



ARGENTINA 2014
15 - 16 de Mayo

Evaluando Controles Operativos en Actividades de Inversión

Alvin A. Barnett

Vicepresidente de Auditoría Interna - Multibank



Alvin A. Barnett

- Posee una Licenciatura en Contabilidad,
- Post Grado en Auditoria de Sistemas
- Diplomado en Docencia Superior.
- Presidente del Instituto de Auditores Internos- Capítulo de Panamá.
- Docente en Maestría y Diplomados
- Expositor en Conferencias y seminarios especializados.



CPA, CIA, CCSA, CRMA,
ISO 9000
Multibank

Agenda



- La importancia en Auditar las actividades de inversiones.
- Personal clave en la Actividad de Inversión.
- Riesgos y Controles en el Front, Middle y Back Office.
- Aplicando la Auto Evaluación de Control.

Introducción o Antecedentes

Retos y requerimientos muy específicos

Cambios y crisis financieras pasadas



Sanas prácticas de control interno y administración de riesgos



Mitigar razonablemente las turbulencias

¿Porque Auditar las Actividades de Inversiones?

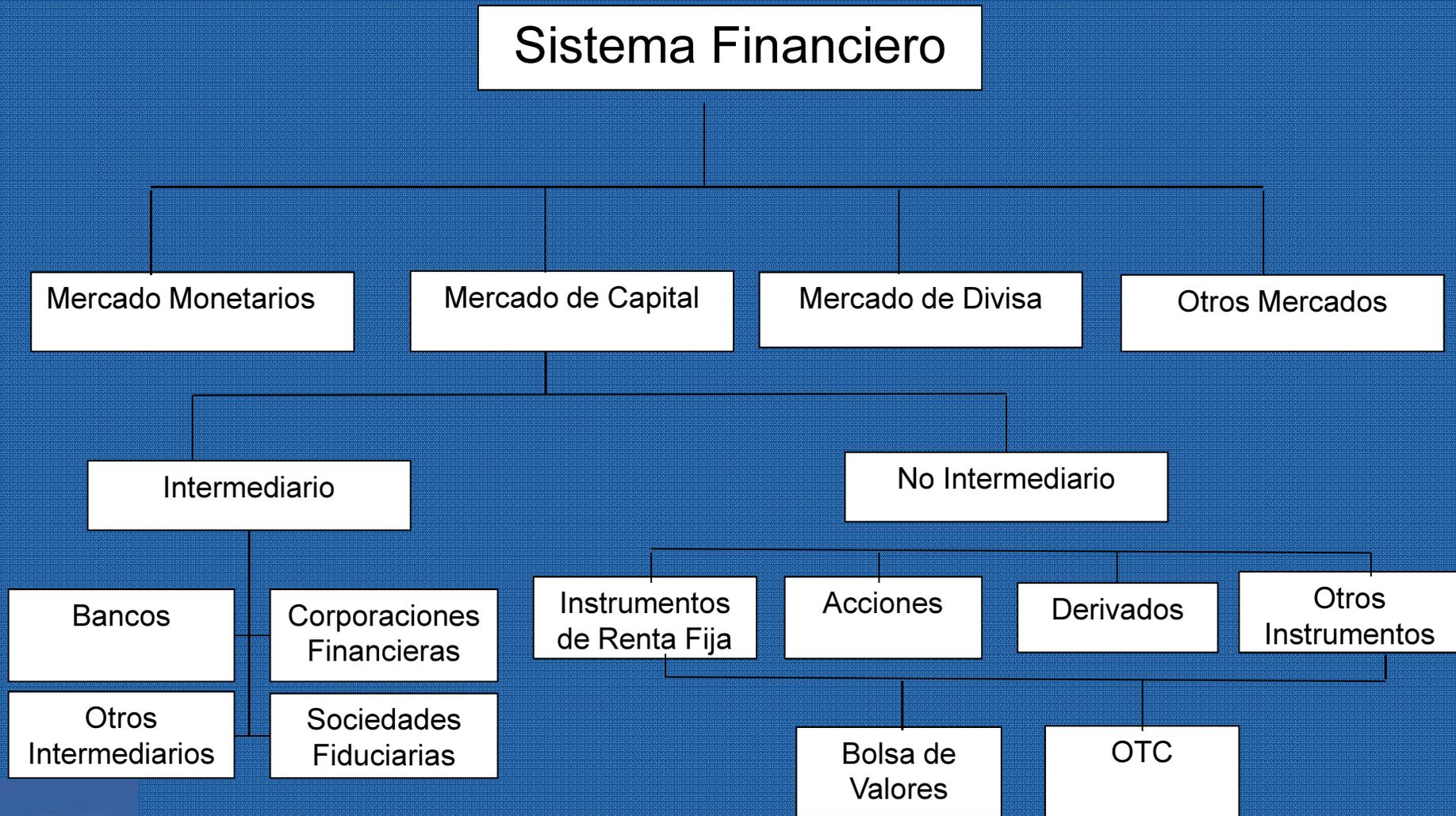
- Alta materialidad
- Altamente regulado
- Ambiente técnico
- Incentivos basados en desempeño
- Cambios constantes



