

## **ACUERDO DE TERMINACION ANTICIPADA No. 125 DE 2011 CELEBRADO ENTRE AMV Y GUILLERMO ERNESTO SERRANO LIEVANO.**

Entre nosotros, Carlos Alberto Sandoval, identificado como aparece al firmar, quien actúa en su calidad de Presidente del Autorregulador del Mercado de Valores, en adelante AMV, y por tanto en nombre y representación de dicha entidad, por una parte y, por la otra, Guillermo Ernesto Serrano Liévano, identificado como aparece al firmar, quien obra en su propio nombre y representación, hemos convenido celebrar el presente acuerdo de terminación anticipada del proceso disciplinario que a continuación se detalla, el cual se rige conforme a lo dispuesto por el artículo 69 y siguientes del Reglamento de AMV, cuya última modificación fue aprobada por la Resolución 1984 del 22 de diciembre de 2009, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en los siguientes términos:

### **1. REFERENCIA:**

**1.1. Iniciación proceso disciplinario:** Comunicación número 3937 del 21 de diciembre de 2010, mediante la cual se le dio traslado de la solicitud formal de explicaciones a Guillermo Ernesto Serrano Liévano.

**1.2. Persona investigada:** Guillermo Ernesto Serrano Liévano.

**1.3. Explicaciones presentadas:** Comunicación suscrita por Guillermo Ernesto Serrano Liévano, radicada el 24 de enero de 2011 ante AMV.

**1.4. Solicitud de Acuerdo de Terminación Anticipada:** Comunicación suscrita por Guillermo Ernesto Serrano Liévano, radicada el 24 de enero de 2011 ante AMV.

**1.5. Estado actual del proceso:** Etapa de investigación.

### **2. HECHOS INVESTIGADOS:**

Una vez evaluada la solicitud formal de explicaciones, las explicaciones presentadas por el señor Guillermo Ernesto Serrano Liévano, y las pruebas que obran en el expediente, entre las partes no existe controversia respecto de la ocurrencia de los hechos que se mencionan a continuación:

De acuerdo con la información contenida en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores administrado por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el doctor Guillermo Ernesto Serrano Liévano fue Miembro Principal de la Junta Directiva de Acciones de Colombia desde el 27 de julio de 1995 y hasta la fecha de envío de la Solicitud Formal de Explicaciones (21 de diciembre de 2010). No obstante, de acuerdo con el acta de Junta Directiva celebrada en dicha entidad el 30 de junio de 2010, la cual fue aportada como prueba luego de iniciado el proceso disciplinario, el doctor Serrano Liévano presentó renuncia a dicho cargo, la cual le fue aceptada a partir de esa fecha. De acuerdo con lo anterior, el doctor Serrano Liévano tuvo la calidad de administrador de Acciones de Colombia durante el período comprendido entre el 27 de julio de 1995 y el 30 de junio de 2010.

Según se estableció en el transcurso de la investigación, el señor Serrano Liévano entre el 21 de Diciembre de 2007 y el 30 de junio de 2010, compró y vendió por cuenta propia acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia a través de un puesto de bolsa diferente de Acciones de Colombia. Las características de estas operaciones se relacionaron en el cuadro número 1 de la solicitud formal de explicaciones. Al respecto se advierte que no comportan responsabilidad disciplinaria las operaciones realizadas luego de la fecha de su renuncia como miembro de Junta Directiva en Acciones de Colombia.

### **3. INFRACCIONES Y FUNDAMENTOS JURÍDICOS**

La actuación del doctor Guillermo Ernesto Serrano Liévano constituye una clara vulneración del artículo 8 numeral 2 del Decreto 1172 de 1980 y 1.1.3.6 de la Resolución 1200 de 1995, vigentes para la época de los hechos analizados<sup>1</sup>, normas de acuerdo con las cuales los administradores de sociedades comisionistas no pueden negociar acciones inscritas en bolsa.

### **4. SANCIONES ACORDADAS**

Con fundamento en las consideraciones señaladas en el numeral anterior, AMV y Guillermo Ernesto Serrano Liévano han acordado la imposición al investigado de una sanción consistente en una MULTA de DIECIOCHO MILLONES DE PESOS M/CTE (\$18.000.000).

La multa mencionada se reducirá en una tercera parte, teniendo en cuenta la colaboración que brindó el investigado para llevar a cabo la terminación anticipada del proceso y su firme compromiso de adoptar correctivos que permitan evitar que

---

<sup>1</sup> Hoy día corresponde al literal b) del artículo 2.9.20.1.5 del Decreto 2555 de 2010.

en un futuro se vuelvan a presentar hechos como los que dieron lugar a este proceso disciplinario.

Por consiguiente, Guillermo Ernesto Serrano Liévano deberá pagar a AMV, a título de multa, la suma de DOCE MILLONES DE PESOS M/CTE (\$12.000.000), la cual habrá de cancelarse a más tardar dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la fecha de suscripción del presente acuerdo.

## **5. EFECTOS JURIDICOS DEL ACUERDO:**

**5.1.** La sanción acordada cobija la responsabilidad disciplinaria de Guillermo Ernesto Serrano Liévano, derivada de los hechos investigados.

**5.2.** Con la aprobación y suscripción del presente acuerdo por parte de AMV, se declarará formal e integralmente terminado el proceso disciplinario en lo que se refiere a los hechos y apreciaciones objeto del mismo, lo cual se hará efectivo a partir del día hábil siguiente de la firma de este acuerdo por parte del Presidente de AMV.

**5.3.** La sanción acordada tiene para todos los efectos legales y reglamentarios el carácter de sanción disciplinaria. La reincidencia en la conducta objeto de sanción podrá ser tenida en cuenta en futuros procesos disciplinarios como agravante adicional, al momento de tasar las sanciones aplicables.

**5.4.** Las partes aceptan en un todo el contenido del presente documento y los efectos en el señalados, y se comprometen a cumplirlo en su integridad. Así mismo, el investigado se compromete a que no va a reincidir en los mismos hechos que fueron objeto de la presente investigación.

**5.5.** La multa acordada constituye una obligación clara, expresa y exigible a cargo de Guillermo Ernesto Serrano Liévano y a favor de AMV y en consecuencia, el presente documento prestará mérito ejecutivo en contra de aquél.

**5.6.** Las partes renuncian recíproca e irrevocablemente a iniciar posteriormente cualquier otra actuación civil o administrativa relacionada con los hechos objeto del presente acuerdo y, en caso de hacerlo, autorizan a la contraparte para presentar este acuerdo como prueba de la existencia de una transacción previa y a exigir la indemnización de perjuicios que el desconocimiento de dicha renuncia implique. Lo anterior no excluye la posibilidad de que, en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, AMV deba dar traslado a las autoridades competentes cuando de la evaluación de los hechos objeto del acuerdo se

encuentre que éstos puedan transgredir disposiciones diferentes a las que rigen el mercado público de valores.

Para constancia de lo expresado en el presente documento, se firma en dos ejemplares, a los (\_\_\_\_) días del mes de \_\_\_\_\_ de 2011.

POR AMV,

**CARLOS ALBERTO SANDOVAL**  
C.C. 19.470.427 de Bogotá

EL INVESTIGADO,

**GUILLERMO ERNESTO SERRANO LIÉVANO**  
C.C 91.253.511 de Bucaramanga