

**INFORME ANUAL DE**  
**GOBIERNO**  
**CORPORATIVO**

**2017**



**ARGOS**

## 1

**ESTRUCTURA DE PROPIEDAD****Capital autorizado:**

COP\$624.000.000.000 representado en 1.500.000.000 acciones con un valor nominal de la acción de COP\$416 c/u

**CAPITAL**

ACCIONES ORDINARIAS  
EN CIRCULACIÓN

1,151,672,310



ACCIONES  
READQUIRIDAS

63,575,575



ACCIONES CON DIVIDENDO  
PREFERENCIAL SIN  
DERECHO A VOTO

209,197,850



**ACCIONISTAS  
SIGNIFICATIVOS**

(Con participación superior al 5%)

NOMBRE DEL ACCIONISTA	ACCIONES	PARTICIPACIÓN
GRUPO ARGOS S.A.	637,323,670	55.34%
HARBOR INTERNATIONAL FUND	85,152,553	7.39%
AMALFI S.A.	62,593,875	5.44%
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR MODERADO	61,887,726	5.37%
<b>TOTAL</b>	<b>903,452,802</b>	<b>78.40%</b>



**ACCIONES** DE LAS QUE DIRECTA O INDIRECTAMENTE SEAN PROPIETARIOS LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA

León Teicher es titular de 1.150 acciones ordinarias de Cementos Argos desde el año 2007.



**RELACIONES** ENTRE LOS TITULARES DE LAS PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS Y LA SOCIEDAD, O ENTRE LOS TITULARES DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS ENTRE SÍ

Las operaciones que realiza la compañía con su matriz, Grupo Argos, son reportadas en el Informe Especial de Grupo Empresarial en los términos del artículo 29 de la Ley 222 de 1995. Con los demás accionistas significativos, la compañía no tiene relaciones comerciales o contractuales.



**NEGOCIACIONES** DE LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DE LA ALTA GERENCIA CON ACCIONES DE LA SOCIEDAD

En 2017, los miembros de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia de Cementos Argos no realizaron operaciones con acciones de la compañía.



**ACUERDOS DE ACCIONISTAS**

En la Secretaría General de la compañía no se encuentran registrados acuerdos de accionistas.



**ACCIONES PROPIAS** EN PODER DE LA SOCIEDAD

Durante el año 2017 no hubo readquisición de acciones por parte de la sociedad. No obstante, como se indicó anteriormente, la sociedad cuenta con 63,575,575 acciones readquiridas.

## 2

**ESTRUCTURA DE ADMINISTRACIÓN****HOJAS DE VIDA DE LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA**

Pueden consultarse en:  
<https://www.argos.co/ir/gobierno-corporativo/junta-directiva>

**Jorge Mario Velásquez**

Presidente Grupo Argos / Presidente JD  
 Miembro desde 2016  
 Asistencia Junta Directiva: 17/17  
 Asistencia a Comités: 4/4

**Camilo Abello**

VP Asuntos Corporativos Grupo Argos  
 Miembro desde 2012  
 Asistencia Junta Directiva: 13/17  
 Asistencia a Comités: 1/2

**Cecilia Rodríguez**

Presidente Corporación Bioparque  
 Miembro desde 2012  
 Asistencia Junta Directiva: 16/17  
 Asistencia a Comités: 2/2

**Claudia Betancourt**

Presidenta Amalfi S.A.  
 Miembro desde 2009  
 Asistencia Junta Directiva: 17/17  
 Asistencia a Comités: 4/4

**León Teicher**

Consultor empresarial  
 Miembro desde 2012  
 Asistencia Junta Directiva: 16/17  
 Asistencia a Comités: 4/4

**Esteban Piedrahita**

Presidente Cámara de Comercio Cali  
 Miembro desde 2012  
 Asistencia Junta Directiva: 15/17  
 Asistencia a Comités: 4/4

**Carlos Gustavo Arrieta**

Socio de Arrieta, Matilla y Asociados  
 Miembro desde 2012  
 Asistencia Junta Directiva: 16/17  
 Asistencia a Comités: 4/4

Nombramientos y Remuneraciones  
 Sostenibilidad y Gobierno Corporativo

Auditoría, Finanzas y Riesgos

Comité de la Junta

### **CAMBIOS EN LA JUNTA DIRECTIVA DURANTE 2017**

Durante el 2017 no se presentaron cambios en la conformación de la Junta Directiva.

