

**Diligencie únicamente uno de los siguientes encabezados según corresponda:**

**1. Si es una persona natural que obra en su propio nombre, por favor diligencie el siguiente encabezado.**

Entre, de una parte, \_\_\_\_\_ mayor de edad, domiciliado en la ciudad de \_\_\_\_\_, identificado como aparece al pie de su firma, obrando en su propio nombre, y quien para los efectos del presente contrato, en adelante, se denominará **EL MANDANTE**, y, de otra parte, **AVAL CASA DE BOLSA S.A.** Sociedad Comisionista de Bolsa, entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante, **AVAL CASA DE BOLSA**, otorgan el presente Contrato Marco con el propósito de regular los términos y condiciones que regirán el desarrollo del contrato de comisión y/o la prestación del servicio administración valores, así como el anexo de cláusulas comunes aplicable de manera individual y/o conjunta, según sea el caso, a los contratos antes mencionados.

**2. Si es una persona natural que obra en su propio nombre, por favor diligencie el siguiente encabezado.**

Entre, de una parte, \_\_\_\_\_, mayor de edad, domiciliado en la ciudad de \_\_\_\_\_, identificado como aparece al pie de su firma, obrando como apoderado del Sr(a). mayor de edad, identificado(a) con \_\_\_\_\_, según consta en \_\_\_\_\_, adjunto a la presente, y quien para los efectos del presente contrato, en adelante, se denominará **EL MANDANTE**, y, de otra parte, **AVAL CASA DE BOLSA S.A.** Sociedad Comisionista de Bolsa, entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante, **AVAL CASA DE BOLSA**, otorgan el presente Contrato Marco con el propósito de regular los términos y condiciones que regirán el desarrollo del contrato de comisión y/o la prestación del servicio administración valores, así como el anexo de cláusulas comunes aplicable de manera individual y/o conjunta, según sea el caso, a los contratos antes mencionados.

**3. Si es una persona natural obrando en calidad de representante legal de un menor de edad, por favor diligencie el siguiente espacio**

Entre, de una parte, \_\_\_\_\_, mayor de edad, domiciliado en la ciudad de \_\_\_\_\_, identificado como aparece al pie de su firma, obrando como Representante Legal/Tutor del menor de edad \_\_\_\_\_, identificado(a) con Nuiip \_\_\_\_\_ / Ti No. \_\_\_\_\_, y quien para los efectos del presente contrato, en adelante, se denominará **EL MANDANTE**, y, de otra parte, **AVAL CASA DE BOLSA S.A.** Sociedad Comisionista de Bolsa, entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante, **AVAL CASA DE BOLSA**, otorgan el presente Contrato Marco con el propósito de regular los términos y condiciones que regirán el desarrollo del contrato de comisión y/o la prestación del servicio administración valores, así como el anexo de cláusulas comunes aplicable de manera individual y/o conjunta, según sea el caso, a los contratos antes mencionados.

**I. CONTRATO DE COMISIÓN**

**PRIMERA: OBJETO. AVAL CASA DE BOLSA**, en nombre propio, pero por cuenta y encargo de **EL MANDANTE**, ejecutará las instrucciones que **EL MANDANTE** y/o las personas por éste autorizadas para tales efectos impartan para la compra y venta de divisas, valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) y/o valores extranjeros listados en un sistema local de cotización, así como para la realización de otras operaciones autorizadas a **AVAL CASA DE BOLSA**. Como contraprestación, **EL MANDANTE** reconocerá a **AVAL CASA DE BOLSA**, la remuneración que se pacta más adelante.

**SEGUNDA: OBLIGACIONES GENERALES DE AVAL CASA DE BOLSA.** Sin perjuicio de otras obligaciones que de acuerdo con el mercado legal aplicable correspondan a **AVAL CASA DE BOLSA**, **AVAL CASA DE BOLSA** se obliga a: (1) Obrar conforme a las instrucciones que **EL MANDANTE** y/o las personas por éste autorizadas impartan. (2) Mantener actualizada y separada de cualquier otro mandante o cliente la documentación e información relativa a las operaciones e instrucciones ordenadas por **EL MANDANTE** y/o las

