**ACTA JUNTA DIRECTIVA**

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

**REUNIÓN ORDINARIA 580**

**FECHA:** 20 de septiembre de 2017

**HORA:** 07:30 a.m.

**LUGAR:** BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A. Calle 113 No. 7 - 21 Torre A, Piso 15

Edificio Teleport Business Park.

En el lugar, fecha y hora indicados, se reunieron los miembros de la Junta Directiva de la BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., en atención a la convocatoria efectuada por el Presidente de la Junta por intermedio de la Secretaria General en los términos del artículo 3.1, numeral 6, literal b del Reglamento de la Junta Directiva de la Entidad y enviada a cada uno de los señores miembros de la Junta Directiva señalados a continuación:

|  |  |
| --- | --- |
| **MIEMBROS PRINCIPALES** | **MIEMBROS SUPLENTES** |
| JORGE ERNESTO GARCÍA PRADO | HORACIO JARAMILLO BERNAL |
| JUAN PABLO CABAL CABAL | JUAN PABLO LIEVANO VEGALARA |
| GUSTAVO GAVIRIA ÁNGEL | ARTURO ADOLFO DAJUD DURÁN |
| SERGIO ENRIQUE VILLAMIZAR ORTIZ | MARIO RODRÍGUEZ RICO |
| MARÍA INÉS AGUDELO VALENCIA | LUÍS FERNANDO CRUZ ARAUJO |
| LUÍS ALBERTO ZULETA JARAMILLO | HERNÁN MIGUEL ROMÁN CALDERÓN |
| JORGE HORACIO TABORDA AITKEN | EDWIN CORTÉS MEJÍA |

La Secretaria dejó constancia que en el mini site estuvo a disposición de los miembros el Orden del día y la documentación soporte de cada uno de los puntos, los cuales hacen parte integral de la presente acta, así como la presentación que se desarrolló en la sesión.

Se encontraban presentes los siguientes funcionarios de la BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A.:

**PRESIDENTE** RAFAEL MEJÍA LÓPEZ

**SECRETARIA GENERAL**  VERÓNICA LARROTTA MEDINA

**INVITADOS**  DIANA PATRICIA LONGAS GÓMEZ

Vicepresidente Financiera y Administrativa

LUIS FERNANDO FORERO

Vicepresidente Ejecutivo

MARÍA EUGENIA ARAUJO MAJANA

Vicepresidente de Mercados Eficientes y Financiación No Bancaria

MIGUEL ANGEL MONROY DIAZ

Director de Riesgos

DORIS XIMENA ROJAS RINCON

Directora de Auditoría Interna

NOHORA HELENA CRUZ PINILLA

Vicepresidente de Operaciones

JUAN CARLOS NEIRA LONDOÑO

Director Dirección de Mercados Energéticos

**DESARROLLO DEL ORDEN DEL DÍA.**

1. **VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM.**

La Secretaria de la Junta Directiva procedió en ese momento a la verificación del quórum, informando que se encontraban presentes cinco (5) miembros principales y cinco (5) suplentes existiendo quórum para deliberar y decidir válidamente.

|  |  |
| --- | --- |
| **MIEMBROS PRINCIPALES** | **MIEMBROS SUPLENTES** |
| JORGE ERNESTO GARCIA PRADO | HORACIO JARAMILLO BERNAL |
| JUAN PABLO CABAL CABAL | JUAN PABLO LIEVANO VEGALARA |
|  |  |
| SERGIO ENRIQUE VILLAMIZAR ORTIZ | MARIO RODRÍGUEZ RICO |
| MARÍA INÉS AGUDELO VALENCIA |  |
|  | HERNÁN MIGUEL ROMÁN CALDERÓN |
| JORGE HORACIO TABORDA AITKEN | EDWIN CORTÉS MEJÍA |

Presidió la sesión el doctor Sergio Enrique Villamizar en su condición de Presidente de la Junta Directiva.

1. **LECTURA Y APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA.**

La Secretaria de la Junta Directiva procedió a leer el orden del día propuesto, el cual se sometió a consideración:

1. Verificación del quórum.
2. Lectura y aprobación del orden del día.
3. Aprobación de las Actas correspondientes a la sesión especial y ordinaria del 15 y 16 de agosto de 2017.
4. Seguimiento de Tareas.
5. Informe Asamblea General de Accionistas – Sesión extraordinaria en segunda convocatoria.
6. Implementación de Fortalecimiento de la Junta Directiva.
   1. Sistemas de Riesgo.
   2. Sistema de Control Interno.
7. Informe mensual del Presidente de la Bolsa.
   1. Resultados Financieros al 31 de agosto 2017.
   2. Liquidez para Repos sobre CDM.
   3. Informe Contratos Suscritos con el MADR.
   4. Informe Concepto Hacienda la Esmeralda.
   5. Informe Gestor del Gas.
   6. Informe preliminar visita Superintendencia Financiera.
   7. Congreso FYCA 2017.
8. Informe Comité de Auditoría.
9. Informe Comité de Riesgos.
   1. Informe Sistema de Administración de Riesgos de C&L y Administración de Garantías - SARG - Subyacentes y Repos.
   2. Informe Sistema de Administración de Riesgos Financieros – SARF y aprobación modificación del VaR.
   3. Informe SARLAFT II Trimestre 2017 KPMG.
10. Informe Comité de Comunicación y Negocios.
11. Informe Comité de Regulación.
12. Elección miembros Cámara Arbitral.
13. Proposiciones y varios.

Una vez se sometió a consideración de la Junta el orden del día se aprobó unánimemente por los miembros de la Junta Directiva con derecho a voto.

1. **APROBACIÓN DE LAS ACTAS 578 y 579 CORRESPONDIENTES A LA SESIÓN ESPECIAL Y ORDINARIA DEL 15 Y 16 DE AGOSTO 2017.**

La Secretaria informó a los miembros de la Junta Directiva que el acta estuvo a disposición en el mini site de la Junta Directiva y recibió observaciones por parte del doctor Horacio Jaramillo Bernal, la doctora María Inés Agudelo, el doctor Jorge Horacio Taborda Aitken y el doctor Sergio Enrique Villamizar, las cuales fueron acogidas. En tal sentido, los miembros de la Junta Directiva aprobaron de manera unánime el acta.

1. **SEGUIMIENTO DE TAREAS.**

Respecto al seguimiento de tareas, la Secretaria informó a los miembros de la Junta Directiva que dos se encuentran pendientes, las cuales se deben llevar para estudio, en octubre, a los Comités de Regulación, respecto al papel de la Bolsa de cara a la factura electrónica, y al Comité de Riesgos, el tema de la implementación de una herramienta tecnológica que permita la administración de los riesgos operativos de manera armónica con los otros sistemas de riesgos.

