de productos y aquellos proyectos de la BVC con los clientes, con el fin de ayudarlos a diversificar su oferta de servicios, generándoles un ambiente más competitivo, y brindándoles nuevos puntos de apoyo para alcanzar sus objetivos estratégicos.

De igual manera, se desarrollaron iniciativas para promover la profesionalización y calidad de los participantes del mercado. Entre éstas se destacan cursos y talleres de profundización en Derivados y operaciones de TTVs a través de las cuales se logró profundizar en el entendimiento de dichos productos.



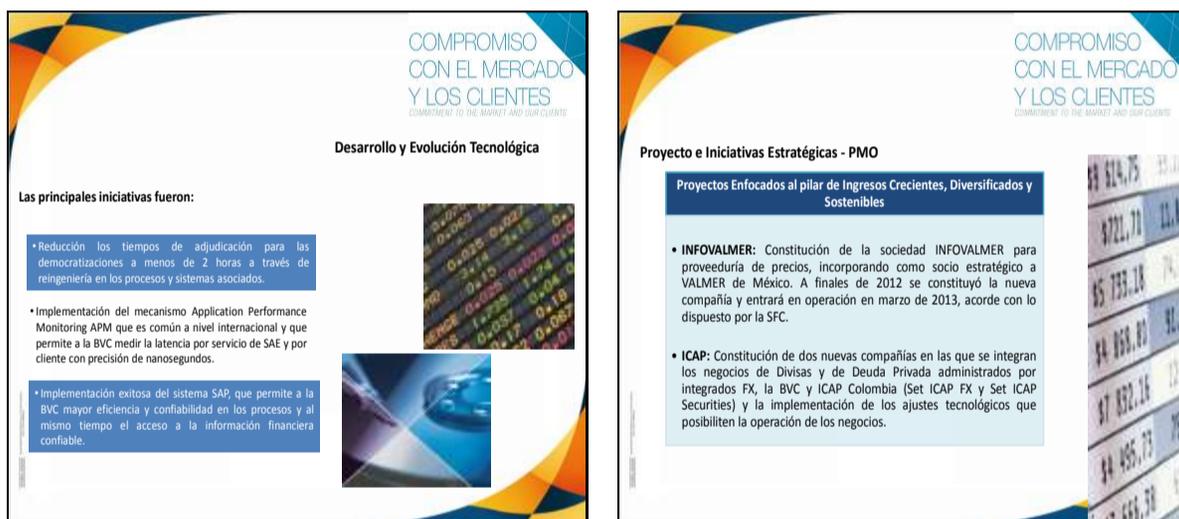
Desarrollo y Evolución Tecnológica

En lo relacionada con el desarrollo y la evolución tecnológica, destaca que la BVC durante 2012 continuó su proceso de consolidación tecnológica en aras de proveer mejores productos, haciendo énfasis en: excelencia en servicio, gobierno TI y reducción de riesgos operativos de TI.

En este orden de ideas, la introducción de metodologías de punta permitió avanzar en este frente y, a su vez, reducir la probabilidad de riesgos operativos asociados. Sobre el particular se destaca, como una de las iniciativas implementadas, la reingeniería en los procesos y sistemas asociados a la gestión de operaciones especiales, con lo cual se logró reducir los tiempos de adjudicación para las democratizaciones a menos de 2 horas.

Acto seguido, el doctor Córdoba informa que con el fin de facilitar el cumplimiento de la política de adquisiciones, a partir septiembre de 2012 la Bolsa implementó el sistema SAP que permite tener el control y la trazabilidad de todos los procesos de compras que realice la organización y asegurar el cumplimiento del ciclo de la factura hasta su pago. Manifiesta que con la implementación de la plataforma SAP, se logró robustecer el proceso contable, alineándolo con los estándares internacionales y mejorando los niveles de seguridad de la información, para garantizar la confiabilidad de los estados financieros de la Compañía, de manera que reflejen su situación real acorde con el principio de revelación y control de información financiera.

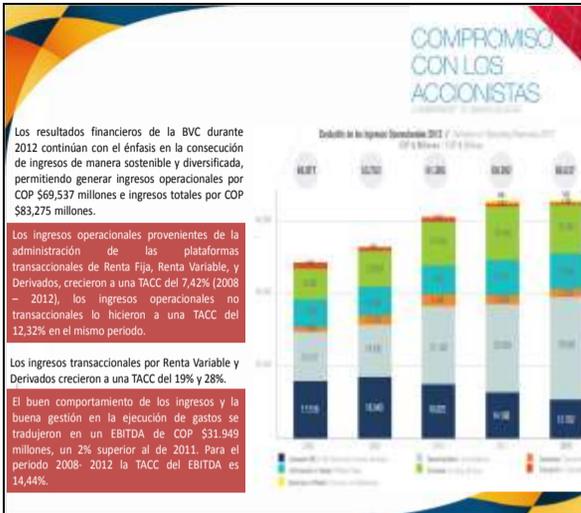
Como beneficios adicionales, la implementación de SAP optimizó la ejecución de actividades, la interacción con los procesos y facilitó la segregación de funciones de acuerdo con los roles y responsabilidades de cada colaborador dentro del proceso.



Compromiso con los Accionistas

Sobre el particular manifiesta, que los resultados financieros de la BVC durante 2012 continúan con el énfasis en la consecución de ingresos de manera sostenible y diversificada, permitiendo generar ingresos operacionales por COP \$69,537 millones e ingresos totales por COP \$83,275 millones.

Así mismo, el buen comportamiento de los ingresos y la buena gestión en la ejecución de gastos se tradujeron en un EBITDA de COP \$31.949 millones, un 2% superior al de 2011. Para el periodo 2008- 2012 la TACC del EBITDA es 14,44%.



Para finalizar, el doctor Juan Pablo Córdoba agregó que el Informe de Gestión contiene el informe de Gobierno Corporativo, el cual invita a todos los accionistas a consultar, así como el Informe del Comité de Auditoría, el cual fue aprobado por dicho Comité en sesión del 19 de febrero de 2013.



GOBIERNO CORPORATIVO

El esquema de Gobierno Corporativo de la BVC, se busca principalmente establecer parámetros complementarios de la normatividad legal y estatutaria aplicable, con el fin de orientar a la Administración de la Bolsa respecto de su actuación como sociedad comercial que ejerce una actividad de interés público que fomenta el desarrollo de los mercados de capitales.

El Código de Buen Gobierno Corporativo de la BVC contiene principios y normas tendientes a garantizar el ejercicio de los derechos de los accionistas, el buen manejo de las relaciones con los grupos de interés, la detección, prevención y control de conflictos de interés y la existencia de un mercado seguro, transparente, con una adecuada formación de precios en los sistemas administrados por la Sociedad o sus subordinadas.

Consejo Directivo Periodo / Board of Directors 2012 - 2013	
7 Independientes / 7 Independent	6 No Independientes / 2 Not Independent
Bergio Claudio Vergara Así	Andrés Apudito Escobar Asesor y Patrono
Juan Carlos Rodríguez Rivera Colombiano	Ricardo Arango García Colombiano
Carlos Eduardo Jarama Jarama Independiente	Andrés Tabaresa Salas Asesor Asociado
Juan José Valencia Independiente	Roberto Villalón Vargas Universidad de Medellín
Roberto Julián Duque Colombiano	Juan Luis Franco Arias Bolsa y Futuro
Santiago Montenegro Trujillo Colombiano	Samuel Salazar Castro Bolsa de Bogotá
Juan Carlos Vélez Arango Patrono	



Teniendo en cuenta la presentación realizada por el doctor Juan Pablo Córdoba Garcés y en consideración a que el Informe de Gestión de 2012 fue entregado a los accionistas al

momento del registro y se encuentra publicado en la página *Web* de la Bolsa desde el 28 de febrero de 2013, el Presidente de la Asamblea solicitó omitir su lectura y lo sometió a consideración de los accionistas asistentes.

El Informe de Gestión del 2012 hace parte integral de los antecedentes de la presente Acta.

A continuación el Secretario actualiza el quórum e informa que se encuentran representadas 11,716,562,142 acciones equivalentes al 62.7466 % de las acciones en circulación, existiendo en consecuencia, quórum para deliberar y decidir válidamente.

Se deja constancia de las abstenciones manifestadas por los siguientes accionistas:

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	9004402831	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	339.483.600	1,8181
EMERGING MARKETS SMALL CAPITALIZACION EQUITY INDEX	9003250071	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	6.125.201	0,0328
EMERGING MARKETS SMALL CAPITALIZACION EQUITY INDEX	9003250025	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	28.485.184	0,1525
FDO FIDELITY INV.TRUST LATIN AMERICA FUND	8002403052	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	592.791.382	3,1746
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EMERGING MARKE	9004577423	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	64.214.725	0,3439
ING(L) INVEST LATIN AMERICA	9003651491	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	200.000.527	1,0711
FIDELITY LATIN AMERICA FUND	8300222367	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19.856.171	0,1063
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS ETF	9005580490	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	9.149.060	0,0490
FIDELITY INVESTMENT MONEY MANAGEMENT INC	9000027327	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	3.948.801	0,0211
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT AUSTRALIA LIMITED AS RE	9003519566	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	1.170.314	0,0063
JP MORGAN CHASE BANK N A AS TRUSTEE FOR AQUILA	9004620458	FELIPE MANDONADO ARANGO	APODERADO	3.462.376	0,0185
TOTAL				1.268.687.341	6,7942

La Asamblea General de Accionistas, con las mencionadas abstenciones, aprobó con 10.447.874.801 acciones a favor, que equivalen a un 89,17% de las acciones presentes, la omisión de la lectura del Informe de Gestión correspondiente al año 2012. Igualmente, se deja constancia que la Asamblea General de Accionistas, con las mencionadas abstenciones y por la misma votación aprobó el Informe de Gestión y sus anexos presentados por la Administración para el ejercicio 2012.

VI. INFORME DEL REVISOR FISCAL

El doctor Juan Carlos Campos, en su condición de Revisor Fiscal Suplente de la firma Deloitte & Touche Ltda., presentó a la Asamblea el dictamen sobre los Estados Financieros Individuales de la Bolsa con corte al 31 de diciembre de 2012, el cual se transcribe a continuación:

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de la
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A.:

He auditado los balances generales de BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones y prácticas contables establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la administración de riesgos y la preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, fielmente tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones y prácticas contables establecidas por la Superintendencia Financiera, aplicados sobre bases uniformes.