personas por él autorizadas para tales efectos. (3) Recibir las órdenes y ejecutar las instrucciones a través de empleados especialmente designados para ello, quienes en todos los casos deberán ser profesionales del mercado público de valores. (4) Recibir las órdenes e instrucciones a través de los medios verificables autorizados por **AVAL CASA DE BOLSA**. (5) Abstenerse de ejecutar cualquier instrucción que no contenga toda la información requerida, no esté acorde con éste contrato, con lo dispuesto en el marco regulatorio aplicable y/o con las políticas de la firma, evento en el cual **AVAL CASA DE BOLSA** informará a **EL MANDANTE** sobre la imposibilidad de ejecutar la instrucción. (6) Categorizar y establecer un perfil de riesgo de **EL MANDANTE**, comprometiéndose a actuar de conformidad con el mismo. Sin embargo, cuando en desarrollo del deber de asesoría se considere que el producto y/o servicio solicitado u ofrecido no corresponde al perfil de riesgo asignado a **EL MANDANTE**, **AVAL CASA DE BOLSA** dará a conocer a éste su concepto. (7) Brindar asesoría a los clientes inversionistas y a los clientes profesionales que respecto de una o varias operaciones soliciten el tratamiento de clientes inversionistas. (8) Guardar reserva de las operaciones y sus resultados y de cualquier otra información que en desarrollo de éste contrato llegue a conocer. (9) Poner a disposición de **EL**

**MANDANTE** y de las autoridades correspondientes, cuando a ello haya lugar, la información, soportes, comprobantes y demás.

registros de las órdenes y operaciones realizadas en desarrollo de éste contrato. **(10)** Abstenerse de realizar cualquier operación que no sea representativa del mercado. **(11)** Abstenerse de incurrir en prácticas inseguras, no autorizadas o ilegales en desarrollo de las operaciones ordenadas por **EL MANDANTE**.

**TERCERA.- OBLIGACIONES DEL MANDANTE:** Sin perjuicio de las obligaciones que en virtud de éste contrato y/o del marco legal aplicable se establezcan a cargo de **EL MANDANTE**, éste se obliga con **AVAL CASA DE BOLSA**, a: **(1)** Suministrar información cierta, suficiente y oportuna sobre el origen de los recursos entregados en administración, debiendo mantenerla actualizada como mínimo una vez al año y/o cuando le sea requerido, en atención a lo previsto en tal sentido en las normas sobre conocimiento del cliente, prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo y/o acuerdos de intercambio de información suscritos con otros países, **(2)** Aportar los recursos y/o valores requeridos para el cumplimiento de las instrucciones y/o órdenes que por su cuenta se ejecuten, **(3)** Constituir las garantías que se requieran para el desarrollo de las operaciones ordenadas, cuando ello sea necesario. **(4)** Informar debida y oportunamente a **AVAL CASA DE BOLSA**, sobre cualquier cambio que a nivel de cotitulares, ordenantes, personas autorizadas y/o beneficiarios registrados en la cuenta inversionista se presenten, **(5)** Cancelar el pago de las comisiones y demás costos asociados al portafolio que se causen en vigencia del presente contrato, **(6)** Manifiestar si se encuentra impedido para operar en el mercado de valores.

**CUARTA: ASESORÍA SOBRE VALORES EMITIDOS POR ENTIDADES VINCULADAS A AVAL CASA DE BOLSA.** **AVAL CASA DE BOLSA** informa a **EL MANDANTE** que forma parte del Grupo Aval Acciones y Valores. En consideración a lo anterior, **EL MANDANTE** autoriza a **AVAL CASA DE BOLSA** a suministrarle asesoría respecto de valores emitidos por cualquiera de las empresas que forman parte de dicho Grupo y a ejecutar operaciones respecto de dichos valores, en tanto medie instrucción en tal sentido.

**QUINTA: INSTRUCCIÓN DE TRASLADO DE SALDOS A LA CUENTA ÓMNIBUS VALOR PLUS: EL MANDANTE** autoriza a **AVAL CASA DE BOLSA** a trasladar a la cuenta ómnibus Valor Plus los recursos que por un período de más de tres (3) días hábiles se encuentren disponibles en su cuenta inversionista, en tanto en dicho período de tiempo, **EL MANDANTE** y/o las personas por él autorizadas para tales efectos, no hayan impartido una instrucción de inversión diferente a la acá prevista. El traslado de dichos dineros se ejecutará siempre y cuando se cumplan con los montos establecidos en el reglamento del fondo para la constitución o adición de participaciones.