### **MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA DE LA MATRIZ EN LA JUNTA DIRECTIVA O EN CARGOS DIRECTIVOS DE LA COMPAÑÍA**

Ningún miembro de la Junta Directiva de Grupo Argos (matriz del Grupo Empresarial Argos) hace parte de la Junta Directiva de Cementos Argos ni ocupa cargos directivos en la compañía. Los doctores Jorge Mario Velásquez y Camilo Abello, miembros de la Junta Directiva de Cementos Argos, son Presidente y Vicepresidente de Asuntos Corporativos de Grupo Argos, respectivamente.

### **POLÍTICAS APROBADAS POR LA JUNTA DIRECTIVA EN 2017**

- Programa Global de Gobierno y Cumplimiento
- Revisión de la Política de Remuneración y Sucesión de la Alta Gerencia
- Política de Gestión Integral de Riesgos
- Reglamento Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos
- Matriz de retención de riesgos

## PROCESO NOMBRAMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA

**Elección:** Asamblea de Accionistas.

**Procedimiento:** acorde con la Ley y los Estatutos Sociales, la Junta es elegida mediante la aplicación del sistema de cuociente electoral, con base en las propuestas presentadas por los accionistas con una antelación no inferior a 5 días hábiles a la reunión de la Asamblea de Accionistas.

**Criterios a considerar para la elección:** Conocimientos, trayectoria, diversidad, experiencia en el manejo de negocios, calidades personales y morales de las personas postuladas.

Los Directores no podrán tener una edad superior a 72 años, deben contar con experiencia en participación en Juntas Directivas y aportar alguna especialidad profesional que sea relevante para la actividad que desempeña la compañía.

**Período:** tres años y reelegibles indefinidamente.

## REMUNERACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA ALTA GERENCIA

La Política de Nombramiento, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva que fue aprobada en la Asamblea de Accionistas 2017 establece los parámetros generales que deberán atender los diferentes órganos de gobierno de la compañía para definir la remuneración de los miembros de la Junta Directiva.

**Remuneración de la Junta Directiva:** es definida por la Asamblea de Accionistas. Para el período abril de 2017 – marzo de 2018 se establecieron honorarios mensuales de \$6.000.000 por Junta Directiva y \$6.000.000 por Comités de Junta Directiva.

Los funcionarios de Grupo Argos que son integrantes de Comités de Junta Directiva no reciben remuneración por su participación en los mismos.

**Remuneración de la Alta Gerencia:** De acuerdo con la Política de Remuneración y Sucesión de la Alta Gerencia.

## QUÓRUM DE LA JUNTA DIRECTIVA

De acuerdo con los Estatutos Sociales, la Junta Directiva deliberará válidamente con la asistencia de la mayoría de sus miembros y decidirá con la mayoría de los presentes.

### PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva nombró como su Presidente al doctor Jorge Mario Velásquez. Sus funciones se encuentran en los Estatutos Sociales y en el Código de Buen Gobierno.

### RELACIONES DURANTE EL AÑO DE LA JUNTA DIRECTIVA CON EL REVISOR FISCAL

El Revisor Fiscal participó en las reuniones del Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos, en las que presentó informes sobre la ejecución de su plan de trabajo.

### MANEJO DE INFORMACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA

Los miembros de la Junta Directiva cuentan con una herramienta electrónica que permite una mayor y más fácil interacción entre la administración y los Directores. A través de esta herramienta, la Junta puede conocer con anticipación a las reuniones la información de interés relacionada con la compañía para el desarrollo y ejercicio de sus labores.

