

ANEXO No. 3

REGLAMENTOS DE CONDUCTA PARA LA CELEBRACIÓN Y PERFECCIONAMIENTO DE OPERACIONES CON ACCIONISTAS, VINCULADOS Y ADMINISTRADORES

**La Junta Directiva de FIDUCOOMEVA, en ejercicio de las facultades consagradas en los
Estatutos Sociales y en el Código de Gobierno Corporativo, y**

C O N S I D E R A N D O:

PRIMERO.- Que conforme a lo dispuesto en los estatutos sociales corresponde a la Junta Directiva definir, a través del Código de Gobierno y con sujeción a las restricciones y limitaciones establecidas en la Ley, las políticas y reglas para la celebración y perfeccionamiento de las operaciones de toda índole con accionistas controlantes o significativos, definidos de acuerdo con la estructura de propiedad de la Fiduciaria, o representados en la Junta Directiva; con los miembros de la Junta Directiva y otros Administradores, así como con empresas que forman parte del Grupo Empresarial Cooperativo Coomeva.

SEGUNDO.- Que en la celebración y perfeccionamiento de operaciones de toda índole con accionistas controlantes o significativos, definidos de acuerdo con la estructura de propiedad de la Fiduciaria, o representados en la Junta Directiva; con los miembros de la Junta Directiva y otros Administradores, así como con empresas que forman parte del Grupo Empresarial Cooperativo Coomeva pueden presentarse situaciones generadoras de conflictos de interés que es necesario reglamentar.

A C U E R D A:

CAPITULO PRIMERO DISPOSICIONES GENERALES

ARTÍCULO 1º. OBJETO Y CONTENIDO. El presente reglamento tiene por objeto establecer los principios y definir los procedimientos de valoración, aprobación y revelación de las operaciones que la Fiduciaria celebre con sus vinculados, y sus administradores, el cual a su vez, contiene las normas reglamentarias y de conducta que deben observar los miembros de la Junta Directiva, el Gerente General, la Alta Gerencia y colaboradores de la Fiduciaria, buscando con ello conjurar y mitigar adecuadamente los posibles conflictos de interés que estas operaciones pueden generar, garantizando la mayor transparencia en su celebración y una adecuada divulgación de información a los grupos de interés, para que la celebración de tales operaciones estén orientadas a preservar el capital de la Fiduciaria, su rentabilidad y liquidez.

ARTICULO 2º. ÁMBITO DE APLICACIÓN. El presente Reglamento será de aplicación general y obligatoria para la Fiduciaria, los miembros integrantes de su Junta Directiva como cuerpo colegiado y a los miembros de este individualmente considerados, así como a todos los funcionarios de la Fiduciaria y demás cuerpos colegiados que participen en el proceso de celebración de operaciones con Vinculados. Todos ellos están obligados a conocer, cumplir y hacer cumplir este reglamento.

ARTÍCULO 3º. APROBACIÓN Y MODIFICACIÓN DEL REGLAMENTO. La Junta Directiva de la Fiduciaria tiene competencia exclusiva para aprobar el presente Reglamento y remitirlo a la Asamblea General de Accionistas para su conocimiento.

Asimismo, la Junta Directiva tiene competencia exclusiva para modificar el presente Reglamento a iniciativa de propia o de cualquiera de sus miembros, para lo cual el tema se tratará en una reunión convocada con tal fin. La modificación del Reglamento exigirá para su validez el quórum decisorio exigido para las demás decisiones de

Junta, esto es, la mayoría simple. La Junta Directiva informará de las modificaciones al presente Reglamento que en su caso acuerde, en la primera sesión de Asamblea General de Accionistas que se celebre posteriormente a su modificación.