**SEXTA: AUTORIZACIÓN ESPECIAL PARA OPERACIÓN EN EL MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO (MILA).** En el evento en que **EL MANDANTE** realice operaciones en el Mercado Integrado Latinoamericano —MILA—, las negociaciones que se realicen estarán sujetas a las normas que regulan los mercados de las bolsas extranjeras en las que se opere. En estos eventos la información relativa a la identidad, saldos, valores, operaciones, movimientos y cualquier otra información referente a las operaciones realizadas en dicho mercado por cuenta de **EL MANDANTE**, será revelada y suministrada por parte de **AVAL CASA DE BOLSA** y los depósitos de valores colombianos a los operadores, depósitos de valores, emisores y autoridades extranjeras, cuando ella sea necesario.

**SÉPTIMA: SEPARACIÓN PATRIMONIAL.** Los valores y los dineros entregados por **EL MANDANTE** no hacen parte del patrimonio de **AVAL CASA DE BOLSA**, y por consiguiente, no constituyen prenda general de los acreedores de la compañía, ni harán parte de la masa de bienes de la misma. De conformidad con lo previsto en el artículo 2.9.7.1.7 del Decreto 2555 de 2010, tanto los valores como los dineros que **EL MANDANTE** entregue a **AVAL CASA DE BOLSA**, se contabilizarán y se mantendrán separados del patrimonio de **AVAL CASA DE BOLSA**. Por esta razón, los resultados de la administración de los mismos, solo afectan el valor del portafolio de **EL MANDANTE**, y no aprovecharán a **AVAL CASA DE BOLSA** en su propio patrimonio. Así mismo, los valores y los dineros que **AVAL CASA DE BOLSA** reciba para la ejecución de este mandato estarán separados de los provenientes de otras actividades autorizadas a **AVAL CASA DE BOLSA**.

**OCTAVA: RESPONSABILIDAD DE AVAL CASA DE BOLSA.** Las obligaciones de **AVAL CASA DE BOLSA** son de medio y no de resultado. **AVAL CASA DE BOLSA** responderá, en relación con el cumplimiento de sus obligaciones, hasta la culpa leve y únicamente por los actos o las omisiones (incluidos los de sus dependientes) de conformidad con la ley colombiana vigente.

**NOVENA: GASTOS CON CARGO AL PORTAFOLIO.** Con cargo a los recursos existentes en el portafolio, se sufragarán, entre otros, los siguientes gastos: **(1)** Los impuestos derivados de la firma de este contrato. **(2)** Los impuestos que graven los valores e ingresos del portafolio y la disposición de los recursos existentes en el mismo. **(3)** Los honorarios y gastos en que se incurra para la defensa de los bienes que lo integran cuando las circunstancias lo exijan. **(4)** Los cargos por servicio de bolsa, sistemas de negociación o registro de operaciones sobre valores y/o divisas, sistemas de compensación y liquidación, cámara de riesgo central de contraparte y depósito de valores. **(5)** El valor de los seguros y amparos de los activos del portafolio. **(6)** Los gastos y comisiones bancarias que se originen con ocasión del depósito y disposición de recursos de **EL MANDANTE**. **(7)** La remuneración establecida a favor de **AVAL CASA DE BOLSA**. **(8)** Los demás costos y gastos necesarios para la ejecución, cumplimiento y liquidación del

presente mandato. **PARÁGRAFO PRIMERO: AVAL CASA DE BOLSA** deducirá los gastos referidos de los recursos del portafolio al final de cada mes y a más tardar dentro de los cinco (5) días hábiles del mes siguiente.

**DÉCIMA: REMUNERACIÓN DE AVAL CASA DE BOLSA.** Respecto de cada una de las operaciones que por cuenta de **EL MANDANTE** se celebren en vigencia de éste contrato, **AVAL CASA DE BOLSA** tendrá derecho a: **(1)**

al margen entre el valor de compra y el valor de venta, cuando se trate de operaciones cuya contraparte sea la posición propia de la firma, o **(2)** a la comisión que se convenga para cada operación, de acuerdo con lo previsto en la "Política de Tarifas de Aval Casa de Bolsa", la cual se mantendrá a disposición de **EL MANDANTE** en la página [www.casadebolsa.com.co](http://www.casadebolsa.com.co).

## II. CONTRATO ADMINISTRACIÓN VALORES

**PRIMERA: OBJETO.** Mediante este contrato, **EL MANDANTE** encomienda a **AVAL CASA DE BOLSA** la administración y custodia de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores RNVE a través del Depósito Centralizado de Valores Deceval y/o del D.C.V. Para el logro de los fines mencionados, **AVAL CASA DE BOLSA** queda expresamente autorizada a celebrar los contratos que sean necesarios para administrar y custodiar los valores entregados por **EL MANDANTE**. Como contraprestación a la ejecución de estos servicios, **EL MANDANTE** reconocerá a **AVAL CASA DE BOLSA** una comisión de administración valores que corresponderá a la tarifa informada en la "Política de Comisiones de Aval Casa de Bolsa" que se mantendrá a disposición de **EL MANDANTE** en la página [www.casadebolsa.com.co](http://www.casadebolsa.com.co).

