INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

VALORES BANAGRICOLA, S.A. DE C.V., "CASA DE CORREDORES DE BOLSA"

2015

CONTENIDO

VALORES BANAGRICOLA, S.A. 1
I. INFORMACION GENERAL 3
1. Conglomerado Financiero local al que pertenece. 3
2. Entidades miembros del Conglomerado Financiero Local y su principal negocio. 3
3. Grupo Financiero Internacional al que pertenece. 4
II. ACCIONISTAS 4
1. Principales accionistas y participación. 4
2. Principales accionistas de la Sociedad Controladora y participación. 4
3. Número de Juntas Ordinarias celebradas durante el período y quórum. 4
4. Número de Juntas Extraordinarias celebradas durante el período y quórum. 4
III. JUNTA DIRECTIVA 5
1. Miembros de la Junta Directiva y cambios en el período informado. 5
2. Cantidad de sesiones celebradas durante el período informado. 5
3. Descripción de la política sobre la permanencia o rotación de miembros. 5
IV. ALTA GERENCIA 6
1. Miembros de la Alta Gerencia y los cambios en el período informado. 6
V. COMITÉ DE AUDITORÍA 6
1. Miembros del Comité de Auditoría y los cambios durante el periodo informado. 6
2. Número de sesiones en el período. 6
3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período. 6
4. Temas corporativos conocidos en el período. 7
VI. COMITÉ DE RIESGOS 8
1. Miembros del Comité de Riesgos y los cambios durante el periodo informado. 8
2. Número de sesiones en el período. 8
3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período. 8
4. Temas corporativos conocidos en el período. 9
VII. OTROS 9
1. Descripción de cambios al Código de Gobierno Corporativo durante el período. 9
2. Descripción de cambios al Código de Ética durante el período. 9

I. INFORMACION GENERAL

1. Conglomerado Financiero local al que pertenece.

Valores Banagrícola, S. A. de C.V., "CASA DE CORREDORES DE BOLSA", es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital variable, al ser una casa de corredores de bolsa, su objeto principal es ofrecer servicios de intermediación bursátil tanto en el mercado local como internacional; asimismo ofrece servicios de asesoría financiera para el diseño, registro y colocación de emisiones en el mercado de valores.

2. Entidades miembros del Conglomerado Financiero Local y su principal negocio.

Sociedad	Principal Negocio
Inversiones Financieras Banco Agricola, S.A.	Controladora, cuya finalidad es la inversión en más del 50% del capital social en sociedades del giro financiero
Banco Agrícola, S. A.	Actuar de manera habitual en el mercado financiero, haciendo llamamientos al público para obtener fondos a través de depósitos, emisión y colocación de títulos valores o cualquier otra operación pasiva y demás actividades que la ley de bancos permite.
Credibac, S.A. de C.V.	Desarrollar la promoción y prestación pública de todos aquellos servicios relacionados con el negocio de tarjetas de crédito, pudiendo la sociedad emitir tarjetas de crédito o representar administrativamente a personas jurídicas emisoras de dichas tarjetas.
Arrendadora Financiera, S.A.	Tiene por finalidad principal la compra, operación, arrendamiento o venta de maquinaria o equipo industrial, agrícola o comercial, vehículo de carga o transporte o cualquier tipo así como cualquier género de mercaderías.
Valores Banagrícola, S. A. de C. V. (Casa corredora de bolsa)	Ejercer la intermediación de valores en el mercado bursátil

3. Grupo Financiero Internacional al que pertenece.

Grupo BANCOLOMBIA es un conglomerado de empresas financieras que ofrece un amplio portafolio de productos y servicios financieros en 10 países (Colombia, Panamá, El Salvador, Guatemala, Honduras, Perú, Costa Rica, Puerto Rico, Nicaragua e Islas Caimán) a una diversa base de entidades e individuos de más de 10 millones de clientes.

II. ACCIONISTAS

1. Principales accionistas y participación.

Accionista	Participación
Inversiones Financieras Banco Agricola, S.A.	99.99%
Banagrícola, S.A.	0.03%

2. Principales accionistas de la Sociedad Controladora y participación.

Accionista	Participación
Banagrícola, S.A.	99.72%

3. Número de Juntas Ordinarias celebradas durante el período y quórum.

Fecha de Sesión	Quórum
10 de Febrero de 2015	100%

4. Número de Juntas Extraordinarias celebradas durante el período y quórum.

Durante el año 2015, no hubo Juntas Extraordinaria de Accionistas.

