

FIDEICOMISO BOLSA DE BOGOTÁ ASAMBLEA BENEFICIARIOS

15 ABRIL DE 2013

ORDEN DEL DÍA

1. Verificación del quórum
2. Elección Presidente de la Asamblea
3. Informes del Fideicomiso corte 2012
 - 3.1 Informe Portafolio
 - 3.2 Informe Dirección de Riesgo
 - 3.3 Informe Estados Financieros
 - 3.4 Informe Cartera Colectiva Abierta
 - 3.5 Informe Procesos
4. Elección Comité Fiduciario Año 2013
5. Propositiones y Varios

1. VERIFICACIÓN QUORÚM

2. ELECCIÓN PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA

3. INFORMES DEL FIDEICOMISO CORTE 2012

FIDEICOMISO BOLSA DE BOGOTÁ

- **Fecha de constitución:**

12 de diciembre de 2006

- **Partes:**

Fiduciaria: Alianza Fiduciaria S.A..

Fideicomitente: Bolsa de Bogotá S.A.. en Liquidación

Beneficiarios: El Fideicomitente y una vez liquidada la Bolsa de Bogotá, los accionistas relacionados en el contrato de fiducia, en el porcentaje de participación establecido en el mismo.

FIDEICOMISO BOLSA DE BOGOTÁ

Objeto:

Que la Fiduciaria,

- (i) Mantenga la titularidad jurídica de los bienes transferidos,
- (ii) Efectúe, previa la constitución del Fondo de Reserva, los pagos expresamente instruidos por el Comité Fiduciario, a quienes ostenten la calidad de titulares de derechos fiduciarios en el fideicomiso, o a quienes resulten acreedores, en virtud de condenas proferidas en los procesos jurídicos o administrativos que actualmente cursan,
- (iii) Realice las gestiones de venta de las obras de arte fideicomitidas,

FIDEICOMISO BOLSA DE BOGOTÁ

(iv) Custodie el archivo en la forma establecida en el contrato.

(v) Invierta temporalmente los recursos recibidos como se indica en el contrato de fiducia, y

(vi) Mantenga vigente, de acuerdo con las instrucciones del Comité Fiduciario y siempre que existan recursos suficientes en el Fondo de Reserva, durante los 5 años siguientes a partir de la fecha de la aprobación de la cuenta final de la liquidación, la póliza de responsabilidad civil que ampara al Liquidador, emitida por la Compañía Central de Seguros o por la que designe el Comité Fiduciario.

FIDEICOMISO BOLSA DE BOGOTÁ

- Modificaciones contractuales:

De conformidad con lo aprobado en la Asamblea de Beneficiarios celebrada el 5 de diciembre de 2007, se procedió a la suscripción de un Otrosí al contrato de Fiducia Mercantil, en virtud del cual se modificaron las cláusulas quinta “Comité Fiduciario” y novena “Cesión de Beneficio” del mismo.

- Bienes Fideicomitidos:

- (i) Obras de arte
- (ii) Recursos CCA
- (iii) Portafolio

BIENES FIDEICOMITIDOS

OBRAS DE ARTE

Actualmente las obras que hacen parte de los bienes del Fideicomiso y que se encuentran disponibles para la venta son:

- Título: Fiesta Campesina
- Autor: Román Roncancio
- Firmado: Si
- Técnica: Oleo / Madera
- Dimensiones: 61 x 80 cm
- Avalúo: \$10.000.000



BIENES FIDEICOMITIDOS OBRAS DE ARTE

- Título: Coronación de la Virgen
- Autor: Gregorio Vásquez de Arce y Ceballos
- Firmado: No
- Técnica: Oleo / Lienzo
- Dimensiones: 127 x 107 cm
- Avalúo: \$ 180.000.000