1. **INFORME ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS – SESIÓN EXTRAORDINARIA EN SEGUNDA CONVOCATORIA.**

La doctora Verónica Larrotta, Secretaria General de la Bolsa, informó a los miembros de la Junta Directiva que el Presidente de la Bolsa convocó a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, mediante aviso publicado el 31 de agosto de 2017 en la página No. 13 del Diario el Portafolio para el 8 de septiembre de 2017, y que previamente se había informado a la Superintendencia Financiera de Colombia, entidad que, mediante comunicación Radicado No. 201703779-00-000 del 4 de septiembre del año en curso, confirmó que la convocatoria se realizó dentro de los términos de Ley y los Estatutos Sociales.

No obstante lo anterior, indicó que no hubo asamblea por falta de quórum para deliberar y decidir válidamente; en consecuencia se procede a la segunda convocatoria, la cual se debe efectuar no antes de diez días hábiles ni después de treinta días hábiles contados a partir de la fecha de la primera reunión.

De acuerdo con lo anterior, se presentó para votación de los miembros de la Junta Directiva, que se realice la sesión extraordinaria de Asamblea General de Accionistas, el próximo viernes 6 de octubre de 2017, a las 11:30 a.m., en la Calle 113 No. 7 – 80, Edificio AR Centro de Convenciones – Salón Arboleda, con el siguiente orden del día:

1. Verificación del quórum.
2. Lectura y aprobación del Orden del Día.
3. Designación del Presidente de la Asamblea e instalación de la misma.
4. Informe de la Comisión de Aprobación del Acta anterior.
5. Designación de los integrantes de la Comisión para aprobar el Acta.
6. Presentación y aceptación de la renuncia del miembro no independiente suplente del quinto reglón de la Junta Directiva electa 2017 - 2018 doctor Luis Fernando Cruz Araujo.
7. Elección de miembros de Junta Directiva para el período 2017-2018.

Puesto a consideración la fecha, hora, lugar y orden del día de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, los miembros de Junta Directiva con derecho a voto aprobaron de manera unánime la propuesta presentada.

1. **IMPLEMENTACIÓN DE FORTALECIMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA.**

La Secretaria General excusó al doctor Gustavo Gaviria quien por razones de agenda informó que no podría asistir a la presente sesión y señaló que los siguientes dos puntos hacen parte de la implementación del plan de fortalecimiento de la Junta, en el Sistema de Riesgo y el Sistema de Control Interno desde su órbita de competencia y responsabilidad.

**6.1 SISTEMAS DE RIESGO.**

Ingresó a la sesión el doctor Miguel Ángel Monroy Director de Riesgos de la Bolsa, e indicò que se revisarán tres aspectos del sistema: i) Gestión Integral de Riesgo, ii) Sistema de Administración de Riesgos de la Bolsa y iii) Retos para lograr una gestión integral de riesgos.

Respecto a la GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO, recordó a los miembros que de conformidad con los Estatutos Sociales son funciones de la Junta Directiva “establecer y aprobar el Manual del Sistema de Administración o prevención de riesgo operativo (SARO) el Manual del Sistema de Administración de Riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo y todas aquellas que legal o reglamentariamente sean asignado a este órgano de administración” y “Hacer seguimiento y pronunciarse periódicamente sobre el perfil de riesgo SARO, SARF y SARLAFT de la Entidad”.

De cara a las declaraciones del Código de Buen Gobierno relacionadas con riesgo mencionó los cuatro elementos importantes a saber cómo que:

a) La Bolsa declara que sus procesos y productos se desarrollan dentro de parámetros y sistemas de control e infraestructura tecnológica que propenden por garantizar capacidad, agilidad y cumplimiento. b) Que la entidad reconoce que el desarrollo de sus actividades puede conllevar la ocurrencia de riesgos, por lo cual se compromete a adoptar políticas, mecanismo, normas y procedimientos para crear una cultura y una gestión integral de riesgos.

c) Los mecanismos identificarán, medirán, revelarán, controlarán y monitorearán los riesgos propios de su actividad, acogiendo una autorregulación prudencial y sistemática en los procesos, basada en las orientaciones generales dictadas por la Junta Directiva, quien es la máxima autoridad en materia de riesgo en la Bolsa.

Al respecto resaltó que la cultura de riesgos es uno de los elementos primordiales y debe estar presente en todos los estamentos de la Organización desde la Asamblea de Accionistas, la Junta Directiva, la Alta Gerencia, así como en todos los procesos y los documentos corporativos, para tener una cultura adecuada. Respecto a los mecanismos, indicó que la encargada es la Dirección de Riesgos, desde donde se deben establecer modelos y metodologías para medir, revelar, controlar y monitorear los riesgos propios de la Entidad, y con esa información la Junta Directiva traza las políticas y realiza recomendaciones.

d) La Sociedad determinará su nivel de exposición concreta a los impactos de cada uno de los riesgos para priorizar su tratamiento y estructurará criterios orientados en la toma de decisiones respecto de los efectos de los riesgos positivos y negativos al interior y exterior de la Sociedad y en cuanto al tratamiento.

El doctor Monroy señaló que teniendo en cuenta la importancia y la relevación que debe tener la gestión de riesgos, recordó que se deben tener en cuenta las características de los riesgos, las cuales son: i) Ser relevante en términos de afectar la capacidad de la empresa para el logro de sus objetivos, ii) Tener un impacto económico significativo. Esto incluye los riesgos Reputacionales, toda vez que inevitablemente tendrán en el corto o mediano plazo, un efecto adverso en los resultados, iii) Ser definido de forma específica y clara, para facilitar su gestión y la elaboración de los planes de mitigación correspondientes y en estos casos, es útil describir el riesgo y sus principales consecuencias y iv) Reconocer que existen riesgos inherentes al giro de la empresa y que pueden tener impacto en esta, más allá de que sean controlables, por ejemplo: la situación económica global, nacional o local.

Resaltó que las claves en la gestión de riesgo consisten en su gestión independiente y global, en lo objetivo y al momento de la toma de decisiones, en los que se cuenta con procesos y procedimientos claros, revisados periódicamente para una gestión integrada de todos los riesgos mediante su identificación, cuantificación y gestión homogénea en base a una medida común.

Concluyó que la cultura de riesgos efectiva se apoya en unos objetivos estratégicos claros, que deben reposar en un documento claro, expreso y preciso, los cuales se conectan el apetito de riesgo y la tolerancia al riesgo relacionado con el plan de negocios y los indicadores.

Respecto al SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LA BOLSA recordó su estructura organizacional, la cual resumió de la siguiente manera:



En el mismo sentido, recordó que los elementos que componen el Sistema de Administración de Riesgos son: i) Políticas que son los lineamientos generales para la Administración del Riesgo; ii) Etapas: son cinco, contexto de la organización, Identificación, Análisis y evaluación, Tratamiento y Monitoreo y Revisión; iii) Responsables que son los miembro de la Alta Gerencia encargado de liderar el proceso al interior de la organización y; iv) Documentación que son el Plan Estratégico, la Matriz de Riesgos, Informes y la metodología.

