**BMC BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA S.A.**

**COMITÉ DE RIESGOS**

**REUNIÓN ORDINARIA**

**Sesión** 85

**Fecha** 18 de julio de 2017

Hora 07:30 A.M.

**Lugar** Sala de Juntas de la BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A.

En el lugar, fecha y hora indicados, se reunieron los miembros del Comité de Riesgos en atención a la convocatoria efectuada por la Presidente del Comité por intermedio de la Secretaria General enviada a cada uno de los señores miembros del Comité señalados a continuación:

|  |  |
| --- | --- |
| **Nombre** | **Miembro** |
| Dra. María Inés Agudelo Valencia | Presidente del Comité y miembro de Junta Directiva |
| Dr. Jorge Horacio Taborda Aitken | Junta Directiva |
| Dr. Mario Rodríguez Rico | Junta Directiva |

Iniciada la sesión en la fecha y hora programada se encontraban presentes los siguientes miembros del Comité:

|  |  |
| --- | --- |
| **Nombre** | **Miembro** |
| Dra. María Inés Agudelo Valencia | Presidente del Comité y miembro de Junta Directiva |
| Dr. Jorge Horacio Taborda Aitken | Junta Directiva |
| Dr. Mario Rodríguez Rico | Junta Directiva |

De igual forma, asistieron como invitadas las siguientes personas:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Nombre | | Área |
| Dr. Rafael Mejía López | | Presidente de la Bolsa |
| Dr. Luís Fernando Forero | Vicepresidente Ejecutivo | |
| Dr. Miguel Angel Monroy Díaz | Director de Riesgos | |

También asistió la doctora Verónica Larrotta Medina Secretaria General de la Bolsa, quien actuó como Secretaria del Comité de Riesgos.

**DESARROLLO DEL ORDEN DEL DÍA**

1. **Verificación del quórum.**

Verificado el quórum por parte de la Secretaria del Comité, se confirmó la asistencia del pleno de los miembros.

1. **Aprobación del Orden del día.**

La Secretaria del Comité procedió a leer el orden del día propuesto, el cual se sometió a consideración del Comité:

**Orden del día**

1. Verificación del quórum.
2. Aprobación del Orden del día.
3. Aprobación del Acta Anterior – Comité Ordinario junio 2017.
4. Gestión Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO
5. Gestión Sistema de Administración de Riesgo prevención LAFT-SARLAFT
6. Análisis de subyacentes operaciones REPO CDM- SARG
7. Gestión Sistema de Administración de Riesgo Financiero SARF
8. Análisis de riesgo sobre el proceso de inscripción de productos en SIBOL
9. Proposiciones y Varios

Los miembros del Comité estuvieron de acuerdo y aprobaron de manera unánime el Orden del día.

1. **Aprobación del Acta Anterior – Comité Ordinario junio 2017.**

La Secretaria informó a los miembros del Comité que el Acta No. 84 del Comité de Riesgos correspondiente a la sesión realizada el 20 de junio de 2017, estuvo a disposición en el mini site de la Junta Directiva, la doctora María Inés Agudelo y el doctor Jorge Horacio Taborda presentaron observaciones, las cuales fueron acogidas, razón por la cual quedó aprobada por unanimidad el acta No. 84 del 20 de junio de 2017.

1. **Gestión del Sistema de Administración de Riesgos Operativos – SARO.**

El doctor Miguel Angel Monroy Director de Riesgos, presentó el informe sobre la Gestión del Sistema de Administración de Riesgos Operativos SARO correspondiente al primer semestre del año 2017, el cual se adjunta a la presente y hace parte integral de la presente, e inició con la exposición de la matriz de riesgos la cual se compone actualmente de 539 riesgos, de los cuales 132 riesgos se encuentran en el nivel inherente alto, 279 riesgos en el nivel inherente medio y los restantes 128 riesgos se encuentran en un nivel inherente bajo. No obstante los anterior el doctor Miguel Ángel destacó que debido a la identificación de controles satisfactorios, el 100% de los riesgos poseen un perfil bajo en cumplimiento con lo aprobado de la Junta Directiva.