3.1 INFORME PORTAFOLIO DE INVERSIONES

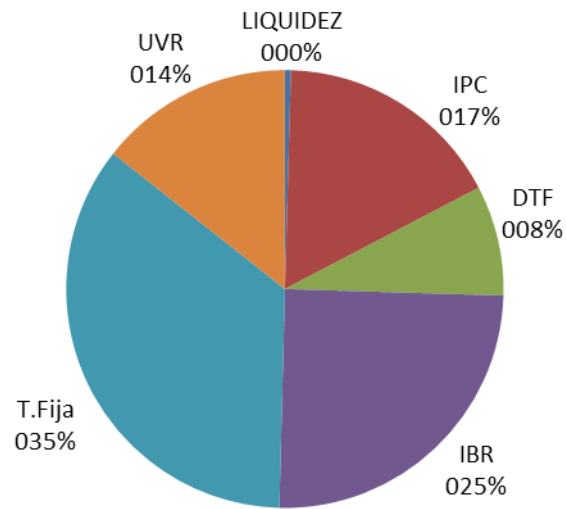
- Durante el periodo presentado: (enero – diciembre 2012)
 - Se realizaron compras por valor de COP 2,751 MM en el periodo correspondiente.
 - Se realizaron ventas por valor de COP 1,005 MM.
 - Pago de gastos por valor de 124.6 millones de pesos.
 - Rendimientos por valor de 1,041.21 millones de pesos.
 - La TIR del portafolio al corte de diciembre 2011 fue de 5.97%ea y al corte de diciembre 2012 paso a ser del 7,55%ea
 - Rentabilidad de los recursos una vez descontados los gastos del periodo ascendió a un 7.47% EA.

INFORME DE INVERSIONES

FIDEICOMISO BOLSA DE BOGOTA		AL 31 DICIEMBRE/12												
Tipo de Papel	Emisor	Fecha Compra	Fecha Emisión	Fecha Vto	Dias Vto	Tasa	Period.	Mod	Valor Nominal	Valor Compra	Valor Mercado Pesos	Tir Comp	Tir Val	
BONO	BANCO DE OCCIDENTE	03/05/2011	02/03/2011	02/03/2014	426	IB1	1.5	ME	V	1,000,000,000.00	1,002,678,239.85	1,002,090,000.00	5.07	6.01
BONO	BANCO DE OCCIDENTE	26/11/2010	25/11/2010	25/11/2015	1059	IPC	3.15	SM	V	1,500,000,000.00	1,500,240,000.00	1,503,960,000.00	5.55	6.19
CDT	BANCO BOGOTA	08/06/2011	08/06/2011	08/06/2014	524	IB1	1.55	ME	V	1,700,000,000.00	1,700,000,000.00	1,703,765,637.58	5.69	5.93
CDT	BANCO SANTANDER	04/05/2012	30/06/2011	30/06/2014	546	IB1	1.65	ME	V	1,000,000,000.00	1,003,350,000.00	999,667,848.46	6.77	5.93
CDT	BANCOLOMBIA	29/11/2012	29/11/2012	29/05/2014	514	DTF	1.1	TR	V	700,000,000.00	700,000,000.00	706,421,070.41	6.60	6.19
CDT	BANCOLOMBIA	28/11/2012	28/11/2012	28/05/2014	513	DTF	1.1	TR	V	500,000,000.00	500,000,000.00	504,494,135.38	6.57	6.19
CDT	BANCO BBVA	11/01/2011	11/01/2011	11/01/2016	1106	IPC	3.2	TR	V	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,008,471,262.99	6.47	6.24
TES	GOB REP DE COLOMBIA	28/05/2012	28/10/2005	28/10/2015	1031	T.Fija	8	AN	V	500,000,000.00	548,418,000.00	548,210,000.00	6.30	4.80
TES	GOB REP DE COLOMBIA	10/08/2010	12/09/2004	12/09/2014	620	T.Fija	13.5	AN	V	500,000,000.00	684,612,500.00	590,745,000.00	6.45	4.65
TES	GOB REP DE COLOMBIA	11/08/2010	12/09/2004	12/09/2014	620	T.Fija	13.5	AN	V	2,000,000,000.00	2,740,148,000.00	2,362,980,000.00	6.43	4.65
TES	GOB REP DE COLOMBIA	23/07/2010	12/09/2004	12/09/2014	620	T.Fija	13.5	AN	V	1,000,000,000.00	1,349,277,000.00	1,181,490,000.00	6.83	4.65
TESUVR	GOB REP DE COLOMBIA	01/10/2009	20/03/2007	20/03/2013	79	UVR	5.25	AN	V	10,000,000.00	2,049,582,967.00	2,137,910,118.32	3.10	2.47
TITULARIZACION	FIDEICOMISO FIDUCOLO	24/09/2010	20/05/2010	15/02/2014	411	T.Fija	8.49	AN	V	500,000,000.00	533,369,500.00	550,415,000.00	7.21	5.95
											Portafolio	14,800,620,073.14		
											Liquidez	64,868,008.26		
											Total	14,865,488,081.40		