What Qué o que quod



Sistema Financiero y Mercado de Capital



Alcance de la Auditoría

Temas Cubiertos	Procedimientos a realizar
<ul style="list-style-type: none">• Conciliación de los saldos del mayor general contra sus respectivos auxiliares.	<ul style="list-style-type: none">• Conciliación de Cuentas de Inversión.• Conciliación de Custodios.• Conciliación de Cash.• Conciliación de Cuentas Fuera de Balance.
<ul style="list-style-type: none">• Cumplimiento con políticas y procedimientos establecidos para las operaciones de Tesorería e Inversiones, Derivados, Financiamientos Repo.	<ul style="list-style-type: none">• Revisión de Actas de ALCO y Comité de Tesorería.• Validación de la Composición de la Cartera.
<ul style="list-style-type: none">• Participación de Administración de Riesgos en las evaluaciones de las operaciones.	<ul style="list-style-type: none">• Validación del Monitoreo de Riesgo Mercado sobre el Deterioro de la Cartera.

Alcance de la Auditoría

Temas Cubiertos	Procedimientos a realizar
<ul style="list-style-type: none">• Cumplimiento de normas y regulaciones vigentes.	<ul style="list-style-type: none">• Revisión del cumplimiento del Acuerdo Bancario No. 5-2001 sobre Riesgos de Mercado y límites por exposición y límite global de pérdidas.
<ul style="list-style-type: none">• Existencia de Documentación sobre las Operaciones realizadas de la cartera ajustada y posteriormente reclasificadas.	<ul style="list-style-type: none">• Revisión de los Trade Ticket de cada operación.• Verificación de Confirmaciones.
<ul style="list-style-type: none">• Cumplimiento de parámetros y límites establecidos para las operaciones realizadas.	<ul style="list-style-type: none">• Revisión de la Cartera por Emisor, Tipo de Instrumento, Rating, etc.• Validación de los Límites de Inversión.

Alcance de la Auditoría

Temas Cubiertos	Procedimientos realizados
<ul style="list-style-type: none">• Existencia de Pruebas de Efectividad y Valoración para los Instrumentos Financieros Derivados.	<ul style="list-style-type: none">• Revisión de los Cálculos de las pruebas realizadas.• Revisión de los registros contables.
<ul style="list-style-type: none">• Adecuada segregación de funciones.	<ul style="list-style-type: none">• Revisión de la Estructura Organizacional del Área de Tesorería.
<ul style="list-style-type: none">• Proceso de Valuación de las operaciones realizadas.	<ul style="list-style-type: none">• Revisión del Proceso.• Envío de Información de Átomos.• Pruebas de razonabilidad de precios del portafolio contra los estados de cuentas del custodio.
<ul style="list-style-type: none">• Proceso de Confirmación	<ul style="list-style-type: none">• Confección de las Cartas de Confirmación.• Distribución y seguimiento de las Confirmaciones emitidas y enviadas.• Preparación de Reportes de Estatus de respuestas.

Personajes Claves



Front Office

Negociación .