### SECRETARIO DE LA JUNTA DIRECTIVA

En agosto, la Junta Directiva designó como Secretario General a Rafael Oliveira. Sus funciones se encuentran en los Estatutos Sociales y en el Código de Buen Gobierno.

### ASESORAMIENTO EXTERNO RECIBIDO POR LA JUNTA DIRECTIVA

Como parte del plan anual de capacitación a los miembros de la Junta Directiva, durante el 2017 los Directores recibieron asesoría en temas de Cumplimiento y Gobierno Corporativo.

## PRINCIPALES TEMAS 2017



### AUDITORÍA, FINANZAS Y RIESGOS

Reportes de Estados Financieros

Informes Revisor Fiscal

Informes Auditor Interno / Plan Anual de Auditoría

Gestión de riesgos estratégicos

Política de Gestión de Riesgos

Matriz de retención de riesgos



### NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIÓN

Actualización Política de Sucesión y Remuneración de la Alta Gerencia

Seguimiento a Sistema Prima por Resultados Organizacionales (PRO)

Proceso de selección y nombramiento de VP Asuntos Legales e Institucionales



### SOSTENIBILIDAD Y GOBIERNO CORPORATIVO

Proceso de autoevaluación de la Junta Directiva

Análisis de resultados Dow Jones Sustainability Index – DJSI

Programa Global de Gobierno y Cumplimiento

## EVALUACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA

Para conocer el desempeño de la Junta Directiva en un período determinado, realizamos alternadamente evaluaciones externas y autoevaluaciones. Mediante estos mecanismos, examinamos el funcionamiento de la Junta como órgano colegiado y además, el desempeño de cada uno de sus miembros, calificando su nivel de involucramiento y participación en la definición de la estrategia de la compañía, incluyendo los temas ambientales, sociales, de seguridad industrial y de gobierno.

Los principales resultados de la última autoevaluación de los miembros de la Junta Directiva que fue realizada con el acompañamiento de la firma AT Kearney, se presentan a continuación:

- Los Directores reportan estadios avanzados de desempeño en cultura abierta al debate y rol del Presidente de la Junta Directiva.
- Los miembros consideran que participan en la Junta Directiva proactivamente y se perciben como críticos y/o creativos.
- Se considera que hay oportunidades de mejora en el monitoreo de indicadores, en el seguimiento de la dinámica competitiva y en la antelación del envío de la información.

## 3

## OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

### ATRIBUCIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA FRENTE A OPERACIONES CON VINCULADAS

Las operaciones con partes vinculadas están reguladas en los Estatutos Sociales donde se define que las mismas requieren autorización de la Junta Directiva cuando tengan impacto material, sean por fuera del giro ordinario del negocio o se encuentren en condiciones diferentes a las de mercado.

Corresponde al Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos analizar y emitir concepto sobre las posibles operaciones que se planean celebrar con partes vinculadas y que deban ser aprobadas por la Junta Directiva.

El Código de Buen Gobierno indica que la Junta Directiva tiene la labor de identificar, dirigir y analizar la resolución de los conflictos de interés que involucren a los administradores, siempre y cuando dichas funciones no estén atribuidas a la Asamblea de Accionistas según los Estatutos Sociales y la Ley.



El Código de Buen Gobierno puede consultarse en:

<https://www.argos.co/ir/gobierno-corporativo/codigos>

### OPERACIONES DE IMPACTO MATERIAL CON PARTES VINCULADAS

En 2017 no se ejecutaron operaciones de impacto material con partes vinculadas.

El detalle de las operaciones realizadas entre las sociedades del Grupo Empresarial Argos se encuentra en el Informe Especial realizado en virtud del artículo 29 de la Ley 222 de 1995, el cual hace parte de la documentación puesta a disposición de los accionistas durante el derecho de inspección en la página web de la compañía.