El doctor Monroy continuó su exposición e informó respecto a los controles que actualmente hay identificados 859 controles asociados a los 539 riesgos, y cuya efectividad se debe a que cumplen con las variables cualitativas y cuantitativas establecidas en el numeral 4.5.1.7.3.1 del manual del SAR.

De cara a la evolución y dinamismo que ha tenido el proceso de administración de riesgos, el doctor Monroy expuso que la matriz tuvo un incremento de 54 riesgos respecto al semestre anterior, los cuales actualmente se encuentran bajo control y poseen una calificación residual perfil bajo.

Respecto al aumento de los riesgos registrados en la matriz, la doctora María Inés Agudelo, resaltó que el comportamiento de la matriz se encuentra en contravía de lo instruido reiteradamente por el Comité y la misma Junta, pues considera que un número tan elevado de riesgos no corresponde el tamaño de la Entidad en un solo sistema respecto a la estructura organizacional, lo que considera dificulta su consecuente monitoreo razón por la cual solicitó que se revise la metodología como se están registrando los riesgos.

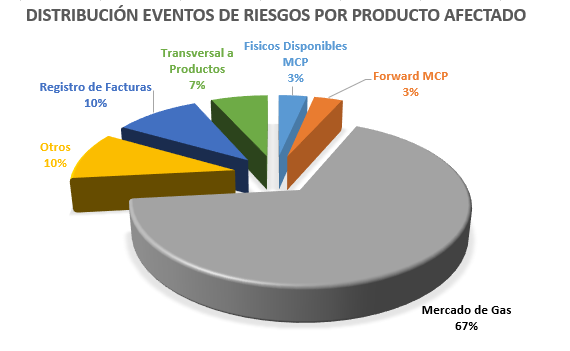
En el mismo sentido, el doctor Taborda recordó que se encuentran pendientes de unificar los riesgos con el fin de facilitar su administración y separarlos de las causas a lo que el doctor Monroy informó que se cuenta actualmente con una propuesta para la implementación de una ayuda tecnológica que permita integrar todo los sistemas de riesgos en uno y tener una metodología más clara que impidan que se dupliquen, propuesta que fue acogida por el Comité solicitando su pronta implementación.

El doctor Monroy indicó que en cuanto a la actividad de monitoreo y revisión de riesgos operativos efectuado durante este primer semestre, comentó que al 30 de junio de 2017 se monitorearon 14 procesos distribuidos así:



Respecto de los cuales informó que de las revisiones se evidenciaron hallazgos que fueron entregados a sus líderes, quienes levantaron los planes de acción correspondientes. Así mismo, anotó que la Dirección de Riesgos acompañó a los profesionales de la Bolsa en la identificación de los riesgos inherentes de los nuevos procesos, lo que conllevo una restructuración de las caracterizaciones de los mismos.

De cara a la Gestión de los Eventos de Riesgos, informó que se reportaron 30 eventos de riesgos en el primer semestre de 2017, de los cuales un solo evento generó afectación económica y cuyo monto no es representativo y recordó que el mismo se evidenció en el mes mayo y está relacionado con la pérdida de dos equipos de computo en la Universidad de la Sabana. Presentó la distribución de los eventos de riesgo así:



Continuó explicando que el factor que mayor afectación género a los procesos para la ocurrencia del evento de riesgo fue el tecnológico seguido por el recurso humano e infraestructura resaltando que dentro del programa de formación del recurso humano en el tema de riesgo, la Dirección de Riesgo en lo que va corrido del año adelantó tres sesiones de inducción corporativa y una actualización a la herramienta tecnológica CERO.

El doctor Monroy informó que la Revisoría Fiscal concluyó de la revisión que realizó al sistema de Gestión SARO durante este primer semestre 2017 que la gestión del sistema es satisfactoria de acuerdo a los resultados reflejados en el Mapa de Riesgos y el cumplimiento de los lineamientos de la Junta Directiva.

Los miembros del Comité dieron por presentado el informe del Sistema de Administración de Riesgos Operativos - SARO correspondiente al primer semestre 2017, aprobando el mismo y pronunciándose en el sentido de acelerar el proyecto de optimización matriz de riesgos operativos, fortalecer la seguridad física de las instalaciones de funcionamiento de la sede alterna para que el Plan de Continuidad no presente inconvenientes al momento de ejecutarse y mantener constante capacitación a todos los funcionarios de la entidad.

