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

**COMITÉ DE RIESGOS**

**REUNIÓN ORDINARIA**

**Sesión** 90

**Fecha** 10 de noviembre 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 el Presidente del Comité por intermedio de la Secretaria General enviada a cada uno de los señores miembros del Comité señalados a continuación:

|  |  |
| --- | --- |
| **Nombre** | **Miembro** |
| Dr. Luis Alberto Zuleta Jaramillo | Junta Directiva |
| Dr. Jorge Horacio Taborda Aitken | Junta Directiva |
| Dr. Mario Rodríguez Rico | Junta Directiva |

La Secretaria dejó constancia que en el sitio web de la Junta Directiva 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.

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

|  |  |
| --- | --- |
| **Nombre** | **Miembro** |
| Dr. Luis Alberto Zuleta Jaramillo | Presidente del Comité |
| 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. Luis Fernando Forero | Vicepresidente Ejecutivo | |
| Dr. Miguel Ángel Monroy | Director de Riesgos | |
| Dr. Nixon Arley Esteban Ariza | Profesional Senior de la Dirección de Riesgos | |
| Dra. Lina María De León | Profesional Medium de la Vicepresidencia Ejecutiva | |
| Dra. Nohora Helena Cruz Pinilla | Vicepresidente de Operaciones | |
| Dr. Carlos Prieto | Director Unidad de Gestión Técnica | |

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, confirmó la asistencia de dos de tres de los miembros del Comité, por lo que existía quórum para deliberar y tomar decisiones válidamente.

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. Lectura y aprobación del orden del día.
3. Aprobación del Acta No. 88 del mes de octubre 2017.
4. Seguimiento de tareas.
5. Monitoreo al Sistema de Administración de Riesgos de C&L y Garantías – SARG (Análisis de Subyacentes).
6. Revisión Cronogramas de trabajo Requerimientos Superintendencia Financiera de Colombia.
7. Informe de Gestión Sistema de Administración de Riesgos de LA/FT – SARLFAT.
8. Informe de Gestión Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO.
9. Informe Sistema de Administración de Riesgos Financieros - SARF
10. Proposiciones y varios.

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

1. **Aprobación del Acta 88 del mes de octubre 2017.**

La Secretaria del Comité informó a los miembros que el Acta No. 88 del Comité de Riesgos correspondiente a la sesión realizada el 06 de octubre de 2017, estuvo a disposición en el sitio web de la Junta Directiva, los miembros del Comité no presentaron observaciones, razón por la cual quedó aprobada por unanimidad el Acta No. 88 del 06 de octubre 2017.

1. **Seguimiento de tareas.**

La doctora Verónica Larrotta en calidad de Secretaria del Comité informó que respecto al seguimiento de tareas del Comité, una vez discutidas con la Dirección de Riesgos, presentaron el siguiente informe:

1. Respecto a la sesión conjunta con el Comité de Estándares, para la revisión de mitigación de riesgos desde la aprobación de las FTP. Se encuentra pendiente por definir una sesión especial para el tema.
2. Analizar alternativas para que las llaves de la sede alterna no estén en la Bolsa pero si en un lugar institucional. Se encuentra en proceso de evaluación.
3. De cara a los riesgos emergentes el Comité solicita que la Dirección de Riesgos defina ¿Quién los identifica?, ¿Quién establece los controles?, ¿Cuál es su manejo? Y si aplican a todos los sistemas.

La Administración con el acompañamiento de la Dirección de Riesgos y el consultor, en línea con los compromisos asumidos con la SFC, desarrollará el proceso de identificación, controles y manejo.

1. El Comité y la Junta Directiva reitero la necesidad de ajustar y adoptar una herramienta tecnológica que permita monitorear de manera integral y eficiente los riesgos de la Entidad y solicita presentar cronograma de implementación.

En línea con el requerimiento de la SFC, la Dirección de Riesgos con el apoyo de la Administración y el consultor, desarrollará un diagnóstico sobre la herramienta tecnológica, de tal manera que permita conocer sus debilidades, para lograr establecer el mejor escenario que podría consistir en ajustar la herramienta o definitivamente evaluar el mercado y adquirir una nueva que llene las expectativas de la gestión de riesgos..

1. El Comité solicita que se presente un cronograma con el monitoreo de los riesgos más relevantes por cada producto o línea de negocio o proceso para advertir oportunamente necesidades de fortalecimiento.