**SEGUNDA: OBLIGACIONES DE AVAL CASA DE BOLSA.** **AVAL CASA DE BOLSA**, en desarrollo del servicio de administración valores, se compromete a: (1) Realizar el cobro de capital y/o rendimientos de los valores de **EL MANDANTE** en las circunstancias de tiempo, modo y lugar previstas por parte de los emisores o que consten en los valores, así como a reinvertir las sumas que por capital o rendimientos llegue a cobrar de acuerdo con las instrucciones que **EL MANDANTE** y/o las personas por él autorizadas para tales efectos impartan, (2) Consignar las sumas percibidas en la cuenta señalada para tal efecto por **EL MANDANTE** o girar cheque, previo descuento de las deducciones a que haya lugar de acuerdo con lo previsto en el presente contrato o en la ley. (3) En el caso de que las sociedades emisoras de los valores no cumplan oportunamente sus obligaciones relativas al pago de las sumas a favor de **EL MANDANTE**, **AVAL CASA DE BOLSA** informará de dicha situación a **EL MANDANTE**, dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha en que se presente el incumplimiento. Corresponderá a **EL MANDANTE** tomar las medidas y acciones que correspondan. (4) Tratándose de nuevas emisiones, **AVAL CASA DE BOLSA** informará oportunamente a **EL MANDANTE** la cantidad de valores que tiene derecho a suscribir, su precio y plazo, comprometiéndose a obrar de conformidad con las instrucciones que **EL MANDANTE** imparta para llevar a cabo la suscripción preferencial de los títulos que le correspondan. (5) En caso de que **EL MANDANTE** decida suscribir preferencialmente nuevos valores y, por otra parte, las sociedades emisoras hayan previsto plazos para el pago de los mismos, **AVAL CASA DE BOLSA** deberá informar oportunamente a **EL MANDANTE** cuáles son las cantidades de dinero que éste debe aportar. **AVAL CASA DE BOLSA** no asume responsabilidad alguna frente a los emisores o **EL MANDANTE**, en caso de que éste último no le entregue oportunamente las sumas de dinero necesarias para el cumplimiento de las operaciones.

**TERCERA: ENTREGA Y RECIBO DE VALORES.** En el

evento en que **EL MANDANTE** haga entrega de valores en físico para su administración, **EL MANDANTE** deberá endosar los valores que le entregue a **AVAL CASA DE BOLSA** para la ejecución de los actos señalados en el presente contrato. **AVAL CASA DE BOLSA** al recibirlos elaborará y entregará de manera inmediata a **EL MANDANTE** un recibo o comprobante, en el cual conste el nombre y la dirección de **EL MANDANTE**, la denominación, cantidad, valor nominal y nombre del emisor de los valores recibidos, indicación de la serie a que corresponden, así como la de sus números, y en general, toda la información necesaria para la completa individualización de los valores y la fecha de recibo de los mismos. Tratándose de valores desmaterializados, **EL MANDANTE** autoriza a **AVAL CASA DE BOLSA** a custodiar y administrar los valores a través del Depósito Centralizado de Valores Deceval y/o del D.C.V, entidades que obran en el marco de las normas legales y reglamentarias que rigen su actividad. Los costos que se causen por concepto de dicho servicio, serán asumidos por **EL MANDANTE**.