Gestión del portafolio y del efectivo

Investigación y creación de nuevos productos

Administración de portafolios de terceros



Middle Office

Análisis del riesgo del portafolio

Análisis de las contrapartes

Monitoreo del desempeño del portafolio

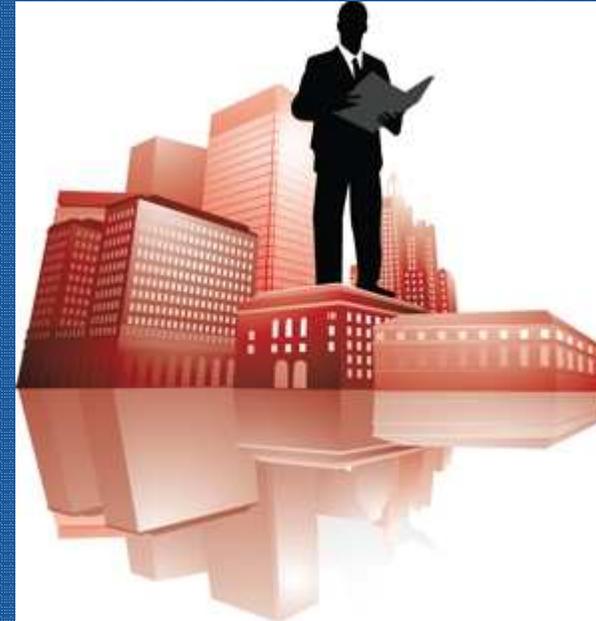


Back Office

- Monitoreo de cobros y pagos en el trade date
- Se relaciona con los custodios
- Efectúa la reconciliaciones, contabilidad, generación de reportes, seguimiento de transacciones fallidas

Front Office

Selección del Instrumento
Negociación.
Fondeo.
Cobertura.
Administración de
portafolios de terceros.



Riesgos Claves del Front Office

Riesgo Clave	Actividad de Control
Negociación de productos no autorizados por el Comité de Inversiones y Tesorería.	Lista de transacciones permitidas y prohibidas
Incumplimiento sobre lineamientos del Comité ALCO sobre temas de Inversión	Verificación oportuna del Middle Office de los parámetros establecidos por el ALCO.
Excesos en los límites aprobados por el Comité de Inversiones y Tesorería.	Políticas de desarrollo de nuevos productos, Perfil de competencias del equipo de negocios. Análisis y back-testing del proceso de gestión de flujos de efectivo

Riesgos Claves del Front Office

Riesgo Clave	Actividad de Control
Ingresos irreales, Fraudes, Exposiciones desconocidas	Comparación de niveles de productividad por ejecutivo – análisis de variaciones Monitoreo de indicadores de cumplimiento y desempeño.
Inadecuada segregación de funciones, Fraudes	Adecuada estructura jerárquica y de reporte (formales e informales) Modelo de pricing (sujeto a revisión) Código de ética Revisión individual de traders
Accesos no autorizados a la contabilidad y a reportes sobre indicadores de desempeño	Apropiado acceso a áreas y aplicaciones (seguridad TI) Asegurar confiabilidad de los indicadores (desempeño, cumplimiento, riesgos)

Riesgos claves del Front Office

Riesgo Clave	Actividad de Control
Contrapartes incorrectas.	Proceso de aprobación. independiente de las contrapartes. Monitoreo periódico de contrapartes.
Exposiciones a pérdidas.	Revisión diaria de la actividad. Liquidación de operaciones. Reconciliación de pagos y cobros.
Ineficiente uso del capital asignado.	Claras políticas y procedimientos para el manejo de la liquidez.

Middle Office



Es el área encargada de la medición y análisis de riesgos; de la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de instrumentos financieros y de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos por la normatividad aplicable y por los administradores de la entidad vigilada.

Riesgos claves del Middle Office

Riesgo Clave	Actividad de Control
Imprecisión de los análisis de riesgos	Revisión independiente de los modelos y data usada. Involucramiento de los Comités de la JD <ul style="list-style-type: none">• Valorización de las Inversiones• Clasificación de Riesgo de Contrapartes• Análisis de Deterioro
Inapropiadas políticas y procedimientos	Asegurar documentación de las operaciones, relaciones de negocios, reportes, herramientas y análisis.
Bajo nivel de entendimiento del negocio	Asegurar entendimiento de productos y operaciones. (entrenamiento). Identificación de riesgos de las operaciones y establecimiento de medidas

Riesgos claves del Middle Office

Riesgo Clave	Actividad de Control
Indicadores poco claros o imprecisos	<p>Establecimiento de indicadores de común acuerdo y con base en la práctica de la industria</p> <p>Mapeo de indicadores con información y sistemas financieros</p> <p>Revisión independiente de los reportes</p>
Inoportuno seguimiento a indicadores	<p>Involucramiento del comité de la JD</p> <p>Revisión de cambios significativos de precios</p> <p>Confirmación selectiva de precios</p>
Ineficiente manejo y medida de activos y pasivos	<p>Revisión de cumplimiento de políticas y procedimientos</p> <p>Comparación de la ejecución con comportamiento esperados y cambios en las condiciones y circunstancias del negocio.</p>

Back Office



Es el área encargada de realizar los aspectos operativos de la tesorería.