En línea con el requerimiento de la SFC, la dirección de riesgos de manera coordinada con los líderes de proceso que tienen identificados riesgos altos realizará un cronograma que será presentado en el mes de diciembre para desarrollarse en el primer semestre de 2018.

1. El Comité recomendó a la Dirección de Riesgos, que la actualización de los documentos respecto de la modificación de Oficial de Cumplimiento por Funcionario Responsable de LA/FT, se realice con la Dirección Jurídica para tener en cuenta los criterios de acuerdo con la revisión de la norma.

La Dirección de Riesgos elevó la solicitud a la Dirección Jurídica quien tiene la información en análisis y se espera para el próximo Comité.

1. Remitir la propuesta de respuesta definitiva del Requerimiento de la SFC.

Respuesta presentada.

Los miembros del Comité estuvieron de acuerdo con el seguimiento de tareas presentado por la Secretaria General y respecto al tema de la sesión conjunta con el Comité Estándares recomendaron a la Adminsitración que se incluya dentro del Orden del día de la sesión del mes de diciembre, si la agenda lo permite.

1. **Monitoreo Sistema de Administración de Riesgos de C&L y Garantías – SARG (Análisis de subyacentes).**

El doctor Miguel Ángel Monroy Director de Riesgos de la Bolsa, indicó que para la sesión se traen para analizar dos subyacentes, los cuales son Fibra de Algodón en Transformación y Carne de Cerdo en canal.

De lo anterior, la doctora Verónica Larrotta Secretaria del Comité les recordó a los miembros que dentro de las funciones del Comité se encuentra la de acoger o no las recomendaciones de la Dirección de Riesgos respecto de los subyacentes, la cual será informada a la Junta Directiva.

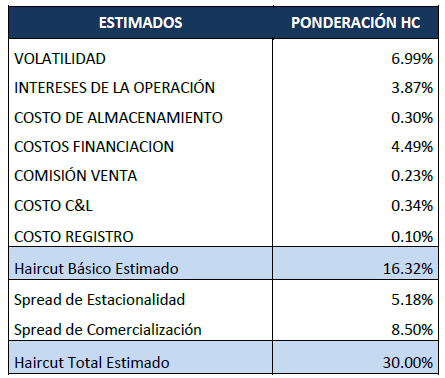
Continuó el doctor Monroy indicando que los análisis contemplan los parámetros establecidos en el artículo 3.8.2.1.3 del Reglamento de Funcionamiento y Operación de la Bolsa, sobre las condiciones y características mínimas que deben tener los subyacentes que respalden CDM´S comprometidos en operaciones REPO, bajo un enfoque de mercado y liquidez.

1. **FIBRA DE ALGODÓN EN PROCESO DE TRANSFORMACIÓN A HILOS Y HASTA TELA TERMINADA DE ÍNDIGO (MEZCLILLA) O DRIL:** Inició explicando que es un insumo utilizado en la industria textil para la elaboración de hilos, telas (tejidos planos o de punto) y las confecciones que se derivan de éstos: prendas de vestir, ropa para el hogar, artículos decorativos. También es utilizado en la fabricación de fieltro para tapicerías, algodón absorbente para fines médicos y ropa desechable, entre otros. Por lo tanto, la cadena del algodón para textiles y confecciones es la siguiente: (i) fibra de algodón; (ii) hilados, textiles (tejidos planos y de punto); y (iii) confecciones. La fibra se comercializa empacada en pacas de entre 450 y 500 libras de peso, que son despachas a la industria textil.

En la actualidad la posición abierta del subyacente representa el 39.21% de la posición abierta total en operaciones REPO CDM en la Bolsa, por un valor de $6.965.10 millones. Cabe resaltar que del cupo solicitado por valor de $20.000 millones, se encuentra utilizado el 34.83%.

La fuente de precios es suministrada por la Unidad de Sistemas de Información, la cual es responsable de su administración, reportada para el presente análisis con una frecuencia semanal para Fibra de Algodón en kilogramo, la Unidad de Sistemas de Información incluye este registro en su reporte diario de precios.