Resaltó que los elementos buscan alinear la gestión de riesgos con la estrategia corporativa (misión, visión, objetivos estratégicos, estrategias y líneas de negocio), y entre los análisis de riesgo y la evaluación de éstos se tiene como resultado la definición del apetito de riesgos de la entidad.

En el año 2013 la gestión se veía reflejada en SARO y SARLAFT, en el año 2017 los riesgos se encuentran clasificados en SARE, SARO, SARLFAT y SARG C&L, Financieros SARF.

Así mismo, informó que para obtener el fortalecimiento del esquema general en la gestión de riesgos de la entidad, la dirección identifico los siguientes aspectos:



1. RETOS PARA LOGRAR UNA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS:

En cuanto a los retos, el doctor Monroy recalcó que para obtener una administración de riesgos de manera efectiva es necesario fortalecer la cultura de riesgos, la cual es un marco de referencia, en el que se engloban todos los principios, normativas, reglas, remuneraciones, sanciones y comportamientos en relación con la toma de decisiones que conllevan riesgo en la institución.

Es necesario revisar anualmente el apetito de riesgo a nivel que la organización está dispuesta a aceptar/retener para el logro de sus objetivos de largo plazo, basada en la interacción entre los diferentes riesgos asociados a sus objetivos estratégicos y sus capacidades internas y externas para manejar dichos riesgos, así como la tolerancia al riesgo que son los límites de riesgo fuera de los cuales una entidad no está preparada para enfrentar en la búsqueda del logro de sus objetivos a largo plazo, el cual se mide en términos absolutos.

Culminó presentando la gestión de riesgos, clasificada en estratégicos, gestión y financieros y la iniciación de gestión de riesgos de proyectos.

Los miembros de la Junta Directiva se dieron por suficientemente informados en su papel en el Sistema de Riesgos de la Entidad y solicitaron al Comité de Riesgos se trabaje en los temas identificados con necesidades de fortalecimiento.

**6.2 SISTEMA DE CONTROL INTERNO.**

Ingresó a la sesión la doctora Doris Ximena Rojas Rincón Auditora Interna de la Bolsa, quien explicó el Sistema de Control Interno desde su fundamento legal manifestando que la Bolsa está obligada a tener un Sistema de Control Interno – SCI por tener la doble calidad de: (i) Proveedor de infraestructura bursátil en el mercado de bienes, productos y commodities del país; y (ii) Emisor de valores.

Recordó que el SCI de la Bolsa se rige por las normas de la Circular Externa 029 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera (Parte I Título I Capítulo IV Circular Básica Jurídica), aplicando además las políticas y directrices establecidas en el Código de Buen Gobierno, el Código de Ética y Conducta, el Manual de Política Antifraude, el Manual de Conflictos de Interés, el Manual del Sistema de Gestión de Riesgos, el Estatuto de Auditoría Interna y el Manual de Auditoría Interna.

Informó que el SCI tiene amenazas externas como las físicas, tecnológicas, éticas, jurídico – políticas, sociocultural, económicas. Recordó que el Control Interno tiene como herramientas la Gestión del Riesgos y el Gobierno Corporativo, así como el conjunto de políticas, principios, normas, procedimientos y los mecanismos de verificación y evaluación, establecidos por la Junta Directiva, la Presidencia y los vicepresidentes y líderes del proceso.

El SCI proporciona la seguridad razonable al cumplimiento de los objetivos de mejorar la eficiencia y eficacia de las operaciones, a realizar una adecuada gestión del riesgo y a aumentar la confiabilidad y oportunidad de la información, dando un adecuado cumplimiento de la normativa aplicable a la Entidad.

Algunas de las políticas establecidas del SCI son: Manual del SCI, Código de Buen Gobierno, Plan Estratégico Institucional y de TI, Código de Ética y Conducta, Manual del Conflicto de Interés, Manual de Política de Seguridad de la Información, Manual del SAR, Manual Política Antifraude, Manual de Políticas de Gestión Contable, Plan de Continuidad y de contingencia y Manual de Contratación, entre otras.

Recordó y explicó que los principios del SCI son: Autocontrol, Autocorrección y Autogestión y explicó que cada uno de los elementos del SCI, indicando las responsabilidades de la Junta Directiva y el Comité de Auditoría dentro del SCI, dentro de las que destacó:

* Participar en la planeación estratégica, aprobarla y hacerle seguimiento.
* Establecer mecanismos de evaluación de la gestión de los administradores y sistemas de remuneración según objetivos.
* Definir líneas de responsabilidad y rendición de cuentas a través de la organización.
* Designar los directivos de las áreas encargadas de control interno y gestión de riesgo.
* Definir y aprobar las políticas del sistema de control interno.
* Proponer a la Junta Directiva la estructura, procedimientos y metodologías para el funcionamiento del SCI.
* Proponer a la Junta Programas y controles para prevenir, detectar y responder al riesgo de fraude.
* Informar a la Junta Directiva sobre el no cumplimiento de la administración del deber de suministrar información a los órganos de control.

En el mismo sentido, reiteró la relevante labor del representante legal como responsable de: i. Dirigir la implementación de procedimientos de control y revelación, ii. Verificar la operatividad del funcionamiento del SCI y iii. Demostrar la ejecución de los controles implementados. Y a continuación enumeró las funciones del representante legal relacionadas con el SCI.

Los miembros de la Junta Directiva se dieron por informados respecto del Sistema de Control Interno establecido en la BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A.

1. **INFORME MENSUAL DEL PRESIDENTE DE LA BOLSA.**

El doctor Rafael Mejía López Presidente de la Bolsa, informó que se presenta la información al 31 de agosto de 2017.

**7.1. RESULTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2017.**

Ingresó a la sesión la doctora Diana Patricia Longas, Vicepresidente Financiera y Administrativa de la Bolsa, e inició su exposición informando la situación financiera de la cual resaltó el incremento en el activo en un 21%, y el aumento en un 67% en el pasivo, explicado principalmente por el impuesto de renta y en los ingresos recibidos por anticipado en el proceso de compensación y liquidación, lo que generó un comportamiento positivo del 15%, debido al resultado del ejercicio de $ 6.727, pérdidas acumuladas de $ 4.224 y las ganancias no realizadas ORI. Lo anterior significó una variación positiva del valor intrínseco de la acción al pasar de $1.046,09 a $1.199,51 en el mismo periodo.