ARTÍCULO 4°. DEFINICIÓN DE VINCULADOS. Para los efectos de este reglamento, se entiende por vinculados:

- (i) Todas aquellas personas Jurídicas que forman parte del Grupo Empresarial Cooperativo Coomeva y/o subordinadas de la misma, -vale decir, aquellas personas jurídicas que tienen el carácter de filiales y subsidiarias de la **COOPERATIVA MÉDICA DEL VALLE Y DE PROFESIONALES DE COLOMBIA “COOMEVA”** en calidad de matriz o controlante- sus miembros de junta directiva, representantes legales y el equipo directivo o administradores de estas empresas en los términos de los artículos 26, 27 y 28 de la ley 222 de 1995.
- (i) Los accionistas o controlantes significativos de la Fiduciaria, los miembros de su Junta Directiva, representantes legales, los miembros de la Alta Gerencia, entendiéndose como miembros de la Alta Gerencia al Gerente General y los Gerentes de la Fiduciaria.
- (ii) Las personas jurídicas en las cuales la Fiduciaria sea beneficiario real del diez por ciento (10%) o más de la participación societaria.
- (iii) Las personas jurídicas donde:
 - a. Un accionista de la Fiduciaria cuente con el 10% o más del capital social o de las acciones en circulación.
 - b. Administrador(es) de la Fiduciaria tenga(n) una participación, directa o indirecta, igual o superior al 10% de las acciones en circulación o de sus cuotas partes de interés social.

ARTÍCULO 5°. OPERACIONES CON VINCULADOS. La Fiduciaria podrá realizar operaciones con Vinculados, en el entendido que éstas se llevarán a cabo teniendo en cuenta las condiciones de mercado y los criterios de que trata el Artículo 8.

Estas operaciones y negocios jurídicos no pueden conllevar la existencia de delegación alguna por parte de la Fiduciaria en sus Vinculados, en la toma de decisiones que sean del resorte exclusivo de aquella, como tampoco situaciones en las que se materialicen conflictos de interés entre las partes contratantes.

ARTÍCULO 6°. CLASIFICACIÓN DE LAS OPERACIONES CON VINCULADOS. Las operaciones que lleva a cabo la Fiduciaria en tanto sociedad de servicios financieros con sus vinculados y en virtud de su gestión como administrador fiduciario y/o de fondos de inversión colectiva o voluntarios de pensión, se enmarcan dentro de las siguientes clasificaciones:

1. Operaciones en el Mercado de Valores:

Como administradora de Patrimonios Autónomos, Encargos Fiduciarios, Fondos De Inversión Colectiva y/o Fondos Voluntarios de Pensión: Aquellas operaciones propias del proceso de emisión, colocación, distribución e intermediación de los valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE de la Superintendencia Financiera de Colombia.

2. Operaciones del Giro Ordinario:

2.1 Como Sociedad de Servicios Financieros: Aquellas operaciones establecidas en el objeto social, en el Art. 29 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y las autorizadas por la ley para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, las que conllevaran a la suscripción de negocios fiduciarios.

2.2 Como administradora de Patrimonios Autónomos, Encargos Fiduciarios, Fondos de Inversión Colectiva y/o Fondos Voluntarios de Pensión: Aquellas operaciones relacionadas en los literales b, d, g, e, h, i del numeral 1 del artículo 29 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, las que conllevaran a cumplir con las obligaciones que como fiduciario le imponen los contratos de fiducia mercantil celebrados.

3. Operaciones Administrativas o de Soporte:

3.1 Como Sociedad de Servicios Financieros: Aquellas operaciones a través de las cuales se provee soporte o infraestructura para el funcionamiento de la entidad y las que tengan como finalidad ejercer los derechos o cumplir con las obligaciones legal o convencionalmente derivados de la existencia y actividad de la sociedad.

Para los efectos de este numeral, se entenderá como Proveedor aquel que facture al año a la sociedad más de 50 SMMLV, y como Tercero, aquel que facture al año a la sociedad menos de 50 SMMLV.

3.2 Operaciones de liquidez: Aquellas que implican la disposición de los recursos líquidos de la sociedad Fiduciaria para su administración.

PARÁGRAFO. En caso de que una operación revista un carácter que no permita ser encasillada dentro de una de las clasificaciones descritas en este artículo, se entenderá que la operación es de carácter especial y seguirá todos los procesos y procedimientos establecidos para las operaciones administrativas o de soporte.

ARTÍCULO 7°. OPERACIONES PROHIBIDAS. En todo caso, está prohibido a la Fiduciaria realizar operaciones de mercado de valores a través del mercado mostrador con sus vinculados, cuando estas obedezcan a operaciones que se realicen en el mercado secundario. Cuando se trate de operaciones en el mercado primario con sus vinculados, éstas se deberán ejecutar empleando las ruedas y condiciones puestas a disposición por los respectivos proveedores de infraestructura para dicho mercado.