**CUARTA: DEPÓSITO DE VALORES.** Los valores que se reciban de **EL MANDANTE** en vigencia de éste contrato, se entregarán en custodia a un depósito centralizado de valores como DECEVAL, DCV o un depósito centralizado de valores del exterior en caso que la naturaleza del título así lo requiera. **AVAL CASA DE BOLSA** informa a **EL MANDANTE** que los costos en los que se incurran por este concepto, serán a cargo de **EL MANDANTE**. En caso de que **EL MANDANTE** entregue títulos que no se encuentren inscritos en un Depósito Central de Valores, **AVAL CASA DE BOLSA** podrá entregarlos a cualquier otra entidad autorizada legalmente para su custodia. **EL MANDANTE** autoriza a **AVAL CASA DE BOLSA** para ordenar a los depósitos de valores operaciones por su cuenta y nombre, y confiere a los depósitos centralizados de valores que utilice **AVAL CASA DE BOLSA** las facultades expresas que se deriven del endoso en administración en relación con los valores objeto de las operaciones que ordena. **PARÁGRAFO PRIMERO:** Cuando se efectúe el retiro de un valor en particular en los términos del presente mandato, y haya lugar a un cambio de depositante, **EL MANDANTE** remitirá autorización por escrito, indicando las características del título, la referencia del mismo y el depositante de destino, **EL MANDANTE** asumirá los costos que por concepto de dicha operación se causen. **PARÁGRAFO SEGUNDO:** **EL MANDANTE** faculta a **AVAL CASA DE BOLSA** para endosar en administración a favor del depósito centralizado de valores, los valores entregados a dicho depósito, en caso de que **EL MANDANTE** no lo haga expresamente. **PARÁGRAFO TERCERO:** **EL MANDANTE** faculta expresamente a **AVAL CASA DE BOLSA** para intercambiar información con los depósitos centralizados de valores y demás entidades o sociedades, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, debidamente facultadas para el efecto en temas de

prevención y control del lavado de activos y financiación del terrorismo. Dicha facultad incluye la posibilidad de cancelar las cuentas que estén abiertas a nombre de **EL MANDANTE**, cuando quiera que éste se encuentre vinculado de alguna manera a listas de pública circulación internacionales o locales relacionadas con delitos tipificados como lavado de activos y/o financiación de terrorismo, así en Colombia no se hubiere iniciado investigación sobre el particular.

**ANEXO CLÁUSULAS COMUNES CONTRATO COMISION Y ADMINISTRACIÓN VALORES:**

**PRIMERA. OBJETO.** El presente anexo establece el clausulado que aplicará tanto al Contrato de Comisión, como al de Administración Valores, sea que estos se consideren de manera individual o conjunta.

**SEGUNDA: CANALES AUTORIZADOS PARA ENTREGA DE RECURSOS: AVAL CASA DE BOLSA** informa a **EL MANDANTE** que los únicos canales autorizados para entrega de recursos en administración, son los que se encuentran relacionados como tales en la web [www.casadebolsa.com.co](http://www.casadebolsa.com.co), por tanto, **AVAL CASA DE BOLSA** pone de presente a **EL MANDANTE** que ni **AVAL CASA DE BOLSA**, ni sus funcionarios están autorizados para recibir sumas de dinero en efectivo de **EL MANDANTE**.

**TERCERA: EXTRACTOS DE CUENTA. AVAL CASA DE BOLSA** informará a **EL MANDANTE** sobre los movimientos realizados en su portafolio y en su cuenta inversionista a través de un extracto de cuenta, que de acuerdo con los parámetros establecidos en la Política de Envío de Extractos publicada en la web [www.casadebolsa.com.co](http://www.casadebolsa.com.co), serán remitidos a **EL MANDANTE** o se mantendrán a disposición de éste para cuando los requiera.

**CUARTA.- COTITULARES, ORDENANTES Y PERSONAS AUTORIZADAS: EL MANDANTE**, en desarrollo del principio de autonomía de la voluntad privada, mediante comunicación escrita debidamente suscrita y con el lleno de los demás requisitos exigidos por **AVAL CASA DE BOLSA**, podrá designar cotitulares, ordenantes y/o personas autorizadas en su cuenta inversionista. Para los fines acá mencionados, **EL MANDANTE** entiende que: **(1) Cotitulares:** Es (son) la(s) persona(s) designada(s) como cotitulares de las inversiones y/o de la cuenta inversionista de **EL MANDANTE**. La cotitularidad podrá ser conjunta, si está marcada por la letra "y", o, alternativa, si está marcada con la letra "o". En el primer caso, el ejercicio de los derechos deberá realizarse de manera conjunta por las personas que figuren como titulares de una inversión y ante la muerte de uno cualquiera de ellos, la inversión se sujetará a las reglas del juicio de sucesión. En el segundo caso, el ejercicio de los derechos podrá realizarlo cualquiera de los titulares, sin necesidad de contar con la presencia y/o autorización del otro cotitular. Ante la muerte de uno de los cotitulares, el titular sobreviviente podrá reclamar la inversión, sin necesidad de acudir a juicio de sucesión. **(2) Ordenante(s):** Es (son) la(s) persona(s) designada(s) como mandatario(s) para impartir órdenes y/o instrucciones de inversión y/o desinversión respecto del portafolio. Las instrucciones impartidas por el(los) ordenantes, para todos los efectos