Continuó su exposición resumiendo la situación financiera por rubros y destacó del Estado de Resultados un incremento en los ingresos operacionales de 19%, representado en su mayoría por el comportamiento del Registro de Facturas, Mercado de Compras Públicas y el Gestor del Gas. Explicó que la reducción del 14% en los gastos operacionales, obedeció principalmente a beneficios a empleados, impuestos, honorarios sistematización, contribuciones y amortizaciones. Destacó el resultado neto el cual presentó una variación positiva respecto al año anterior de $3.960 equivalente al 143% al pasar de $2.767 millones a $6.727 millones. Respecto a los indicadores económicos informó que el margen Ebitda al mes de agosto de 2017, de $ 9.490, y que en 2016 era de $3.467, presentando un crecimiento del 174%.

Por último, se informó respecto del portafolio de inversiones indicó que la rentabilidad se ubicó en 6.21% EA y destacó que la rentabilidad disminuyó 172 puntos básicos frente al mes anterior debido principalmente a la coyuntura del mercado. El portafolio presentó un incremento del 2.18% al pasar de $50.772 millones a $ 52.027 millones en julio y agosto respectivamente.

Los miembros de la Junta Directiva dieron por presentados los Resultados Financieros al 31 de agosto 2017.

* 1. **LIQUIDEZ PARA REPOS SOBRE CDM.**

Ingresó a la sesión la doctora María Eugenia Araujo Vicepresidente de Mercados Eficientes y Financiación No Bancaria, quien informó a los miembros de la Junta Directiva que la estrategia de la Bolsa permite abrir espacios a los instrumentos financieros de la Bolsa mediante los REPOS y que como se informó en la sesión anterior es necesario darle liquidez al mercado, razón por la cual se conformó una mesa de trabajo con la cual se logró el convenio con Finagro por $ 10.000 Millones para el subyacente del arroz, con el acompañamiento del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural y el apoyo del doctor Dajud.

Informó que Finagro suscribió contrato con seis SCB de la Bolsa como mandantes y se ha apoyado la gestión comercial de las SCB con los emisores; lo cual generó un movimiento en el mercado, apoyo a la Política Pública, y colaboración a los arroceros para el almacenamiento a través de los CDM.

Los miembros de la Junta Directiva se dieron por enterados respecto a la estrategia de dinamización de la liquidez para repos sobre CDM y recomendaron a la Administración que estudie la posibilidad con otros subyacentes.

* 1. **INFORME CONTRATOS SUSCRITOS CON EL MADR.**

Respecto de los contratos suscritos con el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural la doctora Nohora Helena Cruz Vicepresidente de Operaciones, manifestó como antecedente que la Bolsa ha suscrito 33 contratos por una suma aproximada de $ 1,9 billones desde 1996. Que se tiene como marco legal el (i) Parágrafo segundo del artículo 71 de la Ley 964 de 2005, (ii) el Artículo 2.11.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010, (iii) y los Estatutos Sociales (artículos 16 y 17).

Recordó que la Bolsa es contratada con el fin de realizar los pagos de incentivos y apoyos otorgados por el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, al sector agropecuario que se ve afectado en sus ingresos por deficiencia en los procesos de comercialización, para el efecto el Ministerio emite actos administrativos de carácter general que definen las condiciones de acceso a dichos apoyos o incentivos.

Como apoyo a la gestión de la entidad, los contratos cuentan con un Comité Administrativo el cual es el encargado de todo lo relacionado con la dirección y evaluación del contrato y un Comité Supervisor encargado de la verificación del cumplimiento de las obligaciones de la Bolsa, la supervisión y evaluación técnica así como ejecución financiera con base en el Manual de Supervisión vigente adoptado por el Ministerio.

Detalló que en el año 2017 se han suscrito los siguientes contratos:

**Contrato 0391 de 2017:** El 31 de marzo de 2017 la Bolsa suscribió contrato por $17.510 millones cuyo objeto es ejecutar el programa de incentivo al almacenamiento de arroz del primer semestre de 2017.  
El contrato se ejecutó en el 85%.

**Contrato 0663 de 2017:** El 11 de agosto de 2017 la Bolsa suscribió contrato por $35.944 millones cuyo objeto es otorgar apoyos a los productores del sector agropecuario a través de la ejecución de programas que permitan garantizar nivel de precios, transporte, compras públicas, almacenamiento de excedentes y promoción al consumo de productos agrícolas, forestales, pecuarios y pesqueros para el segundo semestre de 2017.

Los Programas ya reglamentados a ejecutar con el contrato 0663 de 2017 son:

* Incentivo al almacenamiento de arroz.
* Apoyo a la comercialización de arroz.
* Apoyo al transporte de arroz paddy verde para los productores de Arauca.

Otros programas en estudio son:

* Apoyo a comercialización de algodón.
* Coberturas de precio y tasa para maíz.
* Incentivo al almacenamiento de leche.

Resaltó que para el procedimiento de pago a los beneficiarios en cada uno de los programas el MADR, expide una resolución en la cual indica el perfil de los beneficiarios, la Bolsa recibe los documentos que acreditan el perfil y procede a realizar el pago correspondiente.

Los miembros de la Junta Directiva se dieron por informados de la operatividad de los Contratos suscritos con el MADR.