Con base en los precios reportados para las últimas 52 semanas teniendo como última semana reportada la cuarta semana del mes de agosto, se encuentra un promedio de variación del 0.69% con un mayor promedio de variaciones positivas, esta condición permite inferir un aumento de precio en el último año. Respecto a la composición de Haircut para el subyacente se presenta a continuación:



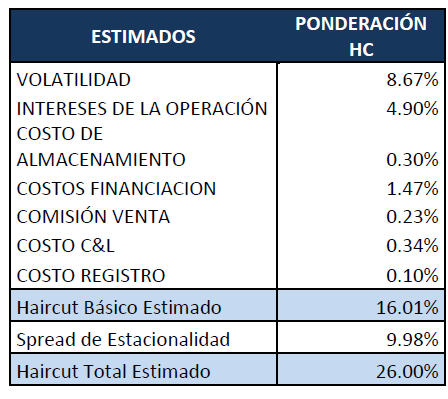
Como situación de riesgo se identificaron algunas características particulares del activo subyacente, como: el proceso de transformación: por tener el inventario en movimiento durante la operación, la información de análisis de los entregables provino únicamente de los mandantes participantes en la operación. Con el fin de mitigar las situaciones de riesgo descritas, la Dirección de Riesgos estimó conveniente adicionar un Spread de Comercialización equivalente a 8.5 puntos porcentuales.

El Director de Riesgos, concluyó su informe indicando que por su naturaleza el subyacente representa riesgos adicionales a los planteados al modelo, que pueden ser gestionados con colaterales adicionales y limitaciones a la negociación. El mercado de la Fibra de Algodón permite tener un escenario amplio de liquidación para un inventario representado en Materia Prima. Se debe publicar al mercado los factores de conversión entre la Fibra de Algodón, el Hilo y la Tela Terminada de Dril o Índigo. Con el spread de comercialización y la valoración de los entregables a precios de materia prima (Fibra de Algodón), se estima que se encuentre mercado de liquidación para estos activos. Se sugiere permitir negociar operaciones REPO CDM respaldadas en Fibra de Algodón en Proceso de transformación a Hilos y hasta Tela Terminada de Índigo (Mezclilla) o Dril, con un cupo de negociación hasta por $20mil millones. Acotado a la Posición Abierta Actual. Se recomienda sostener el Haircut en su nivel actual de 30.0%

1. **CARNE DE CERDO EN CANAL Y/O DESPOSTADA REFRIGERADA Y/O CONGELADA PUESTA EN EL DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA**: es el eslabón central del proceso que va desde el engorde de cerdos hasta la llegada del producto final de consumo a las personas y hace parte en general de la cadena cárnica que incluye las distintas especies de ganado y de aves (DNP). En la cadena se incluyen productos cárnicos que son objeto de consumo directo, transformación para diversos tipos de embutidos y conversión al menudeo en productos comestibles unidos a otros productos vegetales principalmente. La estructura de la cadena productiva del sector se presenta con la cría, levante y engorde del ganado. Posteriormente se genera el transporte, sacrificio, corte, congelación y comercialización de este para la producción de carnes. En este paso también se generan subproductos como grasas y sebos.

La fuente de precios fue suministrada por la Unidad de Sistemas de Información, la cual es responsable de su administración, reportada para el presente análisis con una frecuencia semanal en un periodo de tres años para Carne de Cerdo. Con base en los registros de precio, teniendo como última semana reportada la cuarta semana del mes de Octubre del presente año, se encuentra un promedio de variación del 0.89% con un número menor de registros (marcación de precio semanal) negativos que totalizan un promedio de -3.57%, el comportamiento de estos registros permite inferir una tendencia a la baja del precio del subyacente, en línea con la evidencia gráfica presentada en la serie de precios.

Una vez aplicada la metodología de cálculo de Haircut descrita en el Reglamento de la Bolsa, los resultados para el subyacente son los siguientes:



El Director de Riesgos concluyó que teniendo en cuenta que en el año 2017 el rally de los precios del subyacente ha estado al alza, pero acompañado de una estabilidad en la volatilidad comparado con el año anterior, se concluye que es factible ajustar el Haircut a la baja pasando de un 27.50% a un 26.00% y recomendó continuar permitiendo la celebración de operaciones REPO sin cupo de negociación, teniendo en cuenta lo que representa el departamento de Antioquia en el consumo nacional del subyacente, las demás zonas geográficas serán objeto de estudio conforme se vayan presentando propuestas de negociación

Los miembros del Comité recomendaron al Director de Riesgos que al revisar los subyacentes se debe incluir la perspectiva que se tiene del mercado, la participación de la Bolsa en el contexto sectorial, la oportunidad del producto; en el caso del subyacente de Fibra de Algodón en proceso de transformación a hilos y hasta tela terminada de índigo (mezclilla) o dril indicaron que es una situación compleja toda vez que el sector está decayendo desde la óptica comercial, por lo que los miembros del Comité solicitaron un análisis más profundo de los productos.