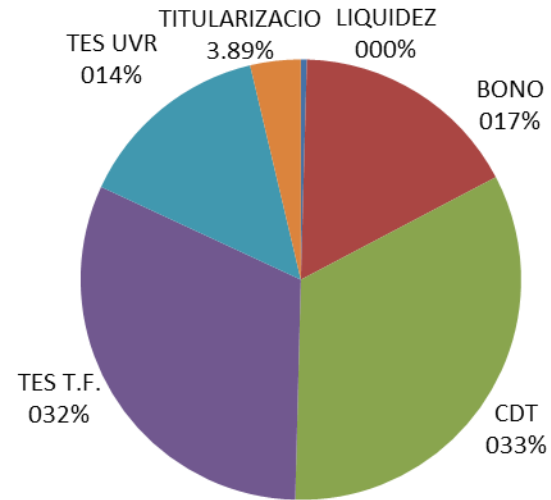
INFORME DE INVERSIONES

Clasificación Índice



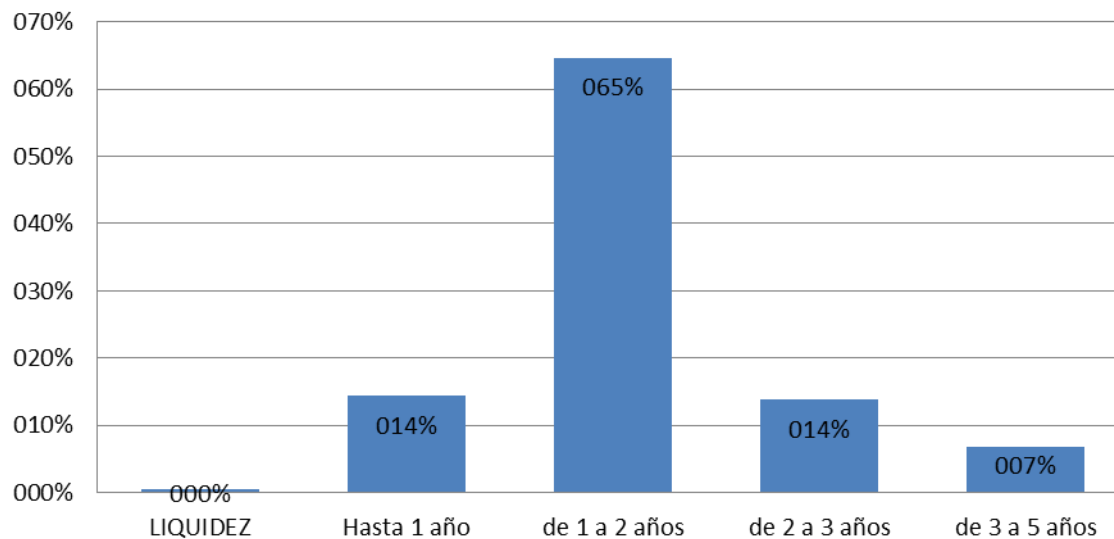
INFORME DE INVERSIONES

Clasificación Tipo de Papel



INFORME DE INVERSIONES

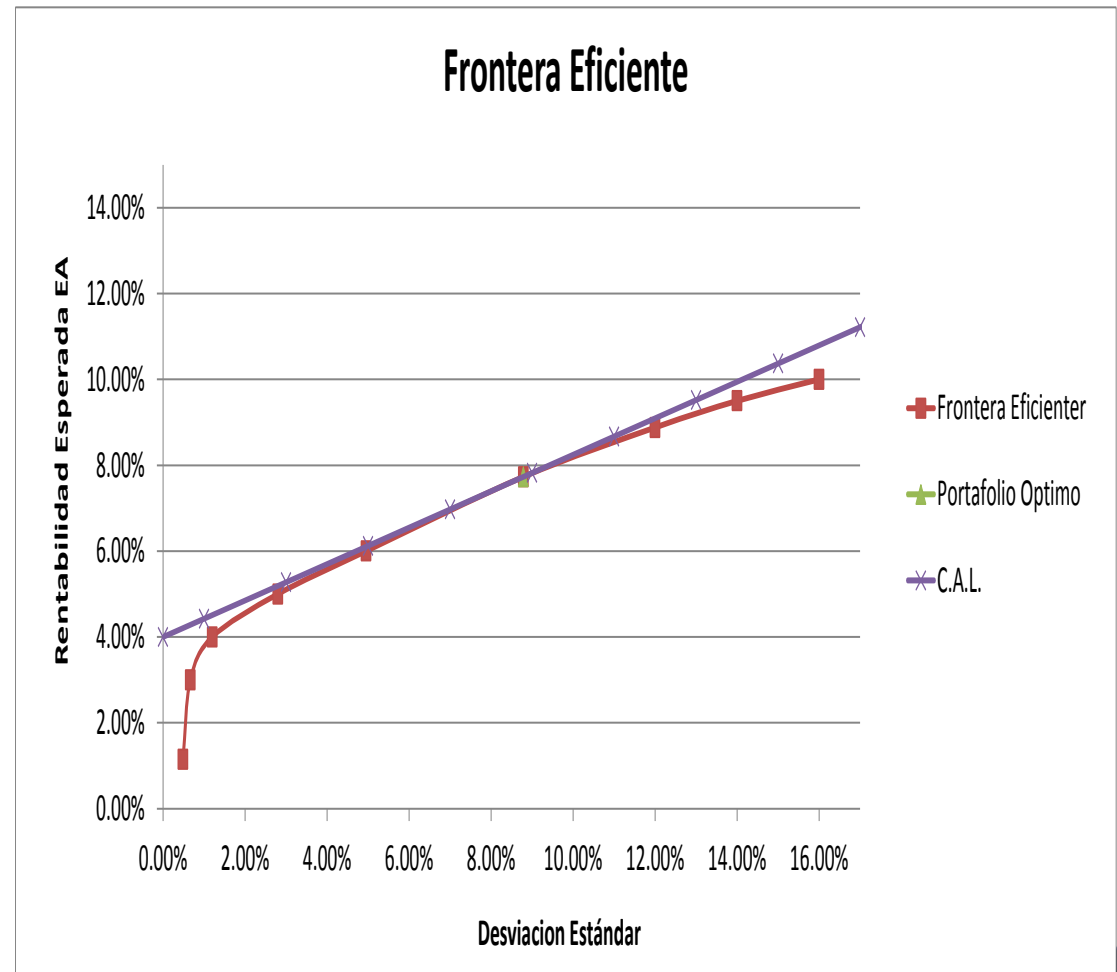
Clasificación Plazo



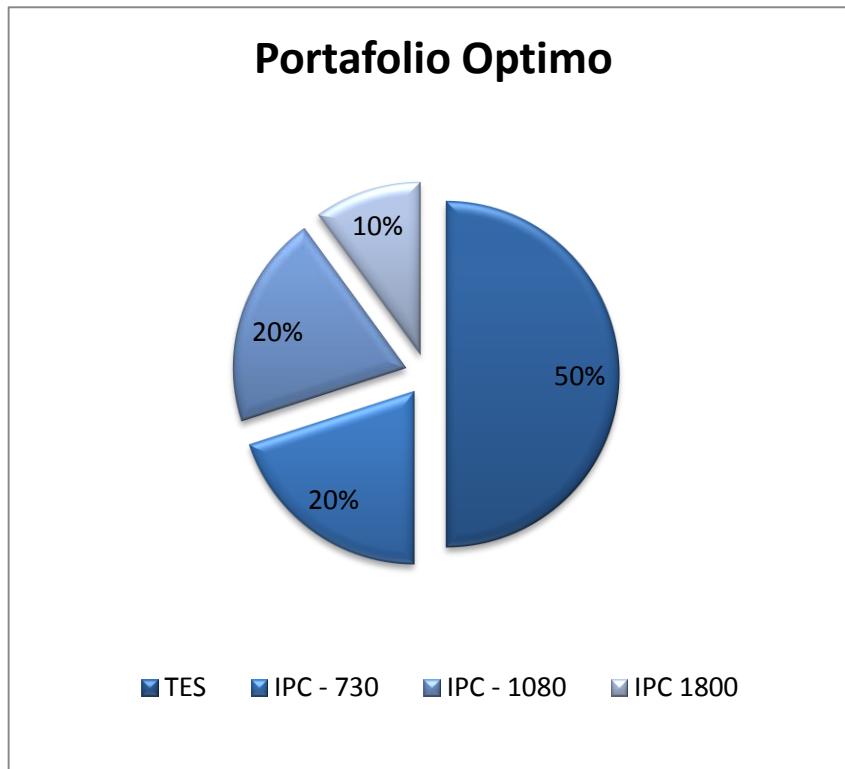
Modelo de portafolio Benchmark

- Metodología desarrollada por Markowitz
- Optimización riesgo – retorno
- Parámetros:
 - 973 datos históricos de cada activo.
 - Índice de TES CTES.
 - Información diaria publicada por Infoval.
 - Categorización de Inversiones de acuerdo a valoración.
 - Limites en algunos activos debido a la construcción del modelo.