1. **Gestión Sistema de Administración de Riesgo Prevención LAFT – SARLAFT.**

Continuo con su exposición el doctor Miguel Ángel Monroy presentando el informe de Gestión del Sistema de Administración de Riesgo Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT correspondiente al segundo trimestre del año 2017, el cual se adjunta a la presente y hace parte integral de la presente, iniciando con la explicación de la matriz de riesgos de dicho sistema, del cual resaltó que los once riesgos identificados todos se encuentran dentro del nivel de tolerancia de la Entidad, es decir en riesgo residual bajo.

Respecto a las actividades ejecutadas durante el segundo trimestre del año 2017, la dirección de riesgo realizó 70 estudios de conocimiento del cliente distribuidos entre empleados, proveedores, y operadores de GAS de los que resaltó ninguno generó registro inusual. Así mismo y de acuerdo con lo establecido en Código de Buen Gobierno se monitoreo a los 14 miembros de la Junta Directiva, los 8 miembros de la Cámara Disciplinaria, los 10 miembros de Cámara arbitral, los 268 accionistas y a los participantes del Mercado del Gas, encontrándose 4 coincidencias entre los accionistas que fueron reportadas en 2016 y dos en los participante del mercado del gas, que fueron reportados a la UIAF en el primer trimestre de 2017 según el detalle reseñado en el informe.

El doctor Monroy informó que se realizó la revisión e identificación de alertas sobre operaciones inusuales y como resultado de esta actividad se generó el reporte de tres operaciones sospechosas a través del Sistema de reporte en línea “SIREL”.

Finalmente, concluyó que de acuerdo con las actividades adelantadas en el segundo trimestre del año en el sistema de Gestión de Riesgo prevención LAFT- SARLAFT, la Bolsa no se vio afectada por el riesgo de lavado de activo y/o financiación de terrorismo y que sin perjuicio de lo anterior, las operaciones inusuales o sospechosas se reportaron a UIAF.

Los miembros del Comité aprobaron el Informe del Sistema de Administración de Riesgos SARLAFT del segundo trimestre del año 2017 y se pronunciaron resaltando la necesidad del constante fortalecimiento del monitoreo de operaciones y que una vez se tenga el Informe del Revisor Fiscal se acojan las observaciones que éste señale.

**6. Análisis de subyacentes operaciones REPO CDM- SARG**

El doctor Miguel Angel Monroy Director de Riesgos presentó los informes correspondientes al Sistema de Administración de Garantías de C&L sobre cuatro subyacentes, los cuales se adjuntan a la presente y hacen parte integral de la presente acta, de los cuales reseñó:

* Aluminio (presentado en lámina, chapa bobina o discos): Respecto de éste subyacente indicó que es un derivado de Aluminio, producto considerado muy resistente a la corrosión y extremadamente dúctil, se encuentra inscrito en SIBOL y debe cumplir con las calidades técnicas contenidas en la norma NTC1685 vigente desde 1994. El precio de este subyacente ha venido en una tendencia alcista en los últimos 3 años, la última variación anual registra un alza del 13.29%, debido que en Colombia no hay producción de aluminio. Recomendó aprobar la celebración de operaciones REPO con un cupo de negociación hasta de $28 mil millones, correspondiente al stock almacenado en los almacenes generales de depósito, y un HAIRCUT del 23% ya que cuenta con un indicador de precio solido.
* Carbón Metalúrgico (Alto, Medio y Bajo Volátil): Frente a éste subyacente señaló que tiene una participación promedio del 5.57% de la cifra de producción del país, destacó la solidez del precio lo que permite celebrar operaciones con un nivel de exposición bajo. Recomendó continuar con la celebración de operaciones REPO, sin cupo de negociación y con un HAIRCUT del 22% pues cuenta con una fuente de precios sólida para el subyacente.
* Leche en Polvo entera y descremada: Al respecto, presentó el detalle del subyacente resaltando que la utilización industrial de este subyacente, permite realizar liquidaciones de grande volúmenes, con una fuente del precio muy solida dado el tamaño del mercado y las condiciones de calidad. Recomendó autorizar la negociación de operaciones de Repo sobre este subyacente con un HAIRCUT del 23.5% y sin cupo de negociación.
* Maíz Amarillo: En relación con el subyacente indicó que es amplia utilización por la industria de los alimentos, tanto para animales como para humanos, insistió en que la fuente de precio solida permite valorar el subyacente con respecto al origen del grano. Recomendó autorizar la operación teniendo en cuenta un HAIRCUT a un nivel de 33%, sin cupo de negociación.