* 1. **INFORME CONCEPTO HACIENDA LA ESMERALDA.**

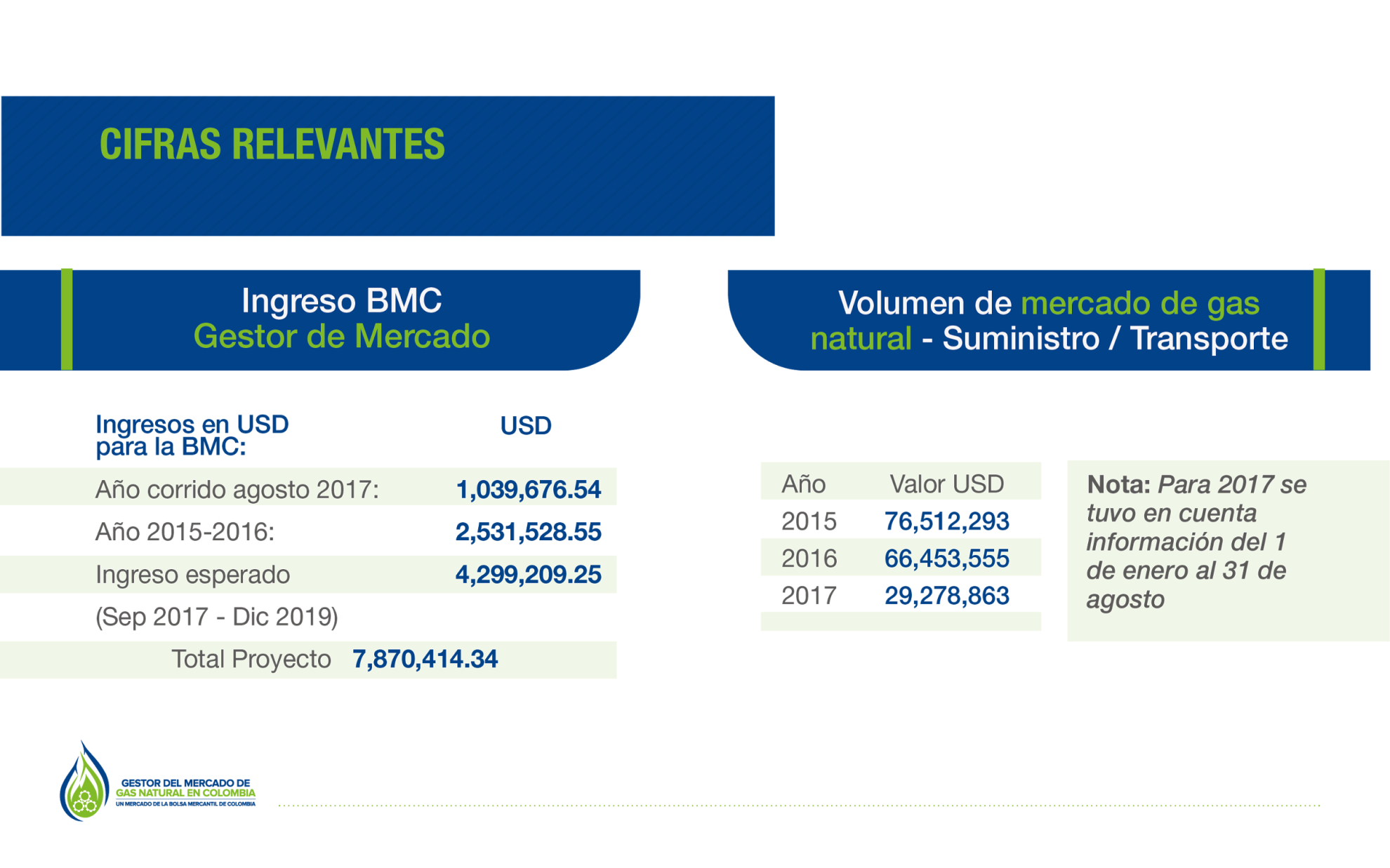
Al respecto, el doctor Luis Fernando Forero, Vicepresidente Ejecutivo de la Bolsa, delegado de la BMC ante el Fideicomiso Hacienda la Esmeralda, informó que en el seno del Comité Fiduciario se presentó un documento denominado “concepto “Hacienda La Esmeralda”, preparado por la doctora Diana Ocampo y con destino al Comité Fiduciario, el cual versa sobre la diferencia de áreas entre los títulos de adquisición, los folios de matrícula del predio y el registro catastral. Teniendo en cuenta lo anterior, la Administración invitó a la doctora Diana Ocampo, para que explicara su concepto, quien se presentó ante la Junta Directiva como abogada con amplia experiencia en temas de titulación y normalización de predios rurales. La Dra. Ocampo, explicó que fue contratada por el fideicomiso para emitir un concepto que comprende un estudio de títulos y una revisión técnica con levantamientos topográficos, y que como conclusión arroja la existencia de una diferencia de hectáreas entre el número registrado en el catastro, los folios de matricula inmobiliaria y las escrituras de tradición. La Dra. Ocampo presentó las recomendaciones que serán analizadas y definidas en seno del Comité Fiduciario.

Los miembros de la Junta Directiva señalaron que se declaran informados. Sin embargo, teniendo en consideración que la determinación de las acciones a ejecutar no son de su resorte, sino del Fideicomiso en donde la Bolsa Mercantil de Colombia S.A., es apenas uno de los beneficios y no cuenta con mayoría, la Junta Directiva reitera su posición de cara a la administración, quien representa los intereses de la sociedad en el comité fiduciario, para que se solicite al Comité Fiduciario: a) proceder con la aclaración de linderos y definición de la cabida superficiaria respecto de las Escrituras, Catastro y los Folios de Matrícula de los predios que componen la Finca. b) En caso de venta de la finca, en desarrollo del objeto del Fideicomiso, se proceda en los términos del avalúo aprobado por el Comité Fiduciario, el cual debe estar debidamente registrado en el fideicomiso y reflejar el valor actual de los Derechos Fiduciarios que ostenta la Bolsa, como beneficiario del Patrimonio. c) Se impulsen las acciones a que haya lugar para que la fiduciaria, como vocera del patrimonio autónomo, requiera al arrendatario para que informe las acciones que se han adoptado o se piensan adelantar tendientes a la adecuada conservación de los predios.

* 1. **INFORME GESTOR DEL GAS.**

Ingresó a la sesión el doctor Juan Carlos Neira Director Dirección de Mercados Energéticos, quien informó a los miembros de la Junta Directiva que de conformidad con la línea del tiempo del Gestor del Gas, estamos a un año de la finalización del proyecto.

Indicó las cifras relevantes de la siguiente manera:



Explicó que respecto a las Fuentes No Convencionales de Energías Renovables el objetivo de la Bolsa es la administración de las subastas, toda vez que está facultada conforme a su marco legal, y estatutario para ser el escenario bursátil de la negociación de commodities energéticos, lo cual se encuentra regulado CREG 161/2016 alternativas para la integración de FNCER al parque generador, para lo cual la Dirección solicita el acompañamiento y apoyo de la Junta Directiva en el fortalecimiento de los equipos interdisciplinarios y la construcción de herramientas tecnológicamente robustas.

Los miembros de la Junta Directiva se dieron por enterados del Informe del Gestor del Gas y recomendaron a la Administración realizar el fortalecimiento necesario a la Dirección para darle continuidad al proyecto y participar en la administración de subastas de otras fuentes no convencionales de energía renovables.

* 1. **INFORME PRELIMINAR VISITA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA.**

El doctor Luis Fernando Forero, Vicepresidente Ejecutivo de la Bolsa, informó a los miembros de la Junta Directiva que ya se culminó la visita por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia el pasado 25 de agosto, por lo que presentará el informe preliminar de la visita.

Los miembros de la Junta Directiva indagaron si el informe preliminar fue remitido por el supervisor a lo cual la Administración manifestó que son en resumen la identificación de las oportunidades de mejora por parte de la administración.

De acuerdo con lo anterior, los miembros de la Junta Directiva solicitaron a la Administración que presenten el informe que remita la Superintendencia Financiera de Colombia, recomendación que fue acogida por la Administración y que la administración se fortalezca e informe a los comités en lo pertinente.

* 1. **CONGRESO FYCA 2017.**

El doctor Rafael Mejía recordó a los miembros de la Junta Directiva, la importancia de su participación en el Congreso FYCA 2017 el próximo 19 y 20 de octubre en la ciudad de Cartagena, socializó la agenda de trabajo.