Así las cosas, los miembros del comité teniendo en cuenta la información expuesta en comité y la suministrada a través de los informes anexos a esta acta sobre cada subyacente, realizaron su correspondiente seguimiento y análisis al respecto de cada uno de ellos, aprobando finalmente de manera unánime los subyacentes de la siguiente manera



**6. Revisión Cronogramas de trabajo Requerimientos Superintendencia Financiera de Colombia.**

El doctor Monroy indicó que se está realizando el seguimiento, evaluación y recomendaciones de acuerdo con el requerimiento de la SFC, el cronograma presentado no se encuentra con cortes a 30 toda vez que son las fechas internas de la Dirección de Riesgos, de la siguiente manera:





Los miembros del Comité realizaron el correspondiente seguimiento y análisis a los cronogramas, donde recomendaron a la Administración y a la Dirección de Riesgos realizar la contratación del Consultor Externo y del Funcionario responsable de la Gestión de Continuidad de Negocio de la Bolsa para la Dirección de Riesgos, el cual se debe realizar lo más pronto posible.

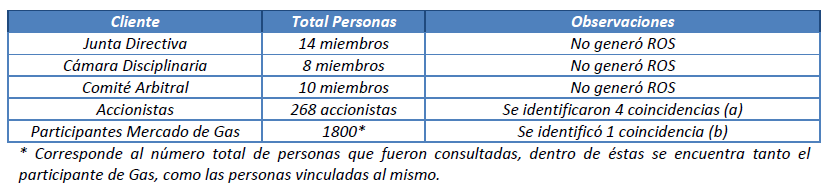
Respecto a la estructuración del cronograma, se solicita modificar las fechas las cuales se deben determinar por semanas, para los recursos de la contratación del Consultor Externo se solicitará a la Junta Directiva la aprobación de una adición presupuestal; de otra parte recomendaron a la Administración y la Dirección de Riesgos que los indicadores se deben determinar de manera coordinada con todas las áreas y que estén alineados con los indicadores de la SFC.

1. **Informe de Gestión Sistema de Administración de Riesgo de LA/FT – SARLAFT.**

El doctor Miguel Ángel Monroy Funcionario Responsable de las medidas de control del LA/FT, presentó el informe de Gestión del SARLAFT al 31 de octubre de 2017, indicando que se aprobaron 108 estudios de SARLAFT correspondientes a la vinculación de empleados/practicantes, vinculación/actualización de proveedores y vinculación/actualización de operadores del mercado de gas; se presentó un evento de riesgo por parte de la Dirección de Riesgos, respecto a la contratación del proveedor Decorfilm S.A.S., toda vez que el estudio SARLAFT se realizó posterior a la contratación, los documentos fueron entregados a la Dirección de Riesgos el 12 de julio y el contratista empezó la ejecución del contrato desde el 8 de julio de 2017.

De otra parte, en el mes de octubre de 2017 se generó un reporte de operación sospechosa, debido a que en el análisis SARLAFT de la Asociación de criadores de ganado ovino Asoovinos, se observó que el señor Diego Pinilla Agudelo, quien ejerce como contador, figura en listas PEP´s por medio de Boletín de la Fiscalía, el motivo es “vinculación en investigación sobre formación de pirámides para captación ilegal de recursos”.

Conforme a lo establecido en el Manual Sistema Administración de Riesgo –SAR, se llevó a cabo las verificaciones de los miembros de Junta Directiva, Cámara Disciplinaria, Comité Arbitral, Accionistas y Participantes del Mercado de Gas frente a listas de referencia tales como OFAC, ONU y PEPS, correspondientes al tercer trimestre. Los resultados fueron los siguientes:



Una vez efectuados las actividades de Conocimiento del Cliente, Monitoreos trimestrales y Monitoreos de Operaciones, se generaron un total de seis (6)reportes de operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero – UIAF, a través del SIREL.