### MANEJO DE POTENCIALES CONFLICTOS DE INTERÉS

Los resultados de las declaraciones anuales de fuentes potenciales de conflictos de interés de 2017 fueron atendidas por el Oficial de Conducta Empresarial. Las situaciones que potencialmente podrían derivar en un conflicto de interés son objeto de constante monitoreo por parte de este Oficial y se han tomado las medidas correspondientes.

### MECANISMOS PARA RESOLVER CONFLICTOS DE INTERÉS ENTRE PARTES VINCULADAS

De acuerdo con lo establecido en la Política de Relacionamiento, en el evento que lleguen a presentarse conflictos de interés al interior del Grupo Empresarial Argos, en la solución de los mismos se dará estricto cumplimiento a los principios previstos en los Estatutos Sociales y el Código de Buen Gobierno de cada compañía.

## 4 SISTEMAS DE GESTIÓN DE RIESGOS

### SISTEMA DE CONTROL INTERNO

En Cementos Argos hemos adoptado los modelos COSO y COBIT y los estándares de la ISO 31.000 para diseñar y gestionar nuestro sistema de control interno buscando asegurar razonablemente la eficiencia y eficacia de nuestras operaciones, la confiabilidad de la información que generamos y el cumplimiento normativo en todas nuestras actuaciones. Nuestra estructura para ello se soporta en las funciones del Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos de la Junta Directiva, la Revisoría Fiscal, la Gerencia de Auditoría Interna, la Gerencia de Riesgos y la Dirección de Cumplimiento.

### MATERIALIZACIÓN DE RIESGOS EN 2017

Durante el 2017, a partir de la temporada de huracanes en Estados Unidos y el Caribe, se materializaron riesgos asociados a la ocurrencia de eventos naturales, los cuales están siendo atendidos de manera oportuna por la cobertura de seguros.

### POLÍTICA DE RIESGOS

Cementos Argos cuenta con una Política de Gestión de Riesgos que tiene por objeto establecer los elementos y el marco general de actuación para la gestión integral de los riesgos a los cuales está expuesta la compañía en todas las regiones y países donde opera.

Esta política entiende la gestión integral de riesgos como un proceso desarrollado por toda la organización para identificar, medir, controlar, monitorear y comunicar los eventos que puedan afectar el logro de la estrategia, la ejecución de proyectos y los procesos en general.

### PLANES DE RESPUESTA Y SUPERVISIÓN PARA LOS PRINCIPALES RIESGOS

Teniendo en cuenta los retos de la organización, en 2017 se realizó una revisión y actualización del mapa de riesgos estratégicos. De igual forma, se aprobó la matriz de retención de riesgos para asegurar la adecuada gestión de los mismos.

## 5 ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

### DIFERENCIAS DE FUNCIONAMIENTO DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS ENTRE EL RÉGIMEN LEGAL Y EL REGLAMENTO DE LA ASAMBLEA GENERAL

La compañía cumple con el régimen legal aplicable en materia de Asambleas y además, ha acogido las siguientes prácticas adicionales de Buen Gobierno:

- Convocatoria y ejercicio del Derecho de Inspección con 30 días de antelación a la fecha de la reunión.
- Se permite a los accionistas solicitar la realización de auditorías especializadas.
- Convocatoria a reuniones extraordinarias con no menos de 15 días comunes de antelación.
- En ningún caso se incluirán en la convocatoria puntos tales como “Varios” u “Otros Asuntos” o similares, que impidan conocer previamente con exactitud la totalidad de los temas a tratar en la respectiva reunión.
- En los eventos en que se pretenda que la Asamblea se ocupe del cambio sustancial del objeto social, renuncia al derecho de preferencia en la suscripción de acciones ordinarias, cambio del domicilio social, disolución anticipada o segregación de la sociedad, tales temas han de indicarse expresamente en la convocatoria.
- Los accionistas pueden proponer la introducción de uno o más puntos a debatir en el orden del día de la Asamblea de Accionistas y presentar proposiciones alternativas a las presentadas por la administración u otro accionista, en los términos indicados en los Estatutos Sociales.
- Transmisión en directo de la Asamblea de Accionistas a través de la página web de la compañía.
- Cuando en una reunión se prevea la elección de miembros de la Junta Directiva, la información a disposición de los accionistas deberá contener la propuesta de candidatos a integrar dicha Junta.