En igual sentido, el doctor Sergio Villamizar presidente de la Junta Directiva recordó a los miembros que la Junta Directiva del mes de octubre se realizará en la ciudad de Cartagena, con el objeto que los miembros puedan participar activamente no solo de FYCA sino de la Convención de los comisionistas de Bolsa que es el mismo día de la Junta.

1. **INFORME COMITÉ DE AUDITORÍA.**

El doctor Horacio Jaramillo Presidente del Comité de Auditoría informó que las conclusiones de la sesión extraordinaria del Comité de Auditoría realizada el día 19 de agosto de 2017, de la siguiente manera:

* Informó respecto de los resultados de Auditorías realizadas en el trimestre, de las cuales se encuentra pendiente por presentar los planes de acción, debido a que la visita de la Superintendencia Financiera de Colombia requirió de más tiempo y disposición que el planeado por la Dirección de Auditoría Interna y a la fecha no se cuenta con un reporte final.
* Se presentaron los principales aspectos de los requerimientos de la visita de la Superintendencia Financiera de Colombia, resaltando principalmente la necesidad de separar las funciones del Auditor TI del apoyo a Dirección de Riesgos respecto al Plan de Continuidad, la necesidad de revisar y participar activamente en la planeación estratégica o construcción del plan anual de Auditoría Interna la cual se revisará en sesión extraordinaria programada para el mes de octubre, la necesidad de contar para el próximo año con una Evaluación externa de la actividad de auditoría que nos permita identificar las oportunidades de mejora en el área y un fortalecimiento en temas de capacitación y la necesidad de una herramienta tecnológica para una minería de datos de auditoría consistente con el mercado que administra la entidad.
* Se plantearon ajustes al Plan de Auditoría del año 2017, teniendo en consideración los retrasos en las auditorias ya avanzadas y será definido una vez se revise en octubre la metodología de su construcción.

Los miembros de la Junta Directiva se dieron por enterados del Informe del Comité de Auditoría.

1. **INFORME DE COMITÉ DE RIESGOS.**

El doctor Jorge Horacio Taborda Aitken miembro del Comité de Riesgos, indicó a los miembros de la Junta Directiva que en sesión ordinaria del pasado 18 de septiembre, se trataron los siguientes temas:

* 1. **Informe Sistema de Administración de Riesgos de C&L y Administración de Garantías SARG – Subyacentes y Repos.**

Se analizaron los subyacentes Arroz Blanco, Fibra de Algodón, Frijol Soya, Maíz, Aceite Crudo de Palma y Café pergamino, de los cuales se actualizó su Haircut y sin cupo de negociación como se indica a continuación:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Subyacente** | **Haircut actual** | **Haircut Propuesto** | **Cupo** |
| Arroz Blanco | 20.5% | 20.5% | Sin Cupo |
| Fibra de Algodón | 21.5%. | 21.5%. | Sin Cupo |
| Frijol Soya | 20.3% | 24.6%. | Sin Cupo |
| Maíz Blanco | 19,5% | 20.0%. | Sin Cupo |
| Aceite Crudo de Palma | 24,5% | 21.1%. | Sin Cupo |
| Café Pergamino | 21.5%. | 21.5%. | Sin Cupo |

De igual manera informó a la Junta Directiva que se acogió la recomendación de la Administración y del Director de Riesgos respecto de la inactivación del subyacente “Semilla de Algodón”, toda vez que existen factores de comercialización desfavorables que aumentan la exposición al riesgo del mercado.

* 1. **Informe Sistema de Administración de Riesgos Financieros – SARF y aprobación modificación VaR.**

Respecto al SARF, indicó que el riesgo del mercado se presentó normalidad en el nivel máximo del VaR del portafolio, este límite no debe sobrepasar el 0.60%, a la fecha del presente informe, se encuentra en un nivel de 0.4950%. El VaR y la duración del portafolio se encuentran en niveles de $206 millones y 1.4809 años respectivamente. El VaR autorizado se encuentra en niveles de $250 millones.

Las políticas establecidas en el numeral 4.6 del Manual del Sistema de Administración de Riesgos de la Bolsa sobre el control de límites, definidos por Riesgo por Clase de Inversión, Emisor, Contraparte y Grupo Económico por Emisor se cumplen. Así mismo, los cupos fueron revisados y actualizados a corte del primer trimestre de 2017.

Se verificó que la Entidad ha mantenido suficiencia de liquidez para dar cumplimiento a sus obligaciones generadas por la operativa mensual y en desarrollo de su actividad económica.

Respecto al Riesgo de la Tasa de Cambio, se realizó el monitoreo a cada una de las posiciones sobre la sensibilidad de las coberturas a corte de 31 de julio de 2017, de acuerdo a lo establecido en la NIC 39. Al respecto, se concluye que estas siguen siendo efectivas, además de visualizar un comportamiento favorable del mercado de divisas con relación a los derivados que tiene la bolsa establecidos hasta 2018.

**PROPUESTA MODIFICACIÓN POLÍTICA DEL VaR.**

El doctor Taborda indicó que uno de los objetivos que ha planteado la Junta Directiva es el de lograr el dinamismo en el manejo del portafolio, con el fin de buscar alternativas más rentables de inversión que permita mejorar la rentabilidad del los excedentes de liquidez dentro de las políticas establecidas en materia de riesgos.

De acuerdo con lo anterior, la Administración realizó un benchmarking consultando con varias SCB respecto al los niveles del VaR sobre los cuales estructuran los portafolios con el perfil conservados, encontrando niveles del 2%, 4% y 5% para el portafolio entre uno y cuatro años.

Para realizar el cálculo del valor del riesgo VaR del portafolio, se tuvo en cuenta la metodología establecida que la calcula tomando un nivel de confianza del 95% y un horizonte de tiempo determinado. Así las cosas, fue planteado un escenario orientado al análisis de la volatilidad y duración modificada que generan cada uno de los títulos del portafolio actual, sintonizado con la solicitud expresa realizada por la Junta Directiva. Las variables de estudio la Duración Modificada (DM) y la Volatilidad de cada uno de los títulos que componen el portafolio de inversiones de la Bolsa, fueron sometidas al análisis de estrés planteado en el escenario, manteniendo las políticas y las demás variables fijas, con el fin de evaluar el efecto generado en el nivel del VaR.

Posteriormente, se presentaron los resultados realizados, siendo las variables de estudio la Duración Modificada (DM) y la Volatilidad de cada uno de los títulos que componen el portafolio de inversiones de la Bolsa, fueron sometidas al análisis de estrés planteado en el escenario, manteniendo las políticas y las demás variables fijas del modelo, con el fin de evaluar el efecto generado en el nivel del VaR.

Así las cosas, la propuesta de modificación del VaR es pasar el 0.60% al 3% y la consecuente modificación en el Numeral 4.6.1.1.3 Políticas del Manual del Sistema de Administración de Riesgos el cual quedaría del siguiente tenor literal: “El máximo nivel del VaR mensual asumido es de 3% sobre el valor del Portafolio.”.