**QUINTA: REMUNERACION:** Por concepto de los servicios de custodia y administración valores de que trata éste contrato, **EL MANDANTE** reconocerá a **AVAL CASA DE BOLSA** la comisión definida en la "política de tarifas de Aval Casa de Bolsa", que se encuentre vigente en cada momento. Dicha política se encontrará a disposición de **EL MANDANTE** en la página: [www.casadebolsa.com.co](http://www.casadebolsa.com.co).

legales, se entenderán impartidas por **EL MANDANTE**. **(3) Personas Autorizadas:** La(s) persona(s) designadas por **EL MANDANTE** para recibir y/o solicitar información de la cuenta inversionista o realizar operaciones de tesorería. **PARAGRAFO:** Las personas designadas por **EL MANDANTE** como cotitulares, ordenantes y/o personas autorizadas, se entenderán válidamente autorizadas para impartir instrucciones por cuenta del **MANDANTE** hasta el momento en que **EL MANDANTE** notifique a **AVAL CASA DE BOLSA** cualquier cambio sobre el particular. En estos casos, **AVAL CASA DE BOLSA** verificará que las personas que en tales condiciones impartan instrucciones, se encuentran registradas como tales.

**QUINTA.- MEDIOS VERIFICABLES:** Los medios verificables autorizados en **AVAL CASA DE BOLSA** para recibir y/o impartir instrucciones u órdenes, son: **(1) Formato escrito:** Instrucción impartida a través de un formato escrito suministrado por **AVAL CASA DE BOLSA**, que contiene la información mínima requerida para impartir instrucciones u órdenes. **(2) Sistema de grabación de voz:** Instrucción verbal impartida telefónicamente a un operador o asesor de **AVAL CASA DE BOLSA**, la cual es monitoreada a través de un sistema de grabación de llamadas. **(3) Correo electrónico:** Instrucción recibida desde las direcciones electrónicas registradas por **EL MANDANTE** ante **AVAL CASA DE BOLSA** al momento de la vinculación y/o actualización anual de información y cualquier otro que sea autorizado por Aval Casa de Bolsa de acuerdo con sus políticas y manuales.

**SEXTA.- AUTORIZACION DE COMPESACIÓN Y/O VENTA DEL PORTAFOLIO ANTE INCUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES A CARGO DE EL MANDANTE,** En el evento en que **EL MANDANTE** no entregue a **AVAL CASA DE BOLSA** los recursos o valores requeridos para el cumplimiento de las operaciones por él impartidas, no constituya las garantías requeridas o no aporte los recursos necesarios para el pago de las comisiones y costos asociados al contrato de comisión y/o al contrato de administración valores, **EL MANDANTE**, expresa e irrevocablemente, autoriza a **AVAL CASA DE BOLSA**, a: **(1) Compensar** contra cualquier suma de dinero que a nombre de **EL MANDANTE** se registre en **AVAL CASA DE BOLSA**, las obligaciones exigibles a éste, hasta concurrencia de las mismas, y/o **(2) Liquidar y/o vender**, según sea el caso, total o parcialmente los activos, valores y/o participaciones en fondos de inversión colectiva que a nombre de **EL MANDANTE** se registren ante **AVAL CASA DE BOLSA**. Si como resultado de las acciones antes mencionadas llegare a resultar un saldo a favor de **EL MANDANTE**, éste le será reintegrado. En caso contrario, es decir, si las obligaciones a cargo de **EL MANDANTE** no alcanzan a ser cubiertas, **EL MANDANTE**, con sus propios

recursos, deberá proceder a cubrir las obligaciones a su cargo.

De no ser así, **AVAL CASA DE BOLSA**, sin necesidad de requerimiento judicial o extrajudicial alguno, podrá exigir por la vía judicial el cobro de las sumas adeudadas por **EL MANDANTE**, para lo cual el presente contrato prestará mérito ejecutivo. **PARAGRAFO:** Respecto de las sumas exigibles a **EL MANDANTE**, **AVAL CASA DE BOLSA** liquidará intereses de mora a la tasa máxima legalmente permitida, hasta la fecha en que **EL MANDANTE** realice el pago de las obligaciones a su cargo.