En cuanto al pronunciamiento de los Entes de Control, la Auditoría Interna evaluó el SARLAFT, del cual solo se generó un hallazgo, respecto del Proveedor que prestó servicios a la Bolsa sin contar con el estudio SARLAFT vigente; y recomendaciones en las cuales se encuentra la actualización del el manual del Sistema de Administración de Riesgos de acuerdo con los nuevos cambios realizados en la Bolsa, respecto a la figura del Oficial de Cumplimiento por Responsable, así como incluir las funciones respectivas para un correcto seguimiento por parte de la entidad y los entes de control.

La Revisoría Fiscal dio a conocer los resultados de la evaluación del cumplimiento de la normatividad relacionada con el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo –SARLAFT segundo trimestre de 2017, generando tan solo una recomendación respecto a la actualización del manual del Sistema de Administración de Riesgos de acuerdo con los nuevos cambios realizados en la Bolsa, respecto a la figura del Oficial de Cumplimiento por Responsable, así como incluir las funciones respectivas para un correcto seguimiento por parte de la entidad y los entes de control. Adelantar las gestiones necesarias para obtener la aprobación del cambio de la figura de Oficial de Cumplimiento a Funcionario Responsable, por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia”. Para la situación evidenciada por la Revisoría Fiscal, la Dirección de Riesgos actualizó el Manual del Sistema de Administración de Riesgos conforme a lo dispuesto en la Circular Externa 055 de 2016, el cual fue aprobado por el Comité de Riesgos mediante acta No.87 del 18 de septiembre de 2017, por Junta Directiva en la sesión No. 580 de fecha 20 de septiembre y por Comité de Calidad el 22 de septiembre, una vez surtido el proceso de nombramiento en la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los miembros del Comité se pronunciaron frente al hallazgo identificado por la Auditoría Interna, relacionado con la no realización del SARLAFT previo a la contratación de un servicio, manifestando que la Dirección de Riesgos deberá informar en el siguiente Comité el Plan de Acción estructurado, para que el Comité pueda evaluar y realizar las recomendaciones pertinentes. De igual manera, los miembros del Comité dieron por recibido e informados sobre el Informe de SARLAFT del Funcionario Responsable con corte al 31 de octubre de 2017 concluyendo que la Bolsa no se vio afectada por el Riesgo de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo, sin perjuicio de lo cual identificó operaciones inusuales y sospechosas que fueron reportadas a la UIAF, con el fin de que sea esa Entidad la que realice las labores de investigación.

1. **Informe de Gestión Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO.**

En cuanto a la Gestión del Sistema de Administración de Riesgo Operativo, el doctor Monroy indicó que:

GESTIÓN EVENTO DE RIESGO OPERATIVO: Se presentó la gestión realizada respecto a los eventos de riesgo, informando que de acuerdo a sus estados se encuentran clasificados de la siguiente manera: 1 evento registrado, 33 se encuentran en diagnóstico, 11 pendientes de respuesta de cierre y 11 cerrados, para un total de 56 eventos reportados al 31 de octubre de 2017.

Asimismo, los eventos de riesgo se encuentran distribuidos de acuerdo al producto afectado de la siguiente manera: en un 37% respecto al mercado de gas, 7% en otros, 3% en registro de facturas, 2% en físicos disponibles MCP, 2% Forward MCP, 4% Transversal a productos y 1% en forward privados, el doctor Monroy aclaró que se ve un incremento en los reportes de eventos de riesgos, teniendo en cuenta que ya se tiene una madurez en la cultura de riesgos por lo que los funcionarios lo reportan en el aplicativo Cero.

En cuanto a su distribución por factor, se evidenció que de acuerdo con el número de eventos que se presentaron el 50% obedecen a Tecnología, el 30.36% procesos, el 10,71% recurso humano, el 5.36% infraestructuras y el 3.57% externos.