- Muestra las diferentes combinaciones de portafolio entre los diferentes activos.
- El portafolio Optimo es la combinación tangente a la curva de asignación de capital (CAL).
- Es el punto con mas alto Sharpe ratio
- Puntos de mayor rentabilidad no tienen en cuenta los limites en los activos



- La composición del portafolio de referencia seria la siguiente:



Rentabilidad ea	7.73%
Desviacion estandard	8.79%
Sharpe Ratio	42.45%

Inversión	Part (%)
TES	50.00%
IPC - 730	20.00%
IPC - 1080	20.00%
IPC 1800	10.00%

3.2. INFORME DIRECCIÓN DE RIESGO A DICIEMBRE 2012

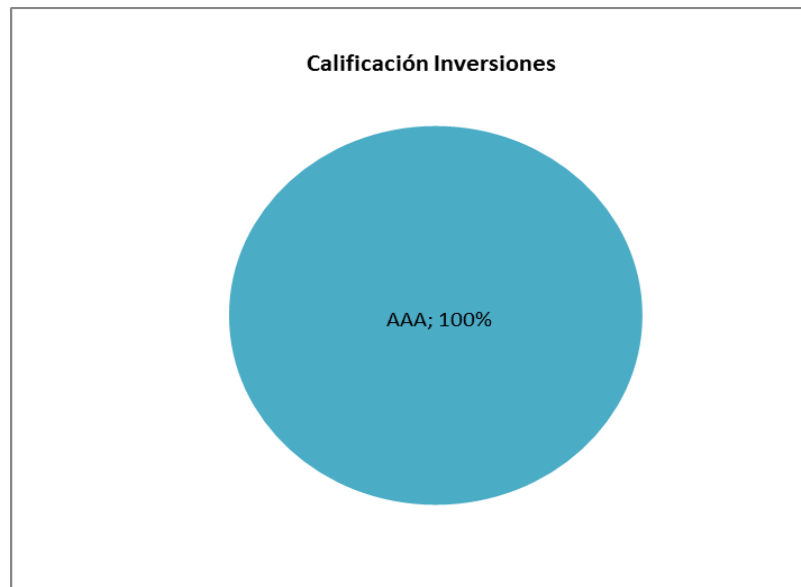
Política de inversión

TITULO		Emisor %		Duración Meses	Calificación	
		Mínimo	Máximo	Mínima	Mínima	Máxima
Inscripción	RNVE	0,00%	100,00%	0	AA+	AAA
	No RNVE	0,00%	0,00%	0	AA+	AAA
	No Bolsa	0,00%	0,00%			
Clase de Inversión	Renta Fija	0,00%	100,00%	0	AA+	AAA
	Renta Variable	0,00%	10,00%			
Moneda	Moneda Legal	0,00%	100,00%	0	AA+	AAA
	Otras Monedas	0,00%	0,00%	0	AA+	AAA
Emisor	Sector Financiero	0,00%	70,00%	0	AA+	AAA
	Sector Real	0,00%	50,00%	0	AA+	AAA
	Nación	0,00%	100,00%	0	AA+	AAA
Clase	Bonos	0,00%	70,00%	0	AA+	AAA
	CDT	0,00%	70,00%	0	AA+	AAA
	TES	0,00%	100,00%	0	AA+	AAA
	Titularizaciones	0,00%	25,00%	0	AA+	AAA
	Papeles Comerciales	0,00%	25,00%	0	AA+	AAA
	Multilaterales	0,00%	100,00%	0	AA+	AAA
	Acciones	0,00%	0,00%			
	Carteras Colectivas	0,00%	10,00%	0	AA+	AAA