- Cierre y registro en los sistemas de negociación de valores,
- Cierre y registro contable y autorización final de las operaciones.

Riesgos claves del Back Office

Riesgo Clave	Actividad de Control
Afectación en las ganancias de las operaciones por Imprecisión u omisión del cobro de comisiones o reconocimiento de los gastos.	Validar que todas las comisiones y gastos cargados por un Broker sean facturados de acuerdo a lo establecido en los contratos.
Operaciones de compra - venta no liquidadas oportunamente.	Generar una lista con todos los pagos y cobros por operaciones a ser liquidados mediante una cuenta con un banco, o a través de una cámara de compensación.
Errores u omisiones no detectadas por falta de estados de cuenta de la contraparte o custodio.	Conciliar manualmente el listado de operaciones liquidadas o cobradas con los estados de cuenta.

Riesgos claves del Back Office

Riesgo Clave	Actividad de Control
Procesamiento incorrecto de transacciones que originen información errónea sobre exposición al riesgo y para la toma de decisiones	Verificación en detalle de las operaciones y los datos generales tales como: deal operativo, cliente, fecha valor, número de cuenta y portafolio.
Operaciones de compra y venta no autorizadas.	Confirmar todas las operaciones, bien directamente o a través de una cámara de compensación (DTCC), en caso de ser una operación en el mercado estandarizado, o confirmándose directamente con la contraparte en caso de ser operaciones OTC.
Pago incorrecto / Pago tardío / no pago de los intereses.	Se debe llevar a cabo diariamente una conciliación de posiciones y de resultados entre la información del Front Office, y el Middle Office.

Ruta Transaccional

Trader



Back Office



Custodian



T1.Future



Broker



SWIFT

Aspectos Críticos del Custodio

- ✓ Liquidación de la Operación
- ✓ Custodia del Instrumento
- ✓ Registro y reporte del valor nocional, intereses y dividendos
- ✓ Disponibilidad del efectivo y proyección
- ✓ Evaluación diaria del portafolio y precio
- ✓ Información histórica de las transacciones de compra y venta.

Aspectos Críticos del Custodio

- ✓ Separación física y de registro de los instrumentos bajo custodia.
- ✓ Prohibición de asignar, carga, pignorar o disponer del instrumento financiero unilateralmente.
- ✓ Asignación de gravámenes sobre el instrumento financiero
- ✓ El derecho de la compañía o de auditoría interna o auditores independientes de revisar los instrumentos custodiados.

PREGUNTAS CLAVES SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Sistema de Control Interno

Puntos de Control	Cuestionario
Operaciones	<ul style="list-style-type: none">• Cuáles son las actividades autorizadas?• Cómo se ejecutan (mercados regulados o no regulados)?
Flujo de Transacciones	<ul style="list-style-type: none">• Cómo se reciben las ordenes de compra y venta?• Cómo son verificados y confirmados?• Cómo son registrados las ordenes en el portafolio y los libros?
Datos del Mercado	<ul style="list-style-type: none">• Cuál es la fuente de información sobre los datos del mercado?• Cómo se define la confiabilidad de la data?• Cómo se controlan la información de los precios durante y al final del día?• Es la información apropiada y cuál es la relación con la liquidez de los producto?

Sistema de Control Interno

Puntos de Control	Cuestionario
Productos	<ul style="list-style-type: none">• Cuáles productos por mesa están autorizados?• Se ha definido alguna regla o limitaciones?• Sobre cuales productos se han efectuado operaciones?<ul style="list-style-type: none">• Equity, Commodities, Fowards, Futures, Interest Rate Swap, Foreing Exchange, Option, Bonds...
Tipología	<ul style="list-style-type: none">• Transacciones para terceros• Inversiones propias• Estrategia especulativa• Cobertura, Market-making

Sistema de Control Interno

Puntos de Control	
Cuarto de Trading	<ul style="list-style-type: none">• Cómo esta organizada?• Esta por líneas de negocio, clientes o actividades, mesa? (Mesa de Dinero, Divisas y de Inversiones)• Se definen limites, por tipo de transacciones, niveles de riesgos, contrapartes?• Cómo y cuando se controlan se controlan estos limites?• Que reportes se generan por excepciones incurridas?• Se definen los niveles de autorización requeridas?• Cómo se establecen las acciones