**SÉPTIMA: DECLARACIONES Y MANIFESTACIONES ESPECIALES: CASA DE BOLSA** informa a **EL MANDANTE**, que en vigencia de la presente relación, **AVAL CASA DE BOLSA:** (1) Grabará todas las conversaciones telefónicas y conservará las demás comunicaciones que a través de cualquier otro medio se lleguen a sostenerse, con el propósito de emplearlas como prueba en cualquier clase de proceso y/o reclamación que se presente con ocasión de los negocios celebrados en vigencia del presente contrato. (2) Realizará transferencias de fondos entre las cuentas de **EL MANDANTE** y desde las cuentas de éste a cuentas de terceros, según las instrucciones que en tal sentido **EL MANDANTE** y/o las personas por él autorizadas, impartan. Lo anterior, en tanto las órdenes recibidas sean claras. En el evento en que no sea posible procesar una instrucción, **AVAL CASA DE BOLSA** informará de dicha situación a **EL MANDANTE**. (3) Terminará la relación establecida con **EL MANDANTE** y los contratos que la sustentan, en el evento en que se evidencie cualquier error y/o imprecisión en la información reportada en el Formato de Vinculación, Formato de Actualización, así como cuando **EL MANDANTE** se abstenga, como mínimo una vez al año, de atender las solicitudes de actualización de información que se le presenten.

**OCTAVA: MODIFICACIONES:** Cualquier modificación que se realice a las condiciones de los contratos de comisión y administración valores, al anexo de cláusulas comunes, a la política de tarifas y/o a la política de envío de extractos, serán informadas a través de la página web [www.casadebolsa.com.co](http://www.casadebolsa.com.co), o, a los correos electrónicos registrados por **EL MANDANTE** para recibir comunicaciones, o, a través de cualquier otro medio que **AVAL CASA DE BOLSA** estime pertinente. En estos eventos, **AVAL CASA DE BOLSA** informará a **EL MANDANTE** si con las modificaciones realizadas se imponen obligaciones adicionales a **EL MANDANTE** que le puedan ocasionar perjuicios, así como el término dentro del cual **EL MANDANTE** podrá rechazar los cambios propuestos. Si en el término de 30 días luego de socializado y publicado el contrato, **EL MANDANTE** no manifiesta su inconformidad a los cambios propuestos, estos se entenderán aceptados.

**NOVENA: TÉRMINO DE DURACIÓN.** Tanto el contrato de comisión como el contrato de administración valores tendrán una vigencia indefinida.

**DÉCIMA: CAUSALES DE TERMINACIÓN.** Los contratos suscritos por las partes, podrán darse por terminados ante la ocurrencia de uno cualquiera de los siguientes eventos: (1) Por mutuo acuerdo. (2) Por orden de autoridad competente. (3) Por la ocurrencia de circunstancias o hechos que a juicio de **AVAL CASA DE BOLSA** impidan la ejecución de las órdenes objeto del Mandato. (4) Por el incumplimiento de **AVAL CASA DE BOLSA** o de **EL**

**MANDANTE** de las obligaciones que a su cargo se establecen en los contratos o en el presente anexo. (5) Por cualquier acto u omisión de **EL MANDANTE** que afecte los intereses de **AVAL CASA DE BOLSA**, en particular ante la negativa de **EL MANDANTE** de actualizar su información. (6) Por disolución o intervención de autoridad competente de la persona jurídica. (7) Por decisión unilateral de alguna de cualquiera de las partes comunicada a la otra parte por escrito con no menos de veinte (20) días de anticipación. (8) Cuando quiera que **EL MANDANTE** y/o las personas por él autorizadas, se encuentren vinculados de alguna manera a listas de pública circulación internacionales o locales relacionadas con delitos tipificados como lavado de activos y/o financiación del terrorismo, o con operaciones o actividades delictivas que guarden relación con el sistema financiero colombiano, así en Colombia no se hubiere iniciado investigación sobre el particular. (9) Cualquier otra causal contemplada en las normas colombianas y que resulten aplicables. **PARÁGRAFO:** Cuando se presente uno cualquiera de los eventos de terminación aquí previstos, **AVAL CASA DE BOLSA** procederá a deducir de los recursos del portafolio, si los hubiere, los gastos pendientes de pago a la fecha de terminación, procediendo, posteriormente, a entregar a **EL MANDANTE** los valores y recursos a su favor, siempre y cuando no sean necesarios para el pago de operaciones pendientes de cumplimiento, operaciones pasivas de liquidez u otras obligaciones derivadas de ellas. La entrega de los valores y recursos tendrá lugar dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de terminación del contrato. Durante este lapso de tiempo, **AVAL CASA DE BOLSA** realizará los trámites necesarios ante el respectivo depósito para el cambio de depositante. Cuando existan operaciones pendientes de cumplimiento, **AVAL CASA DE BOLSA** sólo restituirá los valores y/o recursos que resulten a favor del **EL MANDANTE** dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de cumplimiento, previa la deducción de los gastos a cargo de **EL MANDANTE** y a favor de **AVAL CASA DE BOLSA**.