INFORME DIRECCIÓN DE RIESGO

TITULO		Emisor %		Duración Meses	Calificación	
		Mínimo	Máximo	Mínima	Mínima	Máxima
Inscripción	RNVE	0,00%	100,00%	0	AA+	AAA
	No RNVE	0,00%	0,00%	0	AA+	AAA
	No Bolsa	0,00%	0,00%			
Clase de Inversión	Renta Fija	0,00%	100,00%	0	AA+	AAA
	Renta Variable	0,00%	0,00%			
Moneda	Moneda Legal	0,00%	100,00%	0	AA+	AAA
	Otras Monedas	0,00%	0,00%	0	AA+	AAA
Emisor	Sector Financiero	0,00%	53,91%	0	AA+	AAA
	Sector Real	0,00%	0,00%	0	AA+	AAA
	Nación	0,00%	46,09%	0	AA+	AAA
Clase	Bonos	0,00%	16,86%	0	AA+	AAA
	CDT	0,00%	33,12%	0	AA+	AAA
	TES	0,00%	45,89%	0	AA+	AAA
	Titularizaciones	0,00%	3,70%	0	AA+	AAA
	Papeles Comerciales	0,00%	0,00%	0	AA+	AAA
	Multilaterales	0,00%	0,00%	0	AA+	AAA
	Acciones	0,00%	0,00%			
	Carteras Colectivas	0,00%	0,44%	0	AA+	AAA

INFORME DIRECCIÓN DE RIESGO



	VaR		
	PORTAFOLIO		LIMITE
	Valor	%	Valor
31/12/2012	25.203.980	0,17%	297.309.762

El Valor en riesgo calculado no sobrepaso el 2% que establece el reglamento, cumpliendo con la estrategia de mitigación del riesgo.

	Duración Portafolio		
	PORTAFOLIO		LIMITE
	Meses	Dias	Meses
31/12/2012	18	550	50

La política de cupos de inversión se mantuvo de acuerdo a las normas establecidas en el reglamento.

3.3. ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 2012

ACTIVO	2012	2011	PASIVO	2012	2011
INVERSIONES: (Nota 3)			CUENTAS POR PAGAR: (Nota 6)		
Inversiones negociables en títulos de deuda:			Comision de administracion	\$ 11,103,924	\$ 4,349,072
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	\$ 6,821,335,118	\$ 6,371,884,331	Total cuentas por pagar	11,103,924	4,349,072
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización	550,415,000	548,080,000	Total pasivo	11,103,924	4,349,072
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por institución	7,428,869,955	6,712,723,911			
Total inversiones negociables en títulos de deuda:	14,800,620,073	13,632,688,242	BIENES FIDEICOMITIDOS		
Participaciones en carteras colectivas abiertas	64,868,008	321,355,507	ACREEDORES FIDUCIARIOS: (Nota 7)		
Total inversiones	14,865,488,081	13,954,043,749	Aportes en dinero	10,620,390,686	10,620,535,607
CUENTAS POR COBRAR: (4)			Aportes en especie	215,000,000	215,000,000
Diversas	5,004,000	-	Total acreedores fiduciarios	10,835,390,686	10,835,535,607
Total activo corriente	14,870,492,081	13,954,043,749	Resultados de ejercicios anteriores	3,305,328,739	2,709,896,418
OTROS ACTIVOS: (Nota 5)			Resultado del ejercicio	908,668,733	595,432,320
Seguros	-	1,169,668	Total bienes fideicomitidos	15,049,388,157	14,140,864,345
Diversas	190,000,000	190,000,000	Total pasivo y bienes fideicomitidos	\$ 15,060,492,081	\$ 14,145,213,417
Total activo no corriente	190,000,000	191,169,668	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA (Nota 10)	\$ 26,375,205,073	\$ 24,009,608,242
Total activo	\$ 15,060,492,081	\$ 14,145,213,417	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (Nota 10)	\$ 26,375,205,073	\$ 24,009,608,242

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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 auxiliares de las cuentas de orden fiduciarias de la Sociedad Fiduciaria.