El doctor Monroy socializó con el Comité los Eventos No. 3374,3377 por clasificarse como nivel ALTO de criticidad, el cual se encuentra relacionada mercado de gas, reportado el 20 de octubre de 2017, el evento actualmente se encuentra en diagnóstico, en el cual intervienen las áreas de: la Vicepresidencia Ejecutiva, Unidad de Mercados Especializados – Gas y la Unidad de Tecnología. Indicó que no se materializó ningún tipo de riesgo (reputacional, judicial o económico) a los cuales se expuso la Entidad en su momento, seguidamente se describió de la siguiente manera: “(…) En este contexto, el día 12 de Octubre de 2017 se presenta un evento de riesgo, toda vez que se citó al comité de control de cambios para el paso de producción del desarrollo, en el cual se identificó una serie de debilidades (Desarrollo y pruebas incompletas) las cuales pueden exponer a la Bolsa, al realizar un paso a producción de un requerimiento tecnológico en esas condiciones, ante esto la Unidad de Mercados Energéticos planteó que se hiciera el paso a producción del requerimiento y se omitiera de la parametrización la parte de subastas, dejando visible únicamente los módulos de declaración de información, planteamiento que resultó inviable para que el comité lograra dar un aval al respecto. (…). En dicha reunión se expusieron las condiciones anteriormente mencionadas, dando como resultado, después de un análisis y debate frente a distintos escenarios , que lo menos impactante para la Bolsa en ese momento era salir a producción con el requerimiento tecnológico en dichas condiciones (incompleto); acción realizada esa misma noche antes del plazo.(…)”

Con fundamento en las reuniones del Comité de Control de Cambios que asistió la Dirección de Riesgos y los análisis realizados de manera posterior se han identificado las siguientes causas:

* Incumplimiento a los procedimientos internos de la Entidad
* Posible falta de claridad en la normatividad
* Estructuración de las pruebas relacionadas con el requerimiento.
* No cumplieron en su totalidad los controles establecidos para mitigar las causas.

La Dirección de Riesgos se encuentra realizando requerimientos de información y reuniones con las áreas involucradas (Unidad Mercados Especializados, Unidad de tecnología) a fin de establecer el plan de actividades a desarrollar de manera integral para que estas casusas sean efectivamente mitigadas y evitar así que se presente nuevamente este tipo de situaciones.

Los miembros del Comité, sugirieron a la Dirección de Riesgos, que no se realice solo una contabilización de riesgos, sino que se debe definir el nivel de criticidad y la acción para cada uno de los riesgos, hacer una línea de tiempo, se debe analizar y complementar información para que el Comité pueda revisar, evaluar y realizar las recomendaciones pertinentes. De igual manera, recomendaron a la Dirección de Riesgos, que los eventos de riesgos deben ser presentados de ser posible tener un tablero de control respecto de los riesgos con los indicadores lo cual ayudaría a revisar la importancia de los temas. En cuanto al evento de riesgo 3374 presentado solicitaron que para el próximo Comité se presente el Plan de Acción estructurado para que los miembros del Comité puedan revisar y realizar las recomendaciones que haya lugar.

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

El doctor Monroy, indicó que respecto a la Gestión del Sistema de Administración de Riesgos Financieros SARF, se presentará el Informe de Gestión SARF al 30 de septiembre de 2017. De acuerdo con la información suministrada por la Dirección de Tesorería, se presentó la composición del portafolio de la Bolsa, respecto al Riesgo de Emisor y Contraparte, manifestó que de acuerdo con las políticas establecidas sobre el control de límites, definidos por Riesgo por Clase de Inversión, Emisor, Contraparte y Grupo Económico por Emisor se cumplen, se generó una alerta sobre el emisor Bancolombia debido a un exceso sobre el cupo aprobado.

En cuanto al Riesgo de Liquidez se indicó que la Entidad ha mantenido la liquidez suficiente para dar cumplimiento a sus obligaciones generados por la operatividad mensual y en desarrollo de a su actividad económica. En el Riesgo de Tasa de Cambio, se realizó el monitoreo a cada una de las posiciones sobre la sensibilidad de las coberturas a corte de 31 de septiembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en la NIC 39. Al respecto, se concluyó 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 marzo de 2018.

Los miembros del Comité dieron por recibido el Informe de Gestión del Sistemas de Administración de Riesgos Financieros – SARF y recomendaron a la Administración establecer un mecanismo de alertas tempranas teniendo en cuenta que, dentro del modelo de las tres líneas de defensa, los procesos mismos deben definir mecanismos para aplicar la primera línea de defensa ya que son los responsables directos, toda vez que cuentan con la información, y en este caso el conocimiento del mercado.

**10. Proposiciones y Varios.**

Los miembros no tuvieron proposiciones o más temas que tratar, el Presidente del Comité dio por terminada la sesión a las 10:10 a.m.

**LUIS ALBERTO ZULETA JARAMILLO VERÓNICA LARROTTA MEDINA**

Presidente Comité de Riesgos Secretaria Comité de Riesgos