III. JUNTA DIRECTIVA

1. Miembros de la Junta Directiva y cambios en el período informado.

a) La Junta General de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2015, acordó el nombramiento de la Junta Directiva, para el período 2015-2020, a partir del 1 de octubre

renuncia el Director Suplente Luis Santiago Pérez Moreno, quedando integrada de la siguiente manera:

Cargo	Nombre
Director Presidente	Jaime Alberto Velásquez Botero
Director Vicepresidente	Gonzalo de Jesús Toro Bridge
Director Secretario	Ramón Fidelio Ávila Qüehl
Director Propietario	Joaquín Alberto Palomo Déneke
Director Suplente	Luis Santiago Pérez Moreno[1]
Director Suplente	Eduardo David FreundWaidergorn
Director Suplente	Juan Carlos Mora Uribe
Director Suplente	Ricardo Antonio Juan Luis Balzaretti Cepeda

Cambios en el periodo:

[1] Renuncia conocida en Junta Directiva en el mes de septiembre de 2015, surtiendo efectos a partir del 1 de octubre de 2015. Se nombró nueva Junta Directiva, los directores del periodo anterior se mantienen.

2. Cantidad de sesiones celebradas durante el período informado.

Durante 2015 se realizaron 14 sesiones de Junta Directiva de Valores Banagrícola, S.A. de C.V., "CASA DE CORREDORES DE BOLSA", según consta en el registro respectivo.

3. Descripción de la política sobre la permanencia o rotación de miembros.

Los estatutos del Banco establecen que el período de funciones de la Junta Directiva es de dos años, pudiendo sus miembros ser reelegidos. El Código de Buen Gobierno establece un límite de edad de 65 años como la máxima para laborar en los cargos de alta gerencia. Esta restricción aplica para el Presidente y Vicepresidente de la Junta Directiva y quien funja como Gerente General. Asimismo, para la elección de nuevos miembros de Junta Directiva, se tendrá en cuenta además de los requisitos que las leyes y normas establecen, que los candidatos compartan los principios, valores y cultura corporativa del Grupo, deben contar con habilidad gerencial, conocimiento técnico, virtudes humanas e idoneidad moral.

IV. ALTA GERENCIA

1. Miembros de la Alta Gerencia y los cambios en el período informado.

Cargo	Nombre
Presidente Ejecutivo	Rafael Barraza Dominguez
Gerente General	César Augusto Córdova Velásquez

Cambios en el periodo:
No se generaron cambios en la Alta Gerencia en el año 2015.

V. COMITÉ DE AUDITORÍA

1. Miembros del Comité de Auditoría y los cambios durante el periodo informado.

Cargo	Nombre
Presidente	Ramón Fidelio Ávila Qüehl
Miembro	Jaime Alberto Velasquez Botero
Miembro	Joaquín Alberto Palomo Déneke
Miembro	Rafael Barraza Domínguez
Miembro	Ana Beatriz Marín Restrepo
Secretario	Fernando Suárez Pineda

No se reportan cambios en el periodo.

2. Número de sesiones en el período.

Durante 2015 se realizaron 5 sesiones.

3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período.

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General, de la Junta Directiva y de las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero y del Banco Central de Reserva de El Salvador.

- Verificar el cumplimiento de las instrucciones recibidas de la Superintendencia del Sistema Financiero en asuntos relacionados con los estados financieros; así como de las observaciones y comentarios del auditor externo e interno.

- Responder al Auditor Externo e Interno, sobre las medidas correctivas a las observaciones y recomendaciones formuladas.

- Opinar ante la Junta Directiva, sobre cualquier diferencia de criterio entre la gerencia y los auditores externos, respecto a las políticas y prácticas contables.

- Opinar ante la Junta Directiva, sobre el informe final de los auditores externos, especialmente en lo referente a las salvedades o cualquier calificación de la opinión.

- Opinar ante la Junta Directiva, sobre la conveniencia, desde el punto de vista técnico, de contratar al mismo auditor para el período siguiente o de sustituirlo.