De acuerdo con lo anterior, los miembros de la Junta Directiva con derecho a voto aprobaron de manera unánime la propuesta de modificación de la Política del VaR, pasando de 0,60% a 3%.

* 1. **Informe SARLAFT II Trimestre 2017 KPMG.**

El doctor Taborda informó que se recibió el Informe de Evaluación del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) correspondiente al Segundo Trimestre 2017, el cual no presentó ningún hallazgo.

De los aspectos evaluados, la Revisoría indicó una oportunidad de mejora, respecto al seguimiento al informe del Oficial de Cumplimiento presentado a la Junta Directiva, indicando que se debe actualizar el Manual del Sistema de Administración de Riesgos de acuerdo con los nuevos cambios realizados en la Bolsa, respecto a la figura de Oficial de Cumplimiento por Funcionario Responsable, así como incluir las funciones respectiva para un correcto seguimiento por parte de la Entidad y los Entes de Control y adelantar las gestiones correspondientes para obtener la aprobación del cambio de la figura de Oficial de Cumplimiento a Funcionario Responsable, por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El plan de acción que se remitió a la Revisoría Fiscal fue el siguiente: i) El 22 de abril de 2017, la Secretaría General certificó ante la Vicepresidencia Ejecutiva, las decisiones de la Junta Directiva en la sesión 574 entorno a la aplicación de la C.E.055 de 2016  y las instrucciones para la adopción de la figura del “Funcionario Responsable de las medidas de control de LA/FT”. ii) De acuerdo con la aprobación de la Junta Directiva, la Dirección de Riesgos modificó el Manual SAR conforme a lo dispuesto en el numeral 2 de la Circular 055 de 2016. iii) La Dirección de Riesgos realizó seguimientos orientados al nombramiento en la SFC del Funcionario Responsable de las medidas de control de LA/FT y su respectivo suplente, el último seguimiento fue el día 22 de agosto de 2017. iv) El 11 de septiembre, la Dirección Jurídica advirtió que el trámite de inscripción de los funcionarios designados, fue efectuado satisfactoriamente, dicha información se encuentra en el aplicativo SIRI de la SFC. v) Finalmente, surtido el proceso de nombramiento, la Dirección de Riesgos publicará a más tardar el 30 de septiembre de 2017 el Manual SAR debidamente actualizado.

Los miembros de la Junta Directiva dieron por presentando por enterados respecto del Informe del Comité de Riesgos, en el mismo sentido, dieron por presentado el Informe de Resultados Evaluación SARLAFT -II Trimestre 2017 de la Revisoría Fiscal, solicitaron se realicen las modificaciones a los documentos corporativos respecto de la modificación del Oficial de Cumplimiento por Funcionario Responsable y se agote el plan de acción a cabalidad.

1. **INFORME COMITÉ DE COMUNICACIÓN Y NEGOCIOS.**

El doctor Sergio Villamizar Presidente del Comité de Comunicación y Negocios informó a los miembros de la Junta Directiva que en la sesión del Comité se presentaron los resultados comerciales del mes de agosto de 2017, cumpliendo ampliamente el presupuesto en la Unidad de Bienes y Servicios, incrementando los resultados comerciales en MCP por el 209%. En cuanto a la Unidad Estratégica de Canales, se visitaron cuatro Sociedades Comisionistas, se realizó la capacitación técnica sobre el Mercado de Carbono, se realizaron reuniones con empresas del top 20 de Colombia y con Fenavi. Respecto a la Unidad Estratégica de negocios privados en el Registro de Facturas se lleva el82% respecto del presupuesto del año, en repos sobre CDM se lleva $37 MM acumulado del año, principalmente por los subyacentes de Algodón y Arroz.

Indicó que el enfoque comercial para el mes de septiembre en la Unidad de Bienes y Servicios Públicos se hará en alimentos, Servicio de Vigilancia, Servicio de Aseo y Cafetería, en la Unida estratégica de canales, se realizará la construcción del mapa de riesgos para productos de la Bolsa, se realizará la subasta de leche en polvo y en la Unidad Estratégica de Negocios Privados respecto a los Repos se sigue el trabajo en conjunto con los AGD, respecto de los clientes que acceden al incentivo de arroz, Forward con FAG, se modificó para Café, se está realizando el acompañamiento y capacitación en regiones para Forward con FAG en Algodón.

Respecto al tema de los incumplimientos de las operaciones, la Administración informó que ha disminuido comparado con el año 2016, pasando de un 92% al 70%; los incumplimientos se presentan por el pago y la acreditación en la entrega principalmente, las SCB deben trabajar a nivel de Gobierno Corporativo para depurar los proveedores y reducir problemas en el mercado y culminó su informe indicando el Programa de la Convención de Comisionistas.

Los miembros de la Junta Directiva se dieron por enterados respecto del Informe del Comité de Comunicación y Negocios.