Los miembros del Comité, atendiendo la recomendación de la Dirección de Riesgos autorizaron negociar en la Bolsa los CDMs sobre los subyacentes a través de operaciones de REPO teniendo en cuenta el haircut, el cupo de negociación y el indicador de precio, como se describió anteriormente.

1. **Informe de Gestión Sistema de Administración de Riesgos Financieros – SARF.**

El doctor Monroy, presentó el Informe de Gestión sobre el Sistema de Administración de Riesgos Financieros (SARF) que se adjunta y hace parte integral de a la presente acta, describiendo la composición del portafolio de la Bolsa y su participación por tipo de inversión, los títulos con mayor nivel de VaR, su volatibilidad y duración; así como el cumplimiento de políticas establecidas por emisor, contraparte y grupo económico. Respecto al riesgo de mercado, informó que se presenta normalidad en el nivel de VaR por cuanto se encuentra en 0.5301% y no sobrepasa el límite del 0,60%.

En cuanto a los niveles del VaR y teniendo en consideración reiteradas solicitudes del Comité y de la Junta de revisar el nivel del VaR de la Entidad, el comité acuerda que la Administración con el apoyo de la Dirección de Riesgos presentarán una validación del tema a mas tardar en el mes de noviembre, donde se evaluarán alternativas de ajuste en el Var de forma tal que éste sea proporcional al portafolio de la Entidad. Así mismo, solicitó el Comité, se revisen alternativas de la composición del portafolio y que se estudie la posibilidad de delegar su Administración en manos expertas con indicaciones claras de apetito de riesgo.

El Director de Riesgos continuo con su exposición y comentó que en cuanto al riesgo de liquidez, la Bolsa cuenta con la suficiente liquidez para dar cumplimiento a sus obligaciones generadas por la operatividad mensual y finalmente informó con relación a las posiciones de cobertura con corte al 30 de junio de 2017, las eficacias de dichas posiciones en forward de venta, se encuentran dentro de los niveles aceptados por la Superintendencia Financiera de Colombia y se puede visualizar un comportamiento favorable del mercado de divisas con relación a los derivados que tiene la Bolsa establecido hasta 2018.

Los miembros del comité se dieron por informados respecto de la gestión del Sistema de Administración de Riesgos Financieros – SARF y se pronunciaron solicitando el análisis del VaR planteado.

1. **Análisis de Riesgos sobre el Proceso de Inscripción de Productos en Sibol.**

Por último el Doctor Miguel Angel Monroy informó el plan de trabajo para el análisis del riesgo sobre el proceso de inscripción de productos SIBOL:

1. Levantamiento de información
2. Análisis DOFA
3. Prueba de recorrido
4. Presentación de resultados al Comité
5. Plan de Acción
6. Generación y socialización del informe.

Una vez se adelante este plan de trabajo se reunirá con el Comité de Estándares y posteriormente en una sesión conjunta con el Comité de Riesgos, para decantar la inquietud planteada. Los miembros del Comité se dieron por informados y quedan atentos al Análisis de Riesgo sobre el Proceso de Inscripción de Productos en Sibol.

**9. Proposiciones y Varios.**

Los miembros no tuvieron otras proposiciones o más temas que tratar, razón por la que la Presidente del Comité dio por terminada la sesión las 09:20 a.m.

**MARÍA INÉS AGUDELO VALENCIA**

Presidente Comité de Riesgos

**VERÓNICA LARROTTA MEDINA**

Secretaria Comité de Riesgos