Con base en mis funciones como revisor fiscal y el alcance de mis auditorías al 31 de diciembre de 2012 y 2011, informo que he observado los principios básicos de ética profesional; que la sociedad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y del Consejo Directivo; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; la adopción del Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO, y la determinación de su impacto en los estados financieros adjuntos, se efectuaron, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios y procedimientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral se efectuaron en forma correcta y oportuna. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, indica que la sociedad ha seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que están en su poder. Mis recomendaciones sobre controles internos las he comunicado en informes separados dirigidos a la administración de las cuales a la fecha de este informe, basado en una ponderación, el 60% se ha implementado y sobre el 40% BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. tiene un plan de acción para implementarlo en el 2013.



JAIRO A. PERDOMO M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 18874-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

7 de febrero de 2013.

Una vez rendido el informe anterior, el doctor Juan Carlos Campos presentó a la Asamblea el dictamen de la Revisoría Fiscal sobre los Estados Financieros Consolidados de la Bolsa de Valores de Colombia y con Set- Icap FX S.A., Derivex S.A, Infovalmer S.A. e Invesbolsa S.A.S. a diciembre 31 de 2012, el cual hace parte integral de la presente acta:

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A.:

He auditado los balances generales consolidados de BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. y compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios consolidados en el patrimonio de los accionistas y de flujos consolidados de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativa

En la Nota 1 a los estados financieros consolidados se indican las subordinadas que consolidaron con la Bolsa al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como los efectos de la consolidación. Los estados financieros de Invesbolsa S.A.S. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son certificados más no auditados y los estados financieros de las demás subordinada al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron auditados por otros revisores fiscales cuyos informes me fueron suministrados. Por lo tanto, mi opinión sobre las cifras relativas a tales subordinadas incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está basada únicamente en los informes de dichos revisores fiscales y en los estados financieros certificados mencionados.

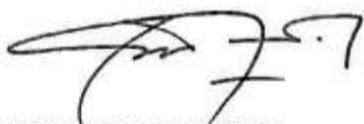
La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones y prácticas contables establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la administración de riesgos y la preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis



funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, basado en mis auditorías, en los estados financieros certificados e informes del revisor fiscal de las subordinadas indicados en el párrafo segundo anterior, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada de la BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. y compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios consolidados en su patrimonio y sus flujos consolidados de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones y prácticas contables establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados sobre bases uniformes.



JAIRO A. PERDOMO M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 18874-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

18 de febrero de 2013.

Se dejó constancia que el informe de la Revisoría Fiscal sobre los Estados Financieros Individuales y Consolidados correspondientes al periodo 2012 fue entregado a los accionistas al momento de su registro, razón por la cual la Asamblea aprobó por unanimidad omitir su lectura.

VII. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL AÑO 2012

El Secretario informó a la Asamblea que en virtud de lo dispuesto en el Decreto 089 del 17 de enero de 2008, incorporado en los artículos 11.2.4.1.1 y siguientes del Decreto 2555 de 2010, la sociedad no está obligada a someter sus estados financieros a la Superintendencia Financiera de Colombia para que ésta imparta la autorización para su aprobación por parte de la asamblea general de accionistas.

No obstante lo anterior, en cumplimiento de la Circular Externa No. 004 de 2008, que modificó el Capítulo IX de la Circular Básica Contable y Financiera, la Bolsa informó

oportunamente a dicha entidad sobre la convocatoria realizada, la fecha, hora, lugar y orden del día de la presente Asamblea.

Mediante comunicación (No. de radicado 2013015059-001-000) del 27 de febrero de 2013, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) manifestó que la información suministrada por la Bolsa corresponde a las instrucciones de la mencionada Circular Externa 004 de 2008 (Circular Básica Contable y Financiera), por cuanto la sociedad, para el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012, no se encuentra dentro de los supuestos del artículo 11.2.4.1.2 del Decreto 2555 de 2010 y por lo tanto los estados financieros no requieren autorización de la SFC.

A continuación, el doctor Juan Pablo Córdoba realizó una presentación de los principales aspectos de los Estados Financieros individuales y consolidados de la Sociedad con corte al 31 de diciembre de 2012, la cual se transcribe a continuación:



Concepto	Nota	A Diciembre 31 de		Var\$	Var%
		2012	2011		
Ingresos Operacionales	18	69.537	69.392	145	0%
Gastos Operacionales	19	45.965	42.620	3.345	8%
Utilidad Operacional		23.572	26.773	- 3.200	-12%
Ingresos No Operacionales	20	13.738	16.698	- 2.960	-18%
Gastos No Operacionales	21	817	2.061	- 1.244	-60%
Utilidad Antes De Impuestos		36.493	41.409	- 4.916	-12%
Impuesto De Renta Y Complementarios	14	9.986	12.903	- 2.917	-23%
Utilidad Neta Del Ejercicio		26.507	28.506	- 1.999	-7%
Utilidad Neta Por Accion		1,42	1,52		-7%

Cifras en MCOP

Concepto	Nota	A Diciembre 31 de		Var\$	Var%
		2012	2011		
Disponible	2	5.986	3.362	2.623	78%
Inversiones	3	29.117	34.958	- 5.841	-17%
Cuentas Y Documentos Por Cobrar, Neto	4	12.555	12.577	- 23	0%
Gastos Pagados Por Anticipado	7	909	800	109	14%
Total Activo Corriente		48.566	51.697	- 3.131	-6%
Inversiones	3	57.225	58.414	- 1.189	-2%
Propiedad Y Equipo, Neto	5	6.013	6.907	- 894	-13%
Intangibles	6	310	156	155	99%
Cargos Diferidos	8	6.806	8.793	- 1.987	-23%
Otros Activos		147	115	32	28%
Valorizaciones Y Desvalorizaciones, Neto	9	15.245	11.037	4.208	38%
Total Activo No Corriente		85.746	85.422	324	0%
Total Activo		134.312	137.119	- 2.807	-2%

Cifras en MCOP

Concepto	Nota	A Diciembre 31 de		Var\$	Var%
		2012	2011		
Cuentas Por Pagar	10	3.810	2.378	1.433	60%
Impuestos, Gravámenes Y Tasas	11	3.248	4.799	- 1.551	-32%
Obligaciones Laborales	12	1.350	1.189	161	14%
Pasivos Estimados Y Provisiones	13	10.820	15.940	- 5.120	-32%
Ingresos Recibidos Por Anticipado		33	38	- 5	-13%
Obligaciones Financieras		-	-	-	n/a
Depositos Recibidos		131	189	- 57	-30%
Total Pasivo Corriente		19.393	24.532	- 5.140	-21%
Capital Social		18.673	18.673	-	0%
Prima En Colocacion De Acciones		21.096	21.096	-	0%
Reservas		33.398	33.275	123	0%
Utilidad Neta Del Año		26.507	28.506	- 1.999	-7%
Superavit Por Valorizaciones		15.245	11.037	4.208	38%
Total Patrimonio	15	114.918	112.586	2.333	2%
Total Pasivo Y Patrimonio		134.311	137.118	- 2.807	-2%
Cuentas De Orden Fiduciarias	16	5.436	9.225	- 3.789	-41%
Cuentas De Orden	17	2.233.749	3.086.368	- 852.619	-28%

Cifras en MCOP



Estado de Resultados

	Nota	A 31 de Diciembre de		VAR\$	VAR %
		2012	2011		
Ingresos Operacionales	19	75.330	73.642	1.688	2%
Gastos Operacionales	20	50.181	46.274	3.906	8%
Utilidad Operacional		25.149	27.368	(2.219)	-8%
Ingresos No Operacionales	21	13.870	16.570	(2.700)	-16%
Gastos No Operacionales	22	960	2.090	(1.131)	-54%
Utilidad Antes De Impuestos		38.059	41.847	(3.788)	-9%
Impuesto De Renta Y Complementarios	14	11.172	13.705	(2.533)	-18%
Interes Minoritario		295	(190)	485	-255%
Utilidad Neta Del Ejercicio		26.592	28.332	(1.740)	-6,1%

Cifras en MCOP

Balance General - Activo

Concepto	Nota	A 31 de Diciembre de		VAR\$	VAR %
		2012	2011		
Activo Corriente					
Disponible	2	9.139	6.366	2.772	44%
Inversiones	3	29.117	34.958	(5.841)	-17%
Cuentas Y Documentos Por Cobrar, Neto	4	14.081	12.026	2.055	17%
Gastos Pagados Por Anticipado	7	914	848	66	8%
Total Activo Corriente		53.250	54.198	(948)	-1,75%
Inversiones	3	54.796	56.312	(1.516)	-3%
Propiedad Y Equipo, Neto	5	6.254	6.956	(703)	-10%
Intangibles	6	310	156	155	99%
Cargos Diferidos	8	7.888	9.775	(1.887)	-19%
Otros Activos		147	115	32	28%
Valorizaciones Y Desvalorizaciones, Neto	9	14.779	11.399	3.381	30%
Total Activo No Corriente		84.173	84.712	(539)	-1%
Total Activo		137.424	138.910	(1.486)	-1%

Cifras en MCOP

Balance General – Pasivo & Patrimonio

Concepto	Nota	A 31 de Diciembre de		VAR\$	VAR %
		2012	2011		
Pasivo Corriente					
Cuentas Por Pagar	10	4.469	2.742	1.727	63%
Impuestos, Gravámenes Y Tasas	11	4.003	5.094	(1.091)	-21%
Obligaciones Laborales	12	1.515	1.277	238	19%
Pasivos Estimados Y Provisiones	13	11.265	16.089	(4.824)	-30%
Ingresos Recibidos Por Anticipado		33	38	(5)	-13%
Depositos Recibidos		131	189	(57)	-30%
Total Pasivo Corriente		21.417	25.428	(4.012)	-16%
Interés Minoritario (3)	15	1.891	1.058	833	79%
Total Pasivo No Corriente		1.891	1.058	833	79%
Total Pasivo		23.307	26.486	(3.179)	-12%
Capital Social		18.673	18.673	(0)	0%
Prima En Colocacion De Acciones		21.495	21.496	(0)	0%
Reservas		33.551	33.443	108	0%
Revalorizacion De Patrimonio		37	59	(22)	-38%
Utilidad Neta Del Año		26.592	28.332	(1.740)	-
Perdidas Acumuladas		(1.010)	(978)	(32)	3%
Superavit Por Valorizaciones		14.779	11.399	3.381	30%
Total Patrimonio		114.117	112.424	1.693	2%
Total Pasivo Y Patrimonio	16	137.424	138.910	1.660	1%
Cuentas De Orden Fiduciarias	17	5.436	9.225	1.693	18%
Cuentas De Orden	18	2.229.556	3.083.645	-	0%

Cifras en MCOP

Una vez finalizada la presentación anterior, el doctor Aparicio, Presidente de la Asamblea, sometió a consideración de los señores accionistas los Estados Financieros Individuales y Consolidados correspondientes al ejercicio 2012, los cuales fueron entregados a los Accionistas al ingreso a la Asamblea y fueron publicados en la página Web de la Bolsa desde el 28 de febrero de 2012, razón por la cual el Presidente de la Asamblea solicitó omitir su lectura y lo sometió a consideración de los accionistas asistentes.

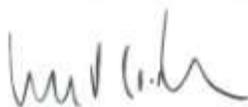
El Secretario recuerda a los accionistas que salvo los casos de representación legal, los administradores y empleados de la Bolsa que tienen además el carácter de accionistas deben abstenerse de votar en este punto, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 185 del Código de Comercio.

A continuación se transcriben los Estados Financieros sometidos a consideración de los señores Accionistas:

Bolsa de Valores de Colombia S.A.
Balances Generales al 31 de diciembre de
2012 y 2011, cifras en miles de pesos.

CONCEPTO	NOTA	2012	2011
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBLE	2	5.985.648	3.362.168
INVERSIONES	3	29.116.761	34.957.718
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO	4	12.554.563	12.577.067
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	7	909.401	800.407
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		48.566.373	51.697.360
INVERSIONES	3	57.224.971	58.413.888
PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO	5	6.013.171	6.907.282
INTANGIBLES	6	310.123	155.586
CARGOS DIFERIDOS	8	6.806.168	8.793.286
OTROS ACTIVOS		146.517	114.816
VALORIZACIONES Y DESVALORIZACIONES, NETO	9	15.244.947	11.037.089
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		85.745.897	85.421.947
TOTAL ACTIVO		134.312.270	137.119.307
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	10	3.810.313	2.377.700
IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS	11	3.248.405	4.799.424
OBLIGACIONES LABORALES	12	1.349.949	1.188.964
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	13	10.819.567	15.939.692
INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO		33.281	38.069
DEPÓSITOS RECIBIDOS		131.412	186.648
TOTAL PASIVO CORRIENTE		19.392.927	24.532.497
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL		18.672.822	18.672.822
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES		21.095.896	21.095.896
RESERVAS		33.398.313	33.275.077
UTILIDAD NETA DEL AÑO		26.507.365	28.505.926
SUPERÁVIT POR VALORIZACIONES		15.244.947	11.037.089
TOTAL PATRIMONIO	15	114.919.343	112.586.810
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		134.312.270	137.119.307
CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	16	5.435.784	9.225.053
CUENTAS DE ORDEN	17	2.233.748.508	3.086.367.647

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Juan Pablo Córdoba García
Representante Legal


Jorge Hernando Martínez J.
Contador Público
Tarjeta Profesional 14471 - T


Jairo A. Perdomo M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 18874 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Véase en Dictamen Adjunto)

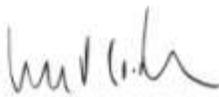
Bolsa de Valores de Colombia S.A. Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, cifras en miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción

CONCEPTO	NOTA	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES	18	69.537.071	69.392.046
GASTOS OPERACIONALES	19	(45.964.883)	(42.619.507)
UTILIDAD OPERACIONAL		23.572.188	26.772.541
INGRESOS NO OPERACIONALES	20	13.738.075	16.697.693
GASTOS NO OPERACIONALES	21	(817.149)	(2.061.321)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	14	36.493.114	41.408.913
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		9.985.749	12.902.987
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		26.507.365	28.505.926
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN		1,42	1,53

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Juan Pablo Córdoba García
Representante Legal


Jorge Guillermo Martínez J.
Contador Público
Tarjeta Profesional 14471 - T


Sara A. Perdomo M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 18874-T
Designada por Deloitte & Touche Ltda.
(Walmart de Colombia) Adjunta

Bolsa de Valores de Colombia S.A.
**Estados de Cambios en el Patrimonio
de los Accionistas**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, cifras en miles de pesos

	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	RESERVA LEGAL	RESERVAS OBLIGATORIAS	RESERVAS OCASIONALES	RESERVAS ACUMULADAS	UTILIDAD NETA DEL AÑO Y VALORIZACIONES	TOTAL
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010	18.672.822	21.695.896	9.336.411	977.558	16.332.278	26.648.247	23.943.998	183.123.409
LIBERACION DE RESERVAS	0	0	0	(977.558)	0	(977.558)	977.555	0
APROPACION PARA CONSTITUCION DE RESERVAS	0	0	0	165.600	7.420.708	7.600.308	(7.606.308)	0
DISTRIBUCION DE DIVIDENDO EN EFECTIVO (\$0,50)	0	0	0	0	0	0	(17.315.168)	(17.315.168)
VALORIZACIONES NETAS DEL AÑO	0	0	0	0	0	0	0	(1.727.253)
UTILIDAD NETA DEL AÑO	0	0	0	0	0	0	26.505.026	26.505.005
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	18.672.822	21.695.896	9.336.411	165.600	22.753.066	32.275.077	28.505.926	112.566.810
LIBERACION DE RESERVAS	0	0	0	(165.600)	(8.388.466)	(8.775.098)	8.775.098	0
APROPACION PARA CONSTITUCION DE RESERVAS	0	0	0	314.364	8.523.979	8.898.334	(8.898.334)	0
DISTRIBUCION DE DIVIDENDO EN EFECTIVO (\$1,52)	0	0	0	0	0	0	(28.382.690)	(28.382.690)
VALORIZACIONES NETAS DEL AÑO	0	0	0	0	0	0	0	4.207.608
UTILIDAD NETA DEL AÑO	0	0	0	0	0	0	26.507.265	26.507.265
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	18.672.822	21.695.896	9.336.411	314.364	22.667.530	32.306.313	26.587.265	114.919.343

Los auditores Representante Legal / Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contables en estos estados financieros y que las mismas han sido formadas firmemente de los libros de contabilidad.
(Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.)


Juan Pablo Cardona Garza
Representante Legal


Jorge Alexander Martínez J
Contador Público
Bogotá Profesional 14471 - F


Julio A. Prada
Auditor Fiscal
Bo. No. Profesional No. 1.8824-T
Despacho por Deloitte & Touche Ltda.
(Bogotá en Octubre Segundo)

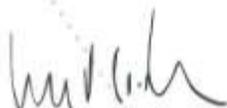
Bolsa de Valores de Colombia S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, cifras en miles de pesos

CONCEPTO	Por los años terminados a 31 de diciembre	
	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	26.507.365	28.505.926
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
DEPRECIACIÓN	1.708.626	1.773.496
AMORTIZACIÓN	8.489.096	2.667.283
PROVISIÓN DE CARTERA	808.409	199.437
CASTIGO DE CARTERA, NETO	335.152	0
PÉRDIDA EN RETIRO DE ACTIVOS FLUOS	11.274	1.564
OTRAS RECUPERACIONES	(925.394)	0
TOTAL PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO	10.177.153	4.641.780
CAMBIO NETO EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES:		
ACTIVO		
(AUMENTO) DISMINUCIÓN DEUDORES	(1.086.100)	1.406.511
DISMINUCIÓN (AUMENTO) DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES POR COBRAR	803.675	(803.675)
AUMENTO ANTICIPOS A PROVEEDORES	(129.757)	0
DISMINUCIÓN (AUMENTO) DEPOSITOS FUTURAS CAPITALIZACIONES	400.000	(400.000)
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR COLABORADORES	(62.325)	0
AUMENTO GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	(1.735.147)	(800.407)
AUMENTO ANTICIPO DE IMPUESTOS	(796.640)	(3.010.374)
AUMENTO IMPUESTO E IMPUESTO DIFERIDO	0	(3.436.040)
AUMENTO OTROS ACTIVOS	(31.701)	0
SUB TOTAL VARIACIONES DEL ACTIVO	(2.637.995)	(8.953.988)
PASIVO		
AUMENTO (DISMINUCIÓN) CUENTAS POR PAGAR	1.432.613	(370.237)
DISMINUCIÓN IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS	(380.280)	(244.174)
AUMENTO OBLIGACIONES LABORALES	160.985	163.604
(DISMINUCIÓN) AUMENTO IMPUESTO AL PATRIMONIO	(1.164.730)	3.494.199
(DISMINUCIÓN) AUMENTO PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	(4.194.731)	2.060.525
(DISMINUCIÓN) AUMENTO INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	(4.788)	10.891
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEPÓSITOS RECIBIDOS	(57.336)	85.590
SUB TOTAL VARIACIONES DEL PASIVO	(4.214.176)	5.195.350
TOTAL CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES	(6.852.171)	(1.758.627)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	29.832.347	31.389.090
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
COMPRA PROPIEDAD Y EQUIPO	(825.889)	(1.245.240)
AUMENTO INTANGIBLES	(154.537)	0
CARGOS DIFERIDOS	(4.878.825)	(6.270.820)
VENTA (COMPRA) INVERSIONES	7.029.874	(9.612.579)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1.173.823	(17.128.438)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
PAGO DE DIVIDENDOS	(28.382.690)	(17.315.168)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(28.382.690)	(17.315.168)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) NETO DEL EFECTIVO USADO	2.623.480	(3.054.517)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	3.362.168	6.416.685
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	5.985.648	3.362.168

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad. Los netos adjuntos son parte integral de los estados financieros.


Juan Pablo Córdoba García
Representante Legal


Jorge Alexander Martínez J.
Contador Público
Tarjeta Profesional 14471 -T

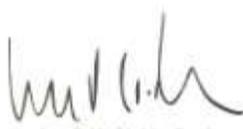

Juan A. Perdomo M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 18874-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Véase mi Dictamen Adjunto)

Bolsa de Valores de Colombia S.A. y Compañías Subordinadas
**Balances Generales Consolidados al 31
de diciembre de 2012 y 2011,**

cifras en miles de pesos.

		2012	2011
Activos corrientes:			
Disponible	2	9.138.551	6.366.175
Inversiones	3	29.116.761	34.957.718
Cuentas y documentos por cobrar, neto	4	14.080.736	12.025.889
Gastos pagados por anticipado	7	914.401	846.475
Total activos corrientes		53.250.449	54.196.057
Activos No corrientes:			
Inversiones, neto	3	54.795.724	56.311.837
Propiedad y equipo, neto	5	6.293.749	6.956.331
Intangibles	6	310.123	155.588
Cargos Diferidos	8	7.888.198	9.775.073
Otros activos		146.517	114.816
Valorizaciones y desvalorizaciones, neto	9	14.779.130	11.398.582
Total activos no corriente		84.173.441	84.712.225
Total activos		137.423.890	138.910.282
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	10	4.468.683	2.742.088
Impuestos, gravámenes y tasas	11	4.003.230	5.094.068
Obligaciones Laborales	12	1.514.850	1.276.760
Pasivos estimados y provisiones	13 -14	11.265.184	16.088.788
Ingresos recibidos por anticipado		33.281	38.069
Depósitos recibidos		131.412	188.648
Total pasivos corrientes		21.416.640	25.428.421
Interés minoritario	15	1.890.542	1.057.793
Total pasivos no corrientes		1.890.542	1.057.793
Total pasivo		23.307.182	26.486.214
Patrimonio			
Capital social	16	18.672.822	18.672.993
Prima en colocación de acciones		21.495.496	21.495.929
Reservas		33.550.792	33.442.943
Revalorización del Patrimonio		53.739	99.049
Resultados del Ejercicio		26.591.804	28.332.126
Resultados acumulados		(1.027.075)	(977.548)
Superávit por valorizaciones	9	14.779.130	11.398.582
Total patrimonio		114.116.708	112.424.068
Total pasivos y patrimonio		137.423.890	138.910.282
Cuentas de orden fiduciarias	17	5.435.784	9.225.053
Cuentas de orden	18	2.229.555.580	3.083.644.698

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Juan Pablo Córdoba García
Representante Legal


Jorge Hernández Martínez J.
Contador Público
Tarjeta Profesional 14471 - T


Darío A. Parodiño M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 18874-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Wéase mi Dictamen Adjunto)

Bolsa de Valores de Colombia S.A. y Compañías Subordinadas

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, cifras en miles de pesos

		2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES (NOTA 19)	19	75.329.601	73.641.954
GASTOS OPERACIONALES (NOTA 20)	20	50.180.762	(46.274.325)
UTILIDAD OPERACIONAL		25.148.839	27.367.629
INGRESOS NO OPERACIONALES (NOTA 21)	21	13.869.868	16.570.006
GASTOS NO OPERACIONALES (NOTA 22)	22	(959.645)	(2.090.442)
UTILIDAD ANTES DE LA PROVISIÓN PARA IMPUESTOS		38.059.062	41.847.193
IMPUESTO DE RENTA (NOTA 14)	14	(11.172.209)	(13.705.371)
INTERÉS MINORITARIO		(295.049)	190.304
UTILIDAD NETA DEL AÑO		26.591.804	28.332.126

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Juan Pablo Córdoba García
Representante Legal



Jorge Armando Martínez J.
Contador Público
Tarjeta Profesional 14471 -T



Silvio A. Perdomo M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 18874-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Véase en Dictamen Adjunto)

Bolsa de Valores de Colombia S.A. y Compañías Subordinadas

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, cifras en miles de pesos

	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	RESERVA LEGAL	RESERVAS OBLIGATORIAS	RESERVAS OCASIONALES	TOTAL RESERVAS	REVALORACIÓN DEL INTERIMIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO	UTILIDAD (PERDIDAS) ACUMULADA	SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	TOTAL
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	18.672.993	21.495.923	9.429.597	940.290	16.544.229	28.814.626	99.049	23.944.496	(174.871)	12.044.227	102.863.342
LIBERACIÓN DE RESERVAS	0	0	0	(977.559)	(977.559)	(977.559)	0	977.559	0	0	0
APROPiación CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	87	180.900	7.433.799	7.606.476	3	(7.608.388)	0	0	37
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDO EN EFECTIVO (\$1.52)	0	0	0	0	0	0	0	(17.215.166)	0	0	(17.215.166)
VALORIZACIONES NETAS DEL AÑO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(649.648)	(649.648)
UTILIDAD NETA DEL AÑO	0	0	0	0	0	0	0	28.332.126	0	0	28.332.126
VARIACIÓN EN PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0	(688)	498	0	0
RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0	0	0	0	0	(688)	(683.873)	0	(683.873)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	18.672.993	21.495.923	8.420.984	37.331	23.785.618	32.442.343	99.049	28.332.126	(977.548)	11.398.992	112.424.068
LIBERACIÓN DE RESERVAS	0	0	0	(185.800)	(8.169.498)	(8.355.298)	0	8.355.298	0	0	0
APROPiación CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	374.364	8.523.870	8.898.234	0	(8.898.234)	0	0	0
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDO EN EFECTIVO (\$1.52)	0	0	0	0	0	0	0	(28.382.866)	0	0	(28.382.866)
VALORIZACIONES NETAS DEL AÑO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.211.151	4.211.151
UTILIDAD NETA DEL AÑO	0	0	0	0	0	0	0	26.597.385	0	0	26.597.385
VARIACIÓN EN PARTICIPANTES	(171)	(427)	(190.266)	175.877	(1.098)	(15.267)	(5.210)	259.229	(49.327)	(830.603)	(642.169)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	18.672.822	21.495.496	8.430.328	402.672	22.698.302	31.550.792	53.738	28.591.894	(1.507.879)	14.778.138	114.158.708

Los suscritores Representante Legal y Contador certifiqamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros. Los rubros adjuntos son parte integral de los estados financieros.


Juan Pablo Córdoba García
 Representante Legal


Jorge Luis Martínez J.
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 14471-7


Jaime A. Perceval M.
 Abogado Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 19874-1
 Designado por Doble & Touche Ltda.
 (véase mi Dictamen Adjunto)

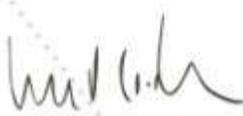
Bolsa de Valores de Colombia S.A. y Compañías Subordinadas

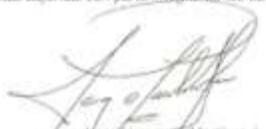
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, cifras en miles de pesos

CONCEPTO	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	26.591.804	28.332.126
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
DEPRECIACIÓN	1.729.775	1.801.641
AMORTIZACIÓN	8.933.306	2.930.468
PROVISIÓN DE CARTERA	678.345	218.657
PROVISIÓN DE INVERSIONES	220	0
CASTIGO DE CARTERA, NETO	225.152	0
PÉRDIDA (UTILIDAD) EN RETIRO DE ACTIVOS FIJOS	11.274	1.459
OTRAS RECUPERACIONES	(925.394)	0
TOTAL PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO	10.652.678	4.950.225
Fondos provistos por las actividades de operación :	37.244.482	33.282.351
CAMBIO NETO EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES :		
ACTIVO		
AUMENTO DEUDORES	(2.988.670)	(3.182.885)
AUMENTO GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	(1.736.817)	(820.139)
AUMENTO OTROS ACTIVOS	(31.701)	0
SUB TOTAL VARIACIONES DEL ACTIVO	(4.757.188)	(4.003.024)
PASIVO		
AUMENTO (DISMINUCIÓN) CUENTAS POR PAGAR	1.726.594	(721.510)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS	(1.090.838)	3.239.689
AUMENTO OBLIGACIONES LABORALES	238.090	174.129
(DISMINUCIÓN) AUMENTO PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	(3.696.210)	2.059.806
DISMINUCIÓN INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	(4.789)	(8.869)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEPÓSITOS RECIBIDOS	(57.236)	65.591
SUB TOTAL VARIACIONES DEL PASIVO	(3.686.389)	4.808.838
TOTAL CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES	(7.823.577)	805.814
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	29.420.905	34.088.165
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
COMPRA PROPIEDAD Y EQUIPO	(1.038.467)	(1.228.443)
(AUMENTO) DISMINUCIÓN INTANGIBLES	(154.537)	32.688
AUMENTO CARGOS DIFERIDOS	(5.365.413)	(1.904.344)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) INVERSIONES	7.356.850	(11.900.690)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	798.433	(15.000.789)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
PAGO DE DIVIDENDOS	(26.382.690)	(17.315.168)
VARIACIÓN CAPITAL SOCIAL, PRIMA, RESERVAS	102.979	0
DISTRIBUCIÓN UTILIDADES (Integrados FX)	0	(803.589)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) INTERÉS MINORITARIO	832.749	(3.998.354)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(27.446.962)	(22.117.110)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) NETO DEL EFECTIVO USADO	2.772.376	(3.029.734)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	6.366.175	9.395.909
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	9.138.551	6.366.175

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Juan Pablo Córdoba García
Representante Legal


Jairo A. Pardo M.
Contador Público
Tarjeta Profesional 14471 - T


Jairo A. Pardo M.
Revisor FISCAL
Tarjeta Profesional No. 18874 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(véase mi Dictamen Adjunto)

Se deja constancia que las notas a los Estados Financieros Individuales y Consolidados sometidos a la aprobación de la Asamblea, obran como anexos de la presente Acta e igualmente hacen parte integral de la misma.

A continuación el Secretario actualiza el quórum e informa que se encuentran representadas 11,852,241,699 acciones equivalentes al 63.4732 % de las acciones en circulación, existiendo en consecuencia, quórum para deliberar y decidir válidamente.

Se deja constancia de la abstención manifestada por los siguientes accionistas:

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	9004402831	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	339.483.600	1,8181
EMERGING MARKETS SMALL CAPITALIZACION EQUITY INDEX	9003250071	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	6.125.201	0,0328
EMERGING MARKETS SMALL CAPITALIZACION EQUITY INDEX	9003250025	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	28.485.184	0,1525
FDO FIDELITY INV.TRUST LATIN AMERICA FUND	8002403052	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	592.791.382	3,1746
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EMERGING MARKE	9004577423	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	64.214.725	0,3439
ING(L) INVEST LATIN AMERICA	9003651491	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	200.000.527	1,0711
FIDELITY LATIN AMERICA FUND	8300222367	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19.856.171	0,1063
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS ETF	9005580490	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	9.149.060	0,0490
FIDELITY INVESTMENT MONEY MANAGEMENT INC	9000027327	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	3.948.801	0,0211
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT AUSTRALIA LIMITED AS RE	9003519566	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	1.170.314	0,0063
JP MORGAN CHASE BANK N A AS TRUSTEE FOR AQUILA	9004620458	FELIPE MANDONADO ARANGO	APODERADO	3.462.376	0,0185
TOTAL				1.268.687.341	6,79

Una vez culminada la presentación de los Estados Financieros de la Bolsa correspondientes al año 2012, la Asamblea General de Accionistas, con las mencionadas abstenciones, aprobó con el voto favorable de 10.583.554.358 acciones, que equivalen al 89% de las acciones presentes, los Estados Financieros Individuales de la Bolsa de Valores de Colombia correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, al igual que los Estados Financieros Consolidados, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012.

VIII. ESTUDIO Y APROBACIÓN DEL PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

El doctor Alberto Velandia, Secretario de la Asamblea, informó que al momento de registrarse les fue entregado a los Accionistas el Proyecto de Distribución de Utilidades del año 2012, el cual fue autorizado por el Consejo Directivo de la sociedad en su sesión del 20 de febrero de 2013.

En ese orden, el doctor Rafael Aparicio Escallón, Presidente de la Asamblea, le otorgó la palabra al doctor Juan Pablo Córdoba Garcés, Presidente de la Bolsa, con el objeto de que el mismo procediera a presentar el señalado proyecto de Distribución de Utilidades, indicando la suma a distribuir y las fechas de pago del dividendo, los cuales para los accionistas, se consideran como ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional.

Proyecto de Distribución de Utilidades

BOLESA DE VALORES DE COLOMBIA S. A. PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES A DICIEMBRE 31 DE 2012		2012	Notas:
UTILIDAD BRUTA ANTES DE IMPUESTO DE RENTA		36.992.113.913	1. Se propondrá que los dividendos en efectivo se paguen en dos cuotas: dividendo ordinario (\$1.00 por acción) el día 30 de abril de 2013 y el dividendo extraordinario (\$0.42 por acción) el día 30 de agosto de 2013.
Menos: IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		9.985.748.706	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		36.987.365.209	
Menos: LIBERACIÓN RESERVA DECRETO 2336 DE 1995 - Corresponde a las utilidades generadas por la aplicación de antenas especiales de valoración a precios de mercado de acuerdo con el artículo 1º del Decreto 2336 de 1995.		774.394.016	
LIBERACIÓN DE RESERVAS		8.841.896.004	2. Los dividendos se pagarán a quien tenga la calidad de accionista al tiempo de hacerse exigible el pago, de acuerdo con el artículo 455 del Código de Comercio.
UTILIDADES ANTES DE RESERVAS OBLIGATORIAS		15.723.579.229	
Menos: RESERVA LEGAL: La empresa tiene 50% del capital en reservas		0	3. Los dividendos del año 2012 se consideran, para los accionistas, como ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional.
RESERVA DECRETO 2336 DE 1995 Constituida para el 2010		1.355.962.118	
UTILIDADES ANTES DE RESERVAS OCASIONALES		34.467.617.111	
Menos: RESERVA OCASIONAL PROYECTOS O FUTURAS DEST.UTILIDADES		20% 7.352.209.560	4. Teniendo en cuenta que se propondrá a la Asamblea que los dividendos se paguen en dos (2) cuotas, se presentará el periodo "ex-dividendo", que corresponde a los cuatro (4) días hábiles bursátiles anteriores a la fecha de pago de los dividendos, así: • Entre el 24 de abril de 2013 al 29 de abril de 2013 fecha ex-dividendo correspondiente al pago de los dividendos de (30 de abril de 2013) • Entre el 26 de agosto de 2013 al 29 de agosto de 2013 fecha ex-dividendo correspondiente al pago de los dividendos de (30 de agosto de 2013).
TOTAL UTILIDADES A DISTRIBUIR		26.515.407.548	
DIVIDENDO ORDINARIO		1,00 18.673.822.217	
DIVIDENDO EXTRAORDINARIO		0,42 7.842.585.331	
TOTAL A DISTRIBUIR EN EFECTIVO		26.515.407.548	
		100%	
Número de acciones en circulación		18.673.822.217	
Dividendos por acción		1,42	

Culminada la presentación del doctor Córdoba, el Presidente de la Asamblea, el doctor Rafael Aparicio Escallón, concede el uso de la palabra al accionista Salvador Agua Uribe quien pregunta las razones por las cuales la propuesta de distribución de utilidades presentada no mantiene el mismo nivel de utilidad por acción decretado el año anterior, lo cual, según el accionista, podría generar un efecto positivo en el precio de la acción de la Bolsa.

Como respuesta a la pregunta efectuada por el señor Accionista, el doctor Córdoba manifiesta que si bien el nivel de ingresos operacionales se mantuvo del 2011 al 2012, la utilidad para el ejercicio 2012 disminuyó respecto de la presentada para el ejercicio 2011, como consecuencia de unas mayores amortizaciones y depreciaciones presentadas para el año 2012.

En este sentido el doctor Córdoba, indica que la propuesta considera la distribución del 100% de las utilidades del ejercicio 2012, aumentar este valor implicaría descapitalizar la sociedad.

Posteriormente, el doctor Diego Jiménez Posada, Apoderado de los accionistas Universidad de Medellín y Alianza Valores S.A. Comisionista de Bolsa, propone a la Asamblea modificar la propuesta de pago de los dividendos en el sentido de adelantar el pago del dividendo extraordinario (\$0.42 por acción) al 28 de junio de 2013 y ajustar el correspondiente periodo ex-dividendo.

Una vez finalizada la intervención del doctor Diego Jimenez Posada, el doctor Aparicio, Presidente de la Asamblea, sometió a consideración de los señores accionistas el proyecto de distribución de utilidades inicialmente propuesto, modificando la fecha de pago del dividendo extraordinario (\$0.42 por acción) al 28 de junio de 2013 y los respectivos ajustes al periodo ex-dividendo.

Proyecto Distribución de Utilidades 2012

BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S. A. PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES A DICIEMBRE 31 DE 2012		2012
UTILIDAD BRUTA ANTES DE IMPUESTO DE RENTA		36.493.113.915
Menos:		
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		9.985.748.706
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		26.507.365.209
Mas:		
LIBERACIÓN RESERVA DECRETO 2336 DE 1995 - Corresponde a las utilidades generadas por la aplicación de sistemas especiales de valoración a precios de mercado de acuerdo con el Artículo 1º del Decreto 2336 de 1995.		374.364.016
LIBERACIÓN DE RESERVAS		8.841.850.004
UTILIDADES ANTES DE RESERVAS OBLIGATORIAS		35.723.579.229
Menos:		
RESERVA LEGAL: La empresa tiene 50% del capital en reservas		0
RESERVA DECRETO 2336 DE 1995 Constituida para el 2010		1.255.962.118
UTILIDADES ANTES DE RESERVAS OCASIONALES		34.467.617.111
Menos:		
RESERVA OCASIONAL PROYECTOS O FUTURAS DIST.UTILIDADES	30%	7.952.209.563
TOTAL UTILIDADES A DISTRIBUIR		26.515.407.548
DIVIDENDO ORDINARIO	1,00	18.672.822.217
DIVIDENDO EXTRAORDINARIO	0,42	7.842.585.331
TOTAL A DISTRIBUIR EN EFECTIVO		26.515.407.548
		100,03%
Numero de acciones en circulación		18.672.822.217
Dividendos por acción		1,42

Notas:

1. La Asamblea General de Accionistas del 22 de marzo de 2013 aprobó que los dividendos en efectivo se paguen en dos cuotas: dividendo ordinario (\$1.00 por acción) el día 30 de abril de 2013 y el dividendo extraordinario (\$0.42 por acción) el día 28 de junio de 2013.
2. Los dividendos se pagarán a quien tenga la calidad de accionista al tiempo de hacerse exigible el pago, de acuerdo con el artículo 455 del Código de Comercio.
3. Los dividendos del año 2012 se consideran como ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional para los accionistas
4. La Asamblea General de Accionistas aprobó que los dividendos se paguen en dos (2) cuotas. El periodo "ex-dividendo", corresponde al primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los cuatro (4) días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a tal fecha, así:
 - Entre el 24 de abril de 2013 al 30 de abril de 2013 periodo ex-dividendo correspondiente al pago de los dividendos de 30 de abril de 2013.
 - Entre el 24 de junio de 2013 al 28 de junio de 2013 periodo ex-dividendo correspondiente al pago de los dividendos de 28 de junio de 2013.

La Asamblea delibera, y se deja constancia de que el proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2012 se aprobó por unanimidad de los accionistas presentes a la Asamblea General de Accionistas.

Igualmente se deja constancia que la Asamblea aprueba por unanimidad la constitución de las reservas ocasionales indicadas en el proyecto por encontrarlas convenientes para la sociedad.

IX. ELECCIÓN DE MIEMBROS INDEPENDIENTES DEL CONSEJO DIRECTIVO PARA EL PERÍODO ABRIL 2013 – MAYO 2014

El Secretario de la Asamblea informó que las siguientes personas fueron postuladas por el accionista Acciones y Valores- Sociedad Comisionista de Bolsa, como candidatos a miembros del Consejo Directivo que tienen la calidad de independientes:

SERGIO CLAVIJO VERGARA
 JULIÁN DOMÍNGUEZ RIVERA
 CARLOS EDUARDO JAIMES JAIMES
 JAVIER JARAMILLO VELÁSQUEZ
 ROBERTO JUNGUITO BONNET
 SANTIAGO MONTENEGRO TRUJILLO
 JUAN CAMILO VALLEJO ARANGO

Así mismo, el accionista Fiducor- Fiduciaria, postuló al doctor JUAN CAMILO VALLEJO ARANGO, y Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías, como vocera y administradora de: i) Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Moderado; ii) Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Conservador; iii) Fondos de Pensiones Obligatorias Colfondos

Mayor Riesgo; iv) Fondos de Pensiones Obligatorias Colfondos Retiro Programado; v) Fondo de Cesantías Colfondos; vi) Fondos de Pensiones Voluntarias Class Inversión de Colfondos, accionistas de la Bolsa, postulo al doctor SANTIAGO MONTENEGRO TRUJILLO, como candidatos a miembros del Consejo Directivo que tienen la calidad de independientes.

De conformidad con lo anterior, se informó que previa verificación por parte del Comité de Gobierno Corporativo en su sesión del 12 de marzo de 2013, de las calidades generales y condiciones especiales que deben tener los aspirantes para ser considerados como miembros independientes del Consejo, los candidatos postulados a miembros del Consejo Directivo que tienen la calidad de independientes fueron:

SERGIO CLAVIJO VERGARA
 JULIÁN DOMÍNGUEZ RIVERA
 CARLOS EDUARDO JAIMES JAIMES
 JAVIER JARAMILLO VELÁSQUEZ
 ROBERTO JUNGUITO BONNET
 SANTIAGO MONTENEGRO TRUJILLO
 JUAN CAMILO VALLEJO ARANGO

A continuación, el Presidente de la Asamblea preguntó al Secretario si existían listas radicadas para la elección de los miembros del Consejo Directivo que tienen la calidad de independientes.

El Secretario informó que el accionista Acciones y Valores S.A. presentó una única lista con los siguientes candidatos:

NOMBRE	IDENTIFICACIÓN
SERGIO CLAVIJO VERGARA	3.228.034
JULIÁN DOMÍNGUEZ RIVERA	16.593.359
CARLOS EDUARDO JAIMES JAIMES	19.384.867
JAVIER JARAMILLO VELÁSQUEZ C.C	70.043.281
ROBERTO JUNGUITO BONNET	17.104.259
SANTIAGO MONTENEGRO TRUJILLO	12.962.173
JUAN CAMILO VALLEJO ARANGO	79.154.940

Teniendo en cuenta lo anterior y, en razón a que fue radicada una única lista en la secretaría por la sociedad Acciones y Valores S.A., accionista de la Bolsa, que coincidía plenamente con los candidatos postulados, el Presidente de la Asamblea sometió a consideración de los señores Accionistas la anterior lista de candidatos a ser elegidos como miembros que tienen la calidad de independientes del Consejo Directivo para el período abril 2013- marzo 2014.

El Secretario aclara que como quiera que en elección de cuerpos colegiados no es posible votar en contra de una plancha, los votos recibidos se entenderán como abstenciones de los accionistas.

Se deja constancia de las abstenciones manifestadas por los siguientes accionistas:

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
WASATCH FRONTIER EMERGING SMALL COUNTRIES FUND	9004850916	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	70.577.365	0,3780
TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGING MARKETS EQUIT	9003679131	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	22.785.140	0,1220
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	9001575025	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	37.984.234	0,2034
FDO FIDELITY INV.TRUST LATIN AMERICA FUND	8002403052	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	592.791.382	3,1746
MARKET VECTORS ANDEAN EQUITY ETF	9004078507	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	1.699.795	0,0091

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EMERGING MARKE	9004577423	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	64.214.725	0,3439
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC EMPLOYES	8300655183	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19.474.880	0,1043
FIDELITY LATIN AMERICA FUND	8300222367	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19.856.171	0,1063
FORWARD SELECT EM DIVIDEND FUND	9005658116	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	35.000.000	0,1874
FORWARD EMERGING MARKETS FUND	9004384831	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	8.700.000	0,0466
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	9003843426	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	8.468.394	0,0454
SSBT CO INV. FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	8300467845	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	5.096.952	0,0273
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	8300880601	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	4.064.762	0,0218
SSGA ACTIVE EMERG. MARKETS SMALL CAP SECURIT LENDI	9001739222	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	4.765.426	0,0255
SPDR SP EMERGING MARKETS TEF	9001148713	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	6.989.107	0,0374
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLE	9003301395	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	228.231	0,0012
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER T	9003470051	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	715.443	0,0038
NTGI - QM COMM EMRG MRTS SMLL CA P INDEX FND -LEND	9002367418	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	508.687	0,0027
NTGI-QUANTITATIVE MANAGEMENT COLLECTIVE FUNDS TRUS	9000221545	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	5.128.325	0,0275
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	8301458364	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	420.028	0,0022
ING(L) INVEST LATIN AMERICA	9003651491	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	200.000.527	1,0711
MTBJ AS TTE FOR NT ALL C W E I I F (TX EX Q I I O)	9004169352	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	481.678	0,0026
FUTURE DIRECTIONS EMERGING MARKETS SHARE FUND	9001526378	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	2.235.884	0,0120
FONDO DE CESANTIAS PORVENIR	8001700437	CARLOS EDUARDO KURE CANTILLO	APODERADO	218.232.143	1,1687
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR MODERADO	8002248088	CARLOS EDUARDO KURE CANTILLO	APODERADO	1.811.225.881	9,6998
FONDO ESPECIAL PORVENIR DE RETIRO PROGRAMADO	9003949600	CARLOS EDUARDO KURE CANTILLO	APODERADO	9.273.428	0,0497
FONDO PENSIONES OBLIGATOR. PORVENIR MAYOR RIESGO	9003875268	CARLOS EDUARDO KURE CANTILLO	APODERADO	8.882.636	0,0476
FONDO PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR CONSERVADOR	9003875196	CARLOS EDUARDO KURE CANTILLO	APODERADO	19.734.612	0,1057
FIDELITY INVESTMENT MONEY MANAGEMENT INC	9000027327	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	3.948.801	0,0211
TOTAL				3.183.484.637	17,05

Se deja constancia que las abstenciones manifestadas por el doctor Carlos Eduardo Kure Cantillo, apoderado de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A., en su calidad de administradora de los siguientes fondos: i) Fondo de Cesantías Porvenir; ii) Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado; iii) Fondo Especial Porvenir de Retiro Programado; iv) Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Mayor Riesgo; y el v) Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Conservador, se fundamentan en que el doctor Sergio Clavijo Vergara, candidato postulado como miembro que tiene la calidad de independiente del Consejo Directivo para el período abril 2013-marzo 2014 e integrante de la única lista presentada, pertenece al Comité de Inversiones de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A..

Realizada la anterior salvedad, se deja constancia que la Asamblea General de Accionistas de la Bolsa eligió con el voto favorable de 8.668.757.062, que corresponden al 73% de las acciones presentes a las siguientes personas como miembros del Consejo Directivo de la entidad que tienen la calidad de independientes para el período comprendido entre abril de 2013 y marzo de 2014:

NOMBRE	IDENTIFICACIÓN
SERGIO CLAVIJO VERGARA	3.228.034
JULIÁN DOMÍNGUEZ RIVERA	16.593.359
CARLOS EDUARDO JAIMES JAIMES	19.384.867

JAVIER JARAMILLO VELÁSQUEZ C.C	70.043.281
ROBERTO JUNGUITO BONNET	17.104.259
SANTIAGO MONTENEGRO TRUJILLO	12.962.173
JUAN CAMILO VALLEJO ARANGO	79.154.940

X. ELECCIÓN DE MIEMBROS QUE NO TIENEN LA CALIDAD DE INDEPENDIENTES DEL CONSEJO DIRECTIVO PARA EL PERÍODO ABRIL 2013 - MARZO 2014.

El Secretario de la Asamblea informó que las siguientes personas fueron postuladas por el accionista Acciones y Valores- Sociedad Comisionista de Bolsa-, como candidatos a miembros del Consejo Directivo que no tienen la calidad de independientes:

SERGIO RESTREPO ISAZA
AURA MARLENY ARCILA GIRALDO
GERMÁN SALAZAR CASTRO
RAFAEL APARICIO ESCALLÓN
DIEGO JIMÉNEZ POSADA
JUAN LUIS FRANCO ARROYAVE

Así mismo, el accionista Universidad de Medellín, postulo a la doctora AURA MARLENY ARCILA GIRALDO y Serfinco- Sociedad Comisionista de Bolsa-, en su calidad de accionista de la Bolsa, postulo al doctor JOSÉ MANUEL VÉLEZ LONDOÑO, como candidatos a miembros del Consejo Directivo que no tienen la calidad de independientes.

De conformidad con lo anterior, se informó que previa verificación por parte del Comité de Gobierno Corporativo en su sesión del 12 de marzo de 2013, de las calidades generales y condiciones especiales que deben tener los aspirantes para ser considerados como miembros no independientes del Consejo, los accionistas postulados como candidatos a miembros del Consejo Directivo que tienen la calidad de independientes fueron:

SERGIO RESTREPO ISAZA
AURA MARLENY ARCILA GIRALDO
GERMÁN SALAZAR CASTRO
RAFAEL APARICIO ESCALLÓN
DIEGO JIMÉNEZ POSADA
JUAN LUIS FRANCO ARROYAVE
JOSÉ MANUEL VÉLEZ LONDOÑO

A continuación el Presidente de la Asamblea preguntó al Secretario si existían listas radicadas para la elección de los miembros del Consejo Directivo que no tienen la calidad de independientes.

El Secretario informó que el accionista Acciones y Valores S.A. presentó una única lista con los siguientes candidatos:

NOMBRE	IDENTIFICACIÓN
SERGIO RESTREPO ISAZA	15.347.043
AURA MARLENY ARCILA GIRALDO	32.535.045
GERMÁN SALAZAR CASTRO	79.142.213
RAFAEL APARICIO ESCALLÓN	19.163.817
DIEGO JIMÉNEZ POSADA	79.149.002
JUAN LUIS FRANCO ARROYAVE	71.699.228

Teniendo en cuenta lo anterior y, en razón a que fue radicada una única lista en la secretaría por la sociedad Acciones y Valores S.A., accionista de la Bolsa, que coincidía plenamente con los candidatos postulados, el Presidente de la Asamblea sometió a consideración de los señores Accionistas la anterior lista de candidatos a ser elegidos

como miembros que NO tienen la calidad de independientes del Consejo Directivo para el período estatutario.

El Secretario aclara que como quiera que en elección de cuerpos colegiados no es posible votar en contra de una plancha, los votos recibidos se entenderán como abstenciones de los accionistas.

Se deja constancia de las abstenciones manifestadas por los siguientes accionistas:

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
WASATCH FRONTIER EMERGING SMALL COUNTRIES FUND	9004850916	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	70.577.365	0,3780
TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGING MARKETS EQUIT	9003679131	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	22.785.140	0,1220
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	9001575025	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	37.984.234	0,2034
FDO FIDELITY INV.TRUST LATIN AMERICA FUND	8002403052	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	592.791.382	3,1746
MARKET VECTORS ANDEAN EQUITY ETF	9004078507	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	1.699.795	0,0091
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EMERGING MARKE	9004577423	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	64.214.725	0,3439
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC EMPLOYES	8300655183	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19.474.880	0,1043
FIDELITY LATIN AMERICA FUND	8300222367	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19.856.171	0,1063
FORWARD SELECT EM DIVIDEND FUND	9005658116	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	35.000.000	0,1874
FORWARD EMERGING MARKETS FUND	9004384831	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	8.700.000	0,0466
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	9003843426	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	8.468.394	0,0454
SSBT CO INV. FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	8300467845	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	5.096.952	0,0273
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	8300880601	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	4.064.762	0,0218
SSGA ACTIVE EMERG. MARKETS SMALL CAP SECURIT LENDI	9001739222	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	4.765.426	0,0255
SPDR SP EMERGING MARKETS TEF	9001148713	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	6.989.107	0,0374
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLE	9003301395	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	228.231	0,0012
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER T	9003470051	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	715.443	0,0038
NTGI - QM COMM EMRG MRTS SMLL CA P INDEX FND -LEND	9002367418	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	508.687	0,0027
NTGI-QUANTITATIVE MANAGEMENT COLLECTIVE FUNDS TRUS	9000221545	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	5.128.325	0,0275
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	8301458364	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	420.028	0,0022
ING(L) INVEST LATIN AMERICA	9003651491	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	200.000.527	1,0711
MTBJ AS TTE FOR NT ALL C W E I I F (TX EX Q I I O)	9004169352	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	481.678	0,0026
FUTURE DIRECTIONS EMERGING MARKETS SHARE FUND	9001526378	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	2.235.884	0,0120
FIDELITY INVESTMENT MONEY MANAGEMENT INC	9000027327	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	3.948.801	0,0211
TOTAL				1.116.135.937	5,98

Realizada la anterior salvedad, se deja constancia que la Asamblea General de Accionistas de la Bolsa eligió con el voto favorable de 10.736.105.762 acciones, que representan el 91% de las acciones presentes, a las siguientes personas como miembros del Consejo Directivo de la entidad que NO tienen la calidad de independientes para el período comprendido entre abril de 2013 y marzo de 2014:

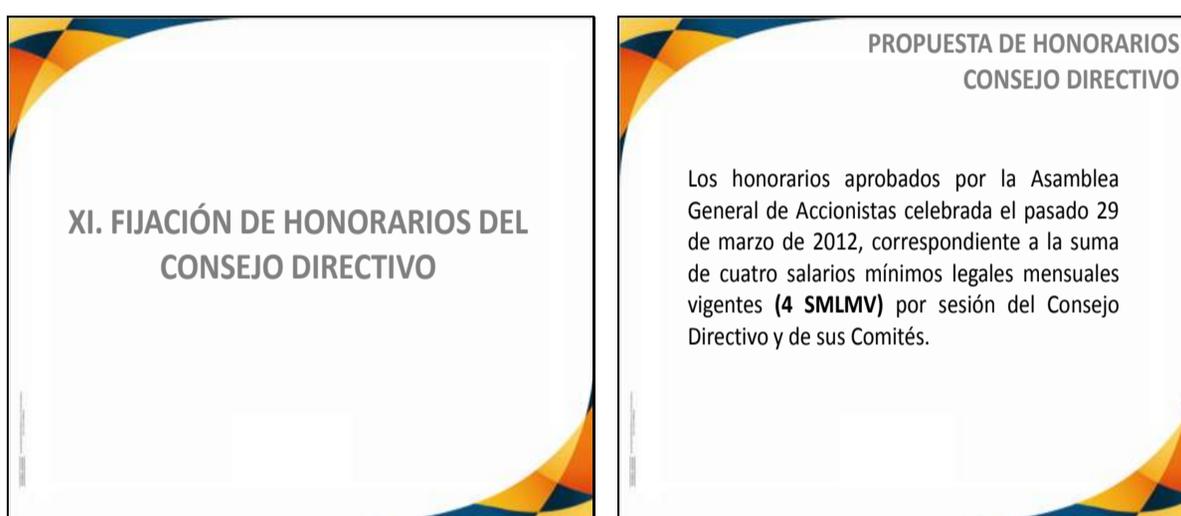
NOMBRE	IDENTIFICACIÓN
SERGIO RESTREPO ISAZA	15.347.043
AURA MARLENY ARCILA GIRALDO	32.535.045
GERMÁN SALAZAR CASTRO	79.142.213

RAFAEL APARICIO ESCALLÓN	19.163.817
DIEGO JIMÉNEZ POSADA	79.149.002
JUAN LUIS FRANCO ARROYAVE	71.699.228

XI. FIJACIÓN DE HONORARIOS DEL CONSEJO DIRECTIVO

Luego de realizada la elección anterior, el Presidente de la Asamblea, solicitó al Secretario informar la propuesta en relación con los honorarios de los miembros del Consejo Directivo para el período abril de 2013 a marzo de 2014.

El doctor Velandia, Secretario de la Asamblea, indicó que los honorarios aprobados por la Asamblea General de Accionistas anterior, celebrada el 29 de marzo de 2012, fueron de cuatro salarios mínimos legales mensuales vigentes (**4 SMLMV**) por sesión del Consejo Directivo y de sus Comités, honorarios que se proponen mantener para el período abril de 2013 a marzo de 2014.



A continuación el Presidente de la Asamblea somete a consideración de los señores accionistas la propuesta de honorarios del Consejo Directivo.

Se deja constancia del voto en contra del siguiente accionista:

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	9003843426	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	8,468,394	0,0454

Se deja constancia de la abstención manifestada por los siguientes accionistas:

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGING MARKETS EQUIT	9003679131	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	22,785,140	0,1220
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	9001575025	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	37,984,234	0,2034
FDO FIDELITY INV.TRUST LATIN AMERICA FUND	8002403052	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	592,791,382	3,1746
MARKET VECTORS ANDEAN EQUITY ETF	9004078507	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	1,699,795	0,0091
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EMERGING MARKE	9004577423	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	64,214,725	0,3439

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC EMPLOYES	8300655183	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19,474,880	0,1043
FIDELITY LATIN AMERICA FUND	8300222367	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19,856,171	0,1063
FORWARD SELECT EM DIVIDEND FUND	9005658116	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	35,000,000	0,1874
FORWARD EMERGING MARKETS FUND	9004384831	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	8,700,000	0,0466
FIDELITY INVESTMENT MONEY MANAGEMENT INC	9000027327	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	3.948.801	0,0211

Manifestado lo anterior, se deja constancia que la Asamblea General de Accionistas de la Bolsa aprobó con el voto favorable de 11.037.318.177 acciones, que representan el 93,12% de las acciones presentes, la propuesta correspondiente a la remuneración de cuatro Salarios Mínimos Legales Mensuales Vigentes (4 SMLMV) por cada sesión del Consejo Directivo y de sus Comités. Lo anterior en la medida que 11.037.318.177 de las acciones presentes, que corresponden al 93,12% del quórum deliberatorio, manifestaron su voto a favor de la propuesta presentada.

XII. ELECCIÓN DE REVISOR FISCAL PARA EL PERÍODO ESTATUTARIO Y APROBACIÓN DE LA APROPIACIÓN PRESUPUESTAL PARA SU GESTIÓN PARA DICHO PERÍODO

A continuación se verificó por parte de la Secretaría de la reunión que el doctor Juan Carlos Campos, Revisor Fiscal Suplente, miembro de la firma Deloitte & Touche Ltda., firma que ejerce la Revisoría Fiscal de la Sociedad, se había retirado del recinto.

El Presidente de la Asamblea le dio la palabra al doctor Mauricio Bejarano Herrán, Auditor Interno de la Sociedad, para que exponga el trámite que se surtió para el análisis de las propuestas presentadas para la elección de la Revisoría Fiscal, su remuneración y la apropiación presupuestal para garantizar el normal desarrollo de su gestión, así como la recomendación que se permite efectuar la Administración.

El doctor Mauricio Bejarano hizo referencia al alcance de los servicios que se han de contratar con la firma de Revisoría Fiscal que sea elegida. Informó que la firma Deloitte & Touche Ltda., ha ejercido el cargo de Revisor Fiscal de la Bolsa desde el año 2009.

Así mismo, informó a los asistentes que en cumplimiento de los Estatutos Sociales se estructuró un proceso de selección con un cronograma oficial, instrucciones precisas a los proponentes sobre el contenido y la forma de presentación de las propuestas y criterios de evaluación formalmente establecidos, los cuales cumplen además con lo estipulado en el numeral 4.1.8. de la Circular Externa 001 de 2012 de la Superfinanciera.

El proceso inició con el envío de invitación a ofrecer los servicios de revisoría fiscal a las siguientes firmas:

Ernst & Young Audit Ltda.
KPMG Advisory Services Ltda.
Deloitte & Touche Ltda. (Revisor Fiscal actual)

Aclaró que la firma PricewaterhouseCoopers no fue invitada ya que presta actualmente los servicios de outsourcing de nómina de la BVC, lo que le representa, de acuerdo con los Estatutos de la BVC, una inhabilidad.

El doctor Bejarano informó que se recibieron propuestas de todas las firmas invitadas y a continuación detalló a los accionistas, el cronograma del proceso de selección que fue cumplido a cabalidad, así como los resultados de la evaluación del cumplimiento de los criterios establecidos.

XII. ELECCIÓN DE REVISOR FISCAL Y APROBACIÓN DE LA APROPIACIÓN PRESUPUESTAL PARA SU GESTIÓN

Revisoría Fiscal y Auditoría de IT Histórico de los servicios

AÑO	REVISORÍA FISCAL	AUDITORÍA DE TI
2001		
2002	Arthur Andersen (hoy Deloitte & Touche Ltda.)	Deloitte & Touche Ltda.
2003		
2004		KPMG Advisory services Ltda.
2005		
2006	Ernst & Young Audit Ltda.	Grant Thornton - Ulloa Garzón
2007		
2008		
2009	Deloitte & Touche Ltda.	
2010		
2011		
2012		

Revisoría Fiscal y Auditoría de IT Alcance de las tareas 2013-2014

- Garantizar el cumplimiento de las obligaciones establecidas en las siguientes normas:
 - Artículos 203 al 217 de Código de Comercio y siguientes, así como las normas que los modifiquen, adicionen o deroguen.
 - Circular Básica Jurídica, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y todas las normas que la modifiquen, adicionen o deroguen.
 - Circular Básica Contable, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y todas las normas que la modifiquen, adicionen o deroguen.
- Cumplir con lo dispuesto en los estatutos de la BVC que precisan algunas responsabilidades en cabeza del Revisor Fiscal.
- Desarrollar un alcance especial en materia de Auditoría de Tecnología de la Información -TI.

Revisoría Fiscal Firmas invitadas

- Ernst & Young Audit Ltda.
- KPMG Advisory Services Ltda.
- Deloitte & Touche Ltda. (Revisor Fiscal actual)

NOTA: La firma PricewaterhouseCoopers no fue invitada ya que presta actualmente los servicios de outsourcing de nómina de la BVC, lo que le representa, de acuerdo con los Estatutos de la BVC, una inhabilidad.

Revisoría Fiscal Criterios de evaluación

Criterio	%		TOTAL
	Revisoría Fiscal y auditoría IFRS	Auditoría TI	
Calidad académica y experiencia del equipo de trabajo	15%	15%	30%
Experiencia de la firma en proyectos similares	10%		10%
Metodología propuesta	10%	10%	20%
Precio	40%		40%

Revisoría Fiscal Cronograma del proceso de selección

Evento	Fecha
Inicio del proceso y envío de los términos de referencia a las firmas invitadas	Enero 25 de 2013
Entrega de acuerdo de confidencialidad a la BOLSA	Febrero 4 de 2013
Entrega de la carta de intención de participación en el proceso	Febrero 4 de 2013
Fecha límite para recepción de preguntas y solicitud de aclaraciones	Febrero 8 de 2013
Entrega de Propuestas	Febrero 13 de 2013
Fecha límite evaluación de las propuestas y selección de proponentes finalistas	Febrero 15 de 2013
Presentación del análisis y pre-selección de la firma a la administración de la BVC	Febrero 19 de 2013
Pre-selección del proponente ganador	Febrero 19 de 2013
Formalización del Contrato	Abril de 2013
Inicio de prestación de servicios	Mayo de 2013

NOTA:
A la fecha de cierre del periodo de entrega (febrero 15), se recibieron propuestas de tres firmas: Ernst & Young, KPMG y Deloitte (Revisor Fiscal actual).

Revisoría Fiscal
Resultados evaluación proponentes

	DELOITTE	ERNST & YOUNG	KPMG
EVALUACIÓN TÉCNICA REVISORÍA (equipo RF, experiencia de la firma y metodología) - máx. 35%	32.46%	32.19%	28.57%
EVALUACIÓN TÉCNICA IT (equipo IT, metodología IT) - máx. 25%	23.00%	23.00%	16.00%
CONSOLIDADO (máx. 60%)	55.46%	55.19%	44.57%
EVALUACIÓN ECONÓMICA TOTAL (máx. 40%)	40.00%	40.00%	38.11%
PUNTAJE TOTAL	95.46%	95.19%	82.67%

Revisoría Fiscal
Honorarios

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	Var. 2012-09	Var. 2011-10	Var. 2010-09	Var. 2009-08
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(%)	(%)	(%)	(%)
Revisoría Fiscal	\$ 234,04	\$ 231,30	\$ 235,30	\$ 233,40	\$ 259,200,00	-1,08%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos generales de IT					\$ 2,582,000,00				
Total gastos anuales	234,04	231,30	235,30	233,40	261,782,000,00	-1,08%	0,00%	0,00%	0,00%

Resumen de honorarios y gastos anuales		2013
Honorarios		\$ 259,200,000,00
Gastos		\$ 2,582,000,00
Total		\$ 261,782,000,00

Con base en la información anterior, el doctor Mauricio Bejarano informó que el Comité de Auditoría, en sesión del 19 de febrero de 2013 y el Consejo Directivo, en sesión del 20 de febrero de 2013, recomendó por unanimidad proponer a la Asamblea General de Accionistas de la Bolsa, aprobar la elección de la firma Deloitte & Touche Ltda para ejercer el cargo de Revisor Fiscal de la Bolsa para el período estatutario.

El Presidente de la Asamblea sometió a consideración de los accionistas la anterior propuesta y el proyecto de apropiación presupuestal para la atención de los honorarios y gastos correspondientes a la Revisoría Fiscal de la Bolsa para el periodo abril 2013 – marzo 2014. Se somete a consideración de los Señores Accionistas la proposición de nombrar en calidad de Revisor Fiscal a Deloitte & Touche Ltda., para el periodo abril 2013 – marzo 2014 y la apropiación presupuestal del orden de COP 261.782.000.00 para dicho periodo que incluye honorarios y gastos generales, discriminados de la siguiente forma:

Propuesta de Honorarios más Gastos Anuales	2013
HONORARIOS	\$ 259.200.000,00
GASTOS	\$ 2.582.000,00
TOTAL	\$ 261.782.000,00

Se deja constancia del voto en contra del siguiente accionista:

ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	9003843426	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	8,468,394	0,0454

Se deja constancia de la abstención manifestada por los siguientes accionistas:

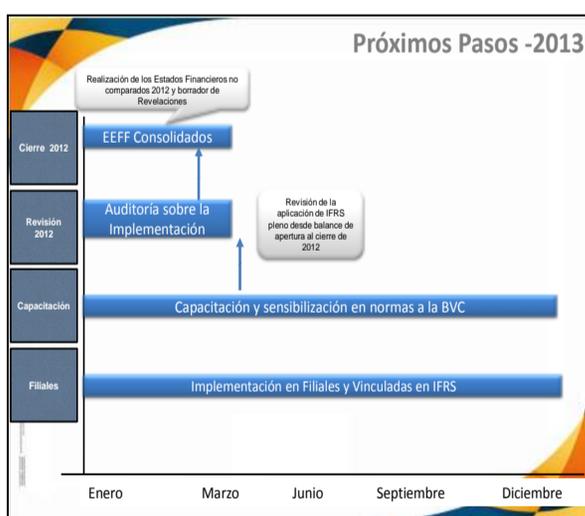
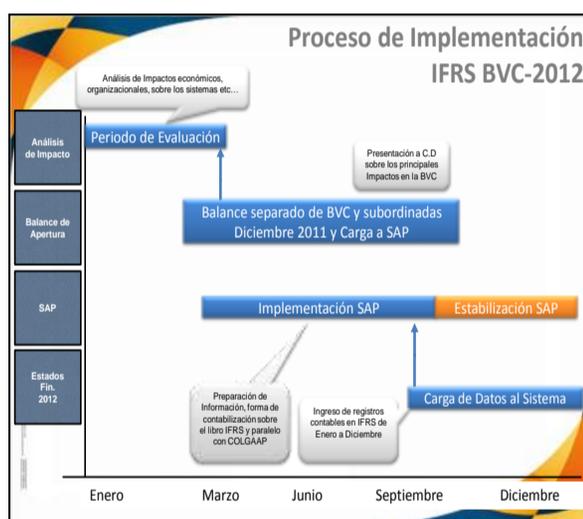
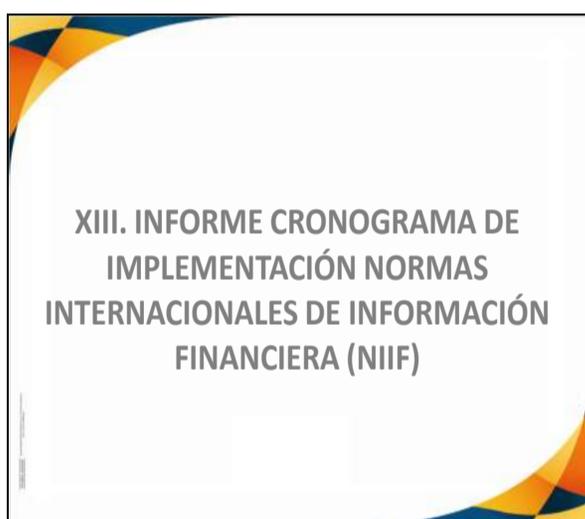
ACCIONISTA	IDENTIFICACION	REPRESENTANTE	CALIDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE PARTICIPACION %
TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGING MARKETS EQUIT	9003679131	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	22,785,140	0,1220
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	9001575025	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	37,984,234	0,2034
FDO FIDELITY INV.TRUST LATIN AMERICA FUND	8002403052	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	592,791,382	3,1746
MARKET VECTORS ANDEAN EQUITY ETF	9004078507	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	1,699,795	0,0091
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EMERGING MARKE	9004577423	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	64,214,725	0,3439
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC EMPLOYEES	8300655183	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19,474,880	0,1043

FIDELITY LATIN AMERICA FUND	8300222367	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	19,856,171	0,1063
FORWARD SELECT EM DIVIDEND FUND	9005658116	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	35,000,000	0,1874
FORWARD EMERGING MARKETS FUND	9004384831	NENNY ALEJANDRA SAENZ GOMEZ	APODERADA	8,700,000	0,0466
FIDELITY INVESTMENT MONEY MANAGEMENT INC	9000027327	FELIPE MALDONADO ARANGO	APODERADO	3.948.801	0,0211

Se deja constancia que la Asamblea General de Accionistas de la Bolsa aprobó con el voto favorable de 11.041.266.978 acciones, que corresponden al 93,16% de las acciones presentes, reelegir a la firma Deloitte & Touche Ltda., para ejercer el cargo de Revisor Fiscal de la Bolsa durante el período 2013- 2014 y, adicionalmente ratificó las partidas presupuestales apropiadas para el cubrimiento de los conceptos que dan lugar al ejercicio de su actividad y al pago de sus honorarios y gastos por la suma de COP 261.782.000.00, para garantizar el cabal cumplimiento de las obligaciones que le son propias al Revisor Fiscal.

XIII. INFORME CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

En cumplimiento de lo dispuesto en el numeral 1 del artículo 3º del Decreto 2784 de 2012, el doctor Juan Pablo Córdoba realizó una presentación del cronograma de implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) dentro de la Compañía, en los términos que se transcriben a continuación:



Manifiesta, que al momento de implementarse el Sistema SAP en la BVC, se efectuó la preparación de la información respecto de su forma de contabilización sobre el libro IFRS paralelamente con el COLGAAP, lo cual permite que a la fecha se puedan realizar los

estados financieros no comparados al cierre de 2012 y el borrador de las revelaciones en IFRS.

Informa, que para el año 2013 se tiene prevista la revisión de la aplicación de IFRS pleno, desde el balance de apertura al cierre de 2012, así como la capacitación y sensibilización de las normas NIIF dentro de la Bolsa, con el objetivo de que a finales del año 2013 se implementen las normas en las filiales y vinculadas.

XIV. LO QUE PROPONGAN LOS SEÑORES ACCIONISTAS

En este punto de la reunión, el señor Salvador Aguia Uribe, accionista de la BVC tomó la palabra y realizó la siguiente intervención:

El señor Aguia, manifestó su preocupación sobre la disminución del precio de la acción de la Bolsa e invito a la administración a concentrar sus esfuerzos en proyectos que necesariamente impacten en el precio de la acción, pensando siempre en el bienestar de los accionistas.

En relación con el comentario del señor Aguia, el doctor Juan Pablo Córdoba manifiesta que todos los proyectos y todos los esfuerzos diarios de la Bolsa están dirigidos a hacer de la Bolsa una sociedad sostenible y rentable y por esta vía reportar beneficios para los accionistas. Es así como por lo que en el 2012 la BVC continuó con su estrategia de consolidar su presencia en la infraestructura de la cadena de valor del mercado de valores colombiano a través de inversiones estratégicas en las compañías que hacen parte de ella, las cuales contribuyen al desarrollo y fortalecimiento de la infraestructura del mercado y aunque en muchos de los proyectos se encuentran en la etapa primaria de desarrollo son fuentes potenciales de crecimiento de la acción hacia futuro, construyendo diariamente el capital de los accionistas y generando valor para estos.

Finalmente, agradeció la intervención efectuada por el accionista informando que la Bolsa tendrá en cuenta todos los comentarios y sugerencias recibidas, siempre velando por los intereses y generación de valor para todos los accionistas de la Bolsa de Valores de Colombia.

No se presentaron puntos adicionales.

Siendo las 9:30 a.m. se levantó la sesión.

RAFAEL APARICIO ESCALLÓN
Presidente

ALBERTO VELANDIA RODRÍGUEZ
Secretario

La anterior acta fue aprobada por los doctores **Diego Jiménez Posada**, Apoderado de **ALIANZA VALORES S.A. Comisionista de Bolsa** y de la **UNIVERSIDAD DE MEDELLÍN** y **Felipe Alfonso Rincón Ospina**, Representante Legal de **VALORES BANCOLOMBIA S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa** y apoderado de **Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera e Inversiones CFNS S.A.S**, accionistas de la Bolsa designados por la Asamblea General de Accionistas para integrar la comisión encargada de estudiar y aprobar el acta correspondiente a la presente reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas de la Bolsa de Valores de Colombia S.A.

En constancia de lo anterior, firman:

FELIPE ALFONSO RINCÓN OSPINA

DIEGO JIMÉNEZ POSADA