ESTADOS FINANCIEROS

ALIANZA FIDUCIARIA S.A. - FIDEICOMISO BOLSA DE BOGOTÁ

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (En pesos colombianos)

	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES: (Nota 8)		
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	\$ 1,025,061,275	\$ 779,740,463
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos	16,098,435	6,938,884
Utilidad en venta de inversiones	278,604	-
Total ingreso operacional	1,041,438,314	786,679,347
Total ingresos	1,041,438,314	786,679,347
GASTOS OPERACIONALES: (Nota 9)		
Comisión fiduciaria	113,657,351	94,120,550
Otros servicios	15,080	-
Honorarios	1,500,000	63,019,925
Registro y anotación	3,806,192	-
Gravamen a los movimientos financieros	497,908	704,028
Seguros	9,169,668	28,448,470
Otros gastos	4,123,382	4,954,054
Total gasto operacional	132,769,581	191,247,027
Total gastos	132,769,581	191,247,027
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 908,668,733	\$ 595,432,320

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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 auxiliares de las cuentas de orden fiduciarias de la Sociedad Fiduciaria.

3.4 INFORME CARTERA COLECTIVA ABIERTA

A corte 31 de diciembre de 2012, los recursos existentes en la Cartera Colectiva del Fideicomiso ascendían a la suma de \$64.868.008,26

3.4 INFORME CARTERA COLECTIVA ABIERTA



FIDEICOMISO BOLSA DE BOGOTÁ

CCA 10030009706-9

FECHA	INGRESOS	CONCEPTO
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011		321.355.507,47
RENDIMIENTOS CCA 2012	16.098.434,80	<u>Rendimientos CCA 2011</u>
2012	2.604.172.047,50	<u>Cumplimiento Orden/Redención</u>
TOTAL	\$ 2.620.270.482,30	

FECHA	EGRESOS	CONCEPTO
2012	2.751.768.000,00	<u>Cumplimiento Orden</u>
2012	110.708.690,33	<u>Comisión</u>
2012	13.372.555,00	<u>Pagos proveedores</u>
2012	497.907,99	<u>GMF</u>
TOTAL	\$ 2.876.757.981,47	

FECHA	TOTAL	CONCEPTO
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012		\$ 64.868.008,26

3.5 INFORME PROCESOS

**DEMANDADA: BOLSA DE BOGOTÁ.
DEMANDANTE: GERMAN LOPEZ SARMIENTO**

**DEMANDADA: BOLSA DE BOGOTÁ.
DEMANDANTE: JOSE LUIS HEREDIA PALAU**

**DEMANDADA: BOLSA DE BOGOTÁ.
DEMANDANTE: JOSE MARIA VEGA / JUAN
CARLOS ORTIZ ZARATE**

**DEMANDADA: BOLSA DE BOGOTÁ
DEMANDANTE: ABN AMRO SEGUROS COLOMBIA S.A**

**DEMANDA BOLSA DE BOGOTÁ.
DEMANDANTE: OLIVA BUITRAGO BARRERA**

4. MIEMBROS COMITÉ FIDUCIARIO

<i>Miembros Principales</i>	
NOMBRE	ENTIDAD
MARIA INÉS AGUDELO VALENCIA	FOGAFIN
DIEGO JIMENEZ POSADA	CORREVAL
JUAN PABLO GALAN	CORREDORES ASOCIADOS
DANIEL GOMEZ	CASA DE BOLSA
RICARDO ARANGO	ULTRA BURSATILES

<i>Miembros Suplentes</i>	
NOMBRE	ENTIDAD
MARIA FERNANDA ZAMBRANO M	FOGAFIN
GLORIA C. VELASQUEZ	ALIANZA VALORES
RAFAEL APARICIO	ACCIONES Y VALORES
GUSTAVO TORRES	PROFESIONALES DE BOLSA
SARA PEREIRA FAJARDO	ULTRA BURSATILES

5. PROPOSICIONES Y VARIOS

GRACIAS