## MEDIDAS PARA FOMENTAR LA PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

 <p>Sitio web en inglés y español con información de interés para accionistas e inversionistas</p>	 <p>Oficina de Relación con Inversionistas ir@argos.com.co Tel: (574) 3198457 Carrera 43A # 1A Sur 143 Torre Norte Medellín</p>	 <p>Atención en Fiduciaria Bancolombia (administrador de la emisión)</p>	 <p>Teleconferencias trimestrales y eventos dirigidos a accionistas, inversionistas y analistas en las que participan Vicepresidentes y el Presidente</p>	 <p>Aplicación de Relación con Inversionistas (App)</p>
--	--	---	---	--

## MECANISMOS DE INFORMACIÓN CON ACCIONISTAS

Cementos Argos tiene a disposición de sus accionistas los siguientes medios de contacto:

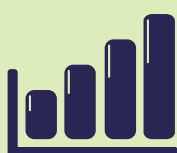
- Sitio web
- Línea de atención al inversionista operada por Fiduciaria Bancolombia, al igual que asistencia presencial en las oficinas de esta entidad en todo el país
- Oficina de Relación con Inversionistas (posibilidad de atención telefónica, por correo y presencial)
- Reporte de resultados y teleconferencia de resultados trimestral
- Reuniones presenciales con analistas de firmas comisionistas, fondos de pensiones, fondos de inversión y fondos extranjeros
- Reuniones de Asamblea de Accionistas
- Derecho de Inspección
- Línea de transparencia operada por personal externo e independiente
- Publicación de Información Relevante en la página web de la Superintendencia Financiera y en la página web de la compañía
- Reporte Integrado con la información principal sobre la gestión económica, ambiental y social de la organización

**COMUNICACIÓN CON LOS ACCIONISTAS**

TIPO DE SOLICITUD	No. ACCIONISTAS ATENDIDOS
Certificados Tributarios	1,327
Cambio de depositante	38
Novedades pago dividendos	32
Certificados generales	28
Trasposos por fuera de bolsa	15
Certificados históricos	14
Derechos de petición	5
Novedades actualización datos	4
Medida cautelar	2
Investigación/Consultas al emisor	0
<b>OTROS CONTACTOS</b>	<b>1,465</b>
Llamadas	166
Visitas centro de atención	29
<b>TOTAL SOLICITUDES ATENDIDAS</b>	<b>195</b>

**DATOS DE ASISTENCIA A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS 2017**

En la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas se encontraban presentes o representadas 1.003.300.994 acciones, lo que equivale a un 87.11% del total de las acciones en circulación de la compañía.

**PROPÓSITO PARA 2018**

Cementos Argos continuará analizando permanentemente las mejores prácticas en Gobierno Corporativo y adoptará voluntariamente las medidas que mejoren la gestión empresarial y aporten a la sostenibilidad y funcionamiento de la organización.

**PRINCIPALES ACUERDOS TOMADOS EN LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS 2017**

- Aprobación del Informe de Gestión de la Junta Directiva y el Presidente
- Aprobación Política de Nombramiento, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva
- Aprobación de los Estados Financieros con corte a 31 de diciembre de 2016
- Fijación honorarios del Revisor Fiscal, la Junta Directiva y los Comités
- Aprobación del Proyecto de Distribución de Utilidades
- Aprobación de recursos para beneficio social
- Elección de Junta Directiva y Revisor Fiscal



El extracto del acta de la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas de 2017 puede ser consultada en:  
<https://www.argos.co/ir/gobierno-corporativo/asamblea-ordinaria>