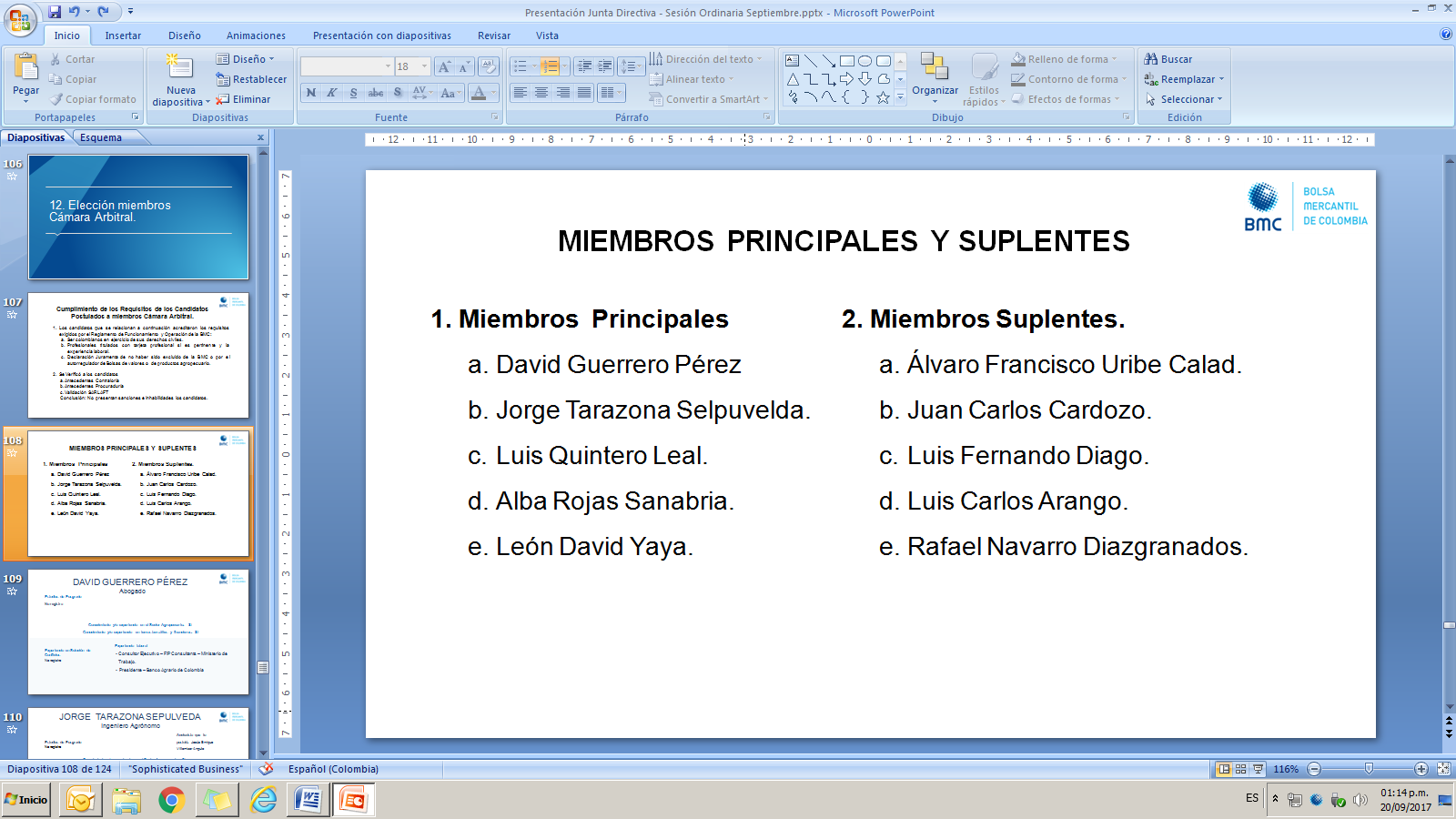
1. **INFORME COMITÉ DE REGULACIÓN.**

La doctora María Inés Agudelo informó a los miembros de la Junta Directiva, que en la sesión del Comité de Regulación fueron presentados los principales ajustes, realizados por la Administración, al Reglamento de Funcionamiento y Operación de la Bolsa en relación con el Mercado de Carbono. Teniendo en cuenta que el término para dar respuesta al requerimiento de la Superfinanciera vencía el domingo 10 de septiembre, la Administración presentó, a solicitud del Comité, a la Junta Directiva la aprobación de la modificación al proyecto del Reglamento de Funcionamiento y Operación de la Bolsa en relación con el Mercado de Carbono, contenida en el proyecto de respuesta a la Superintendencia Financiera de Colombia Requerimiento No. 2017050711-008-000, autorización que fue acogida por la Junta Directiva mediante el mecanismo del Voto Escrito.

Los miembros de la Junta Directiva se dieron por enterados del Informe del Comité de Regulación.

1. **ELECCIÓN MIEMBROS CÁMARA ARBITRAL POR LA JUNTA DIRECTIVA.**

La doctora Verónica Larrotta Secretaria General informó que se realizó el trámite reglamentario para la postulación de los miembros para la Cámara Arbitral, quienes acreditaron los requisitos exigidos por el Reglamento de Funcionamiento y Operación de la Bolsa, se verificó los antecedentes de Contraloría, Procuraduría, validación SARLAFT, quienes a la fecha no presentaron sanciones o inhabilidades, los candidatos presentados fueron:

****

Los miembros de la Junta Directiva con derecho a voto una vez presentada la información de las Hojas de Vida y sus correspondientes validaciones eligieron a los miembros principales y suplentes del Cámara Arbitral para el periodo comprendido entre octubre de 2017 a octubre de 2019, en el orden presentado en el cuadro que antecede, y respecto de los honorarios los mismos fueron ratificados por un monto equivalente a un salario mínimo mensual legal vigente a título de contraprestación, por los servicios prestados por cada reunión de una sesión equivalente a las reuniones que se celebren en un término no superior a 4 horas.

1. **PROPOSICIONES Y VARIOS.**

La doctora Verónica Larrotta informó a los miembros de la Junta Directiva, respecto a la comunicación allegada el 18 de septiembre de 2017, por parte del Representante Legal de la sociedad comisionista de Bolsa COOPERATIVA BURSÁTIL LTDA. COOBURSÁTIL en la cual solicitó la inactivación voluntaria como miembro de la Bolsa a partir del 01 de noviembre de 2017, de acuerdo con la decisión adoptada en reunión del Consejo de Administración de la Cooperativa celebrada el pasado 11 de septiembre de 2017.

Indicó que la solicitud de inactivación voluntaria se motivó principalmente por el bajo nivel de operaciones que presenta actualmente la SCB que han generado un pérdida creciente y periódica que pueda ocasionar un riesgo de incumplimiento en el capital mínimo requerido y que tiende a aumentar con el impacto que trae para el registro de facturas la última reforma tributaria.

En relación al MCP, la comisionista señaló que: estatutariamente y de acuerdo con los fines del acuerdo cooperativo, la Cooperativa prestaría preferencialmente sus servicios a las entidades afiliadas y a los asociados de éste, lo cual realizó durante varios años con el asociado Colanta; sin embargo, a causa del retiro de este mercado de entidades como el ICBF y la disminución de las compras de la Agencia Logística, nuestras operaciones en el escenario disminuyeron considerablemente, sumando el retiro de otras entidades que por el acuerdo marco de precios deben adquirir sus bienes y servicios en otra plataforma.

De acuerdo con las disposiciones contenidas en el artículo 1.6.7.1 y siguientes del Reglamento de Funcionamiento y Operación de la Bolsa Mercantil de Colombia, la presente solicitud de inactivación voluntaria se presenta para aprobación de la Junta Directiva de la Bolsa, informando que la misma tiene a la fecha cuentas por cobrar estimadas en $48.257.769 pesos y la firma tiene operaciones vigentes en el Mercado.

La Junta Directiva por decisión unánime determinó no confirmar la solicitud de inactivación voluntaria de la SCB Cooperativa Bursátil Ltda. Coobursatil, hasta que la Comisionista acredite en debida forma y en acta autorizada las medidas que adoptará para la protección a los intereses de los clientes y en especial con los clientes con quienes tiene operaciones abiertas e indique su correspondiente plan de desmonte y una vez se acredite lo anterior y se eleve nuevamente la solicitud, la Junta reconsiderará la misma.

No existiendo más proposiciones por someter a la Junta Directiva y agotado el orden del día, siendo las 12:00 del día, el doctor Sergio Villamizar Presidente de la Junta Directiva, dio por terminada la sesión.

**SERGIO ENRIQUE VILLAMIZAR VERÓNICA LARROTTA MEDINA**

Presidente de la Junta Directiva Secretaria General