Asimismo, están prohibidas las operaciones de inversión en Fondos de Inversión colectiva y Fondos Voluntarios administrados por la Fiduciaria, por parte de sus funcionarios, detallados en el Código de Ética y Conducta.

ARTÍCULO 8°. CRITERIOS DE ANÁLISIS DE LAS CONDICIONES DE MERCADO Y ANÁLISIS CUALITATIVO. Se entenderá que la operación se celebra en condiciones de mercado cuando, por su naturaleza, se verifique el cumplimiento de uno de los siguientes criterios:

1. Cuando se manejen precios y márgenes de utilidad que se hubieren obtenido en operaciones comparables con no vinculados.
2. Cuando se realicen en virtud de contratos en condiciones estandarizadas y se apliquen precios habitualmente dados a los clientes que contratan el mismo tipo de bienes o servicios.
3. Cuando presentándose diferencias en dichos valores, estas no afecten significativamente el precio o monto de las contraprestaciones o el margen de utilidad que se obtendría de celebrarse la operación con un no vinculado a la Fiduciaria.

Se deberán observar, además, cuando apliquen, los criterios cualitativos definidos previamente para su celebración; teniendo en cuenta que para las operaciones administrativas o de soporte, solo se procederá con el presente análisis para los Proveedores.

En todo caso, los precios adoptados por la Fiduciaria para el manejo de las transacciones con vinculados se deben enmarcar en el principio de la libre competencia.

ARTÍCULO 9°. CONDICIONES DE PRESENTACIÓN PARA APROBACIÓN. Las operaciones y negocios jurídicos con los vinculados de la Fiduciaria, que por su naturaleza y clasificación requieran aprobación previa, deberán ser presentadas por el funcionario responsable de ejecutarla ante las instancias de gobierno respectivas para su autorización, acompañadas de un análisis en el que conste la verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el artículo 8 y en general en el presente Reglamento.

Para las operaciones a las que no les resultan aplicables los criterios señalados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo 8, el funcionario responsable de ejecutar este procedimiento deberá sustentar los elementos cualitativos que deberán ser tenidos en cuenta para la aprobación de la operación, debiendo elaborar, de manera previa a la celebración de la operación, un análisis que denote el cumplimiento, el cual será presentado conforme a las reglas del presente artículo.

En estos eventos se dejará constancia en el Acta respectiva, de que la instancia respectiva realizó la valoración correspondiente de acuerdo con lo previsto en el presente artículo y en el artículo 8.

ARTÍCULO 10°. PROCEDIMIENTOS. Con el fin de dar cumplimiento a los criterios establecidos en el artículo 8 y dotar a todas las operaciones de procedimientos transparentes y equitativos, la Fiduciaria atenderá los siguientes lineamientos, según el tipo de operación que se esté adelantando con cada uno de sus vinculados, así:

- a) **Operaciones en el Mercado de Valores.** Por regla general, la realización de operaciones con vinculados en el mercado de valores se limita a la disposición de un cupo de riesgo emisor previamente aprobado cuyo emisor u originador, avalista, aceptante o garante corresponda a uno o varios de los vinculados y deben quedar registrados dentro de los sistemas de negociación y registro cumpliendo con su debida regulación. En ese sentido, las operaciones con vinculados que se adelanten a través del mercado de valores se realizarán a través de sistemas de negociación debidamente autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, atendiendo la normatividad aplicable para la negociación de valores en este mercado y lo establecido en el Reglamento de Operación de la Mesa de Negociación. El análisis, estudio y autorización de las operaciones atenderá las definiciones que en materia de límites y atribuciones establezca la Junta Directiva de la Fiduciaria, los reglamentos de los respectivos Fondos y las políticas de inversión de los Patrimonios Autónomos y/o Encargos Fiduciarios; de igual manera estas operaciones están restringidas al no contar con cupo de contraparte aprobado para operar con dichos vinculados.

En los casos en que dichas operaciones se realicen por parte de los Fondos de Inversión Colectiva administrados por la Fiduciaria, cuyo emisor, avalista, aceptante, garante u originador de una titularización corresponda a un vinculado de la Fiduciaria, éstas deberán sujetarse a las restricciones de la normatividad vigente, y se abstendrá de realizar cualquiera de las actividades en calidad de sociedad administradora de Fondos de Inversión Colectiva de que trata el artículo 3.1.1.10.1 del Decreto 2555 de 2010, Prohibiciones.