- Informar con regularidad a la Junta Directiva, sobre las principales instrucciones recibidas de la Superintendencia, así como de las observaciones y comentarios del auditor externo y del interno.

4. Temas corporativos conocidos en el período.

a. En el año 2015, el Comité de Auditoría conoció el informe del Auditor Externo sobre los resultados de su revisión a los Estados Financieros de Valores Banagrícola, S.A., con sus respectivas notas para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2014.

b. Durante las sesiones del año 2015, el Comité de Auditoría conoció y aprobó 4 informes presentados por el Vicepresidente de Auditoría Interna, correspondientes a las actividades del plan anual; las referencias de estos informes son: AUFIT2015/008 Evaluación de la publicación de estados financieros de Valores Banagrícola, S.A. de C.V.; AUBEK2015/005-7 Evaluación Front y Backofice Valores Banagrícola; AUBEK2015/006-C Evaluación Gestión de Riesgo de Mercado Valores Banagrícola; AUBEK2015/006-D Evaluación Gestión Riesgo de Liquidez Valores Banagrícola.

c. El Comité de Auditoría conoció y aprobó los avances del plan anual de Auditoría Interna, remitidos a la Superintendencia del Sistema Financiero.

d. El Comité de Auditoría aprobó recomendar a la Junta Directiva de la Sociedad, la continuidad de la firma PricewaterhouseCoopers, S.A. de C.V. como Auditores Externos, para el año 2015, así como suplente a la firma Figueroa Jiménez, &. Co. S.A.

e. El Comité de Auditoría conoció y aprobó el Plan de Trabajo de la Vicepresidencia de Auditoría Interna para el año 2016 para Valores Banagrícola, S. A.

f. En sus diferentes sesiones, el Comité estudió los informes que se recibieron de la Auditoría Interna, así como las comunicaciones recibidas de la Superintendencia del Sistema Financiero, Banco Central de Reserva y de la Bolsa de Valores, y dio instrucciones a los responsables de las unidades auditadas a efecto de que se coordine la atención de las recomendaciones que les fueron dadas en las auditorías y se emitan las cartas de respuesta y los planes de acción correspondientes.

g. Informe anual de Gobierno Corporativo de Valores Banagrícola, S. A., correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 el cual fue sometido a aprobación de Junta Directiva.

VI. COMITÉ DE RIESGOS

1. Miembros del Comité de Riesgos y los cambios durante el periodo informado.

Cargo	Nombre
Miembro	Jaime Alberto Velásquez Botero
Miembro	Ramón Fidelio Ávila Qüehl
Miembro	Joaquín Alberto Palomo Déneke
Miembro	Rafael Barraza Domínguez
Miembro	Rodrigo Prieto Uribe
Miembro	Silvia Eugenia Bruni de Iraheta

Durante el año 2015 no se reportan cambios.

2. Número de sesiones en el período.

Durante el 2015 se realizaron 3 sesiones.

3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período.

a) Aprobar las políticas específicas de riesgos delegadas por la Junta Directiva.
b) Aprobar metodologías y herramientas de administración de riesgos.
c) Velar por la correcta operación de los diferentes Sistemas de Administración de Riesgos.
d) Velar por una apropiada asignación de recursos físicos, humanos y tecnológicos para el adecuado desarrollo de los diferentes Sistemas de Administración de Riesgos.
e) Evaluar los reportes sobre los indicadores de gestión de los diferentes tipos de riesgo, sus implicaciones y las actividades relevantes para su mitigación y/o adecuada administración.
f) Proponer a la Junta Directiva para aprobación los indicadores y criterios para la definición del apetito de riesgos.

4. Temas corporativos conocidos en el período.

a) Informe de Riesgos de Mercado.
b) Recomendación de aprobación de las Políticas de Riesgo de Crédito para operaciones de la Posición Propia e Intermediación Bursátil.

VII. OTROS

1. Descripción de cambios al Código de Gobierno Corporativo durante el período.

Durante 2015 no se reportaron cambios en el Código de Buen Gobierno.

2. Descripción de cambios al Código de Ética durante el período.

Durante el año 2015 no se reportaron cambios en el Código de Ética.