**DECIMA PRIMERA: CESIÓN. EL MANDANTE** no podrá ceder ni en todo ni en parte tanto el contrato de comisión como el contrato de administración valores. La cesión sólo será posible si **EL MANDANTE** cuenta con el consentimiento previo y escrito de **AVAL CASA DE BOLSA**.

**DÉCIMA SEGUNDA: VALIDEZ.** La nulidad de cualquiera de las cláusulas del contrato de comisión, del contrato de administración valores y/o del anexo de cláusulas comunes, no afectará la validez de las demás cláusulas de los mismos.

**DÉCIMA TERCERA: NOTIFICACIONES.** Declaro que todas las notificaciones y comunicaciones que se realicen por escrito o mediante correo electrónico, se entienden válidas y se enviarán a las siguientes direcciones:

**AVAL CASA DE BOLSA S.A.:** Callera 13 No 26 — 45. Edificio Corficolombiana, piso 5, de la ciudad de Bogotá D.C.  
Correo electrónico: \_\_\_\_\_

**EL MANDANTE:** Será la dirección de residencia y/o correo electrónico que **EL MANDANTE** haya diligenciado en el FORMULARIO ÚNICO DE VINCULACIÓN.

Todas las comunicaciones entre LAS PARTES se entenderán válidamente realizadas a las anteriores direcciones. Estas permanecerán vigentes mientras no

sean modificadas por escrito enviado a la otra Parte.

**DÉCIMA CUARTA: MERITO EJECUTIVO.** Las partes reconocen y aceptan que tanto el contrato de comisión como el contrato de administración valores y el anexo de cláusulas comunes, prestarán mérito ejecutivo para solicitar el cumplimiento de las obligaciones a cargo de las mismas, sin necesidad de requerimiento en mora judicial o extrajudicial.

**DECIMA QUINTA: SOLUCIÓN DE CONTROVERSIAS:** Las diferencias que surjan entre las partes con ocasión de la ejecución de los contratos suscritos, podrán ser sometidas a un Tribunal de Arbitramento conformado por tres (3) Árbitros designados para tal efecto por la Cámara

de Comercio de Bogotá D.C., salvo que se trate de controversias de menor cuantía. Los árbitros serán escogidos mediante sorteo entre los inscritos en las listas que lleva el Centro de Arbitraje y Conciliación de dicha Cámara. El Tribunal así constituido se sujetará a lo previsto en las disposiciones contenidas en su Reglamento y su organización interna se sujetará a las reglas previstas para el efecto por el Centro de Arbitraje y Conciliación de dicha Cámara de Comercio. Los Árbitros fallarán en derecho. Lo anterior, sin perjuicio del derecho que le asiste a **EL MANDANTE** de acudir al defensor del consumidor financiero y/o a la Superintendencia Financiera de Colombia.

### SUSCRIPCIÓN CONTRATOS

Contrato de Comisión y anexo Clausulas comunes, **Si** ( \_ ), **No** ( \_ ), contrato de Administración Valores y Anexo Clausulas comunes, **Si** ( \_ ), **No** ( \_ ),

En constancia de lo anterior se suscribe entre las partes, aceptándolo explícitamente en todos sus términos, en la ciudad de \_\_\_\_\_, a los \_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ días del mes de \_\_\_\_\_ del año 20 \_\_\_\_\_)

#### POR AVAL CASA DE BOLSA S.A

\_\_\_\_\_  
FIRMA AUTORIZADA POR AVAL CASA DE BOLSA S.A

C.C No. \_\_\_\_\_ De: \_\_\_\_\_

#### POR EL CLIENTE

\_\_\_\_\_  
REPRESENTANTE LEGAL

C.C No. \_\_\_\_\_ De: \_\_\_\_\_

Esta firma representa la aceptación, el conocimiento y entendimiento de EL MANDANTE frente a los términos de los contratos marcados anteriormente con una X, las autorizaciones y las declaraciones establecidas en el presente formulario. Además, EL MANDANTE declara que toda la información contenida en el presente documento corresponde a la realidad y a la verdad. Con la suscripción del presente documento, certifico que me encuentro facultado legal y estatutariamente para celebrar los contratos inherentes a la labor de intermediación de Valores que desarrollará **AVAL CASA DE BOLSA** en nombre de mi representada.