Las operaciones registradas con los emisores vinculados deberán ser presentadas al Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y a la Junta Directiva, en cada sesión por parte de la Gerencia de Riesgos, para el monitoreo de las condiciones y cumplimiento de los estándares expuestos en el presente literal.

- b) **Operaciones del Giro Ordinario.** El análisis, estudio, autorización y administración de las operaciones con vinculados referidas al cumplimiento del objeto social, que se enmarquen en el giro ordinario de los negocios de la Fiduciaria, se realizarán de acuerdo con la reglamentación existente en los diferentes manuales, políticas y reglamentos vigentes en la Fiduciaria, así como a lo pactado contractualmente.

En el caso de operaciones del giro ordinario en las que participe un vinculado, relacionadas con negocios fiduciarios, deben ser presentadas a la Junta Directiva para su estudio y aprobación, acompañadas del resultado del análisis realizado en los Comités de Estructuración, Comercial y de Riesgos; siendo este último el encargado de evaluar las situaciones que impliquen un potencial conflicto de interés previamente identificado, para someterlo posteriormente a consideración de la Junta Directiva y definir la procedencia de la celebración del negocio fiduciario. En todo caso Junta Directiva, podrá aprobar modificaciones a la política de Estructuración de Negocios Fiduciarios, que permita optimizar el proceso de autorizaciones aquí previstos.

El nivel de concentración de los ingresos generados por los negocios fiduciarios con los Vinculados, será informado por la Gerencia de Riesgos al Comité de Riesgos de forma mensual.

En el caso de operaciones celebradas en calidad de administradora de los Fondos de Inversión Colectiva, la Fiduciaria se abstendrá de incurrir en las Situaciones de Conflictos de interés de que trata el Art. 3.1.1.10.2 del Decreto 2555 de 2010. Ahora bien, los inversionistas que hacen parte de los FIC y del FVP, se adhieren a éstos de acuerdo con lo establecido en los reglamentos y prospectos de inversión, quienes serán monitoreados por la Gerencia de Riesgos e informada su vinculación al Comité de Riesgos de forma mensual, con el fin de conocer los niveles de concentración y posible incremento de posición dominante que conlleve al detrimento de condiciones del restante de terceros inversionistas.

c) Operaciones Administrativas o de Soporte. El análisis, estudio y autorización de las operaciones con vinculados, relacionadas con la adquisición de bienes y servicios, serán presentadas al Comité de Compras y/o Junta Directiva, atendiendo las definiciones que en materia de contratación ha establecido la Fiduciaria a través del Manual de Compras y Contratación, y en especial, a las siguientes reglas:

1. El valor de los bienes o servicios deberá corresponder a precios y condiciones de mercado.
2. La fijación y actualización de precios y tarifas deberá estar soportada en ejercicios de revisión y comparación frente al mercado.
3. El término de duración se determinará, según las condiciones propias del producto o servicio, pero con revisión de tarifas, precios y servicios cada año, cuando sea el caso.
4. Para los amparos de los riesgos derivados de la contratación entre vinculados, podrán aceptarse cuando aplique las pólizas globales con que cada una de las empresas cuente.
5. En los contratos entre vinculados se mantendrán las mismas exigencias en cuanto a condiciones de calidad, oportunidad, cumplimiento y demás, que el Grupo Empresarial Cooperativo Coomeva aplica en sus negocios con terceros.

Para las **Operaciones de Liquidez**, cuando la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Colectiva, pretenda hacer inversiones en los Fondos de Inversión Colectiva que administra o gestiona, según el caso, en el reglamento y en el prospecto se deberá establecer expresamente: a) el porcentaje máximo de participaciones que la respectiva entidad podrá suscribir, el cual nunca podrá superar el quince por ciento (15%) del valor del fondo de inversión al momento de hacer la inversión; y b) que la Sociedad Administradora, deberá conservar las participaciones que haya adquirido durante un plazo mínimo de un (1) año cuando el término de duración del Fondo de Inversión Colectiva sea superior a dicho plazo, o durante la mitad del término previsto para la duración del fondo de inversión colectiva cuando este sea inferior a un (1) año.

ARTÍCULO 11°. REPORTE CONSOLIDADO Y SEGUIMIENTO. La Gerencia de Riesgos Fiduciarios y la Gerencia Financiera y Administrativa de la Fiduciaria deberán presentar al Comité de Auditoría, en la misma periodicidad en que éste sesione, un reporte consolidado y detallado de las operaciones que han sido celebradas con vinculados, incluyendo también un informe del resultado de la verificación del cumplimiento de los elementos y criterios señalados en el artículo 8, donde se incluya el volumen, la evolución de las operaciones y el tipo de relación o vínculo con la Fiduciaria.

El Comité de Auditoría presentará esta información dentro de su informe a la Junta Directiva.

ARTÍCULO 12°. DIVULGACIÓN. La Fiduciaria informará sobre las operaciones celebradas con partes vinculadas conforme a lo establecido en las normas legales aplicables, en especial, a lo establecido para la revelación de información en las notas de los estados financieros. Lo anterior, sin perjuicio de las decisiones que pueda tomar la administración para divulgar esta información a sus grupos de interés o a parte de ellos, en la forma, oportunidad o contenido por ella definidos.

CAPITULO SEGUNDO NORMAS DE CONDUCTA

ARTÍCULO 13°. Los miembros de la Junta Directiva y de las instancias de gobierno citadas en este Reglamento, informarán al órgano colegiado del que hagan parte, la existencia de relaciones directas o indirectas que mantengan con los Vinculados de las que se puedan derivar situaciones generadoras de potenciales conflictos de interés o influir en la dirección de su opinión o voto. En consecuencia, para la toma de decisiones relacionadas con las operaciones que se realicen con sus Vinculados, el quórum decisorio debe reunir un número de miembros independientes que represente por lo menos el 40% del total de miembros del respectivo órgano colegiado. Para este y todos los efectos a que haya lugar, se entiende por conflicto de interés la definición contenida en la política corporativa adoptada integralmente por el Código de Gobierno Corporativo de la Fiduciaria.

Desde esta perspectiva, el conflicto de interés es automático y su declaración es imperativa.

ARTÍCULO 14°. Para evitar que se dé una participación viciada de parcialidad, los miembros de la Junta Directiva, el Gerente General, los Gerentes, los Directores, y todos los demás empleados de la Fiduciaria que debiendo participar en la adopción de una decisión relacionada con la celebración de operaciones de cualquier índole con los Vinculados, o que deba actuar o abstenerse de hacerlo en razón de sus funciones, si encuentran que su adopción es susceptible de colocarlos en una situación constitutiva de un conflicto de intereses, deben ser separados de dicho proceso, bien en forma voluntaria porque advertido el conflicto, lo hagan manifiesto mediante la declaratoria del impedimento, ora por iniciativa de terceras personas, utilizando el mecanismo de la recusación.

El procedimiento para solucionar las situaciones constitutivas de conflictos de interés será el previsto en el Código de Gobierno Corporativo de la Fiduciaria.

ARTÍCULO 15°. Los administradores en general y los colaboradores de la Fiduciaria que se encuentren en una situación de conflicto de interés real o potencial derivada de la celebración de las operaciones de que trata el artículo 6, deben abordar dicho conflicto de una manera justa, transparente y equitativa, teniendo en cuenta los mejores intereses de la Fiduciaria.

ARTÍCULO 16°. Es responsabilidad de la Comité de Auditoría velar por el cumplimiento de las políticas establecidas en el presente documento y hacer seguimiento a las excepciones que se realicen a las mismas, buscando la justificación de los incumplimientos.

ARTÍCULO 17°. No se podrán celebrar operaciones y negocios jurídicos que no formen parte del giro ordinario de las actividades que impliquen el traslado de riesgos entre las diferentes unidades de negocios de las empresas

que forman parte del Grupo Empresarial Cooperativo Coomeva sin su adecuada valoración y en detrimento de la Fiduciaria. Tampoco se podrán celebrar tales operaciones cuando ellas conlleven el traslado de utilidades o de liquidez de la Fiduciaria a su matriz o a empresas que formen parte del Grupo Empresarial Cooperativo Coomeva que se encuentren en dificultades económicas, en detrimento de la posición de capital y/o liquidez de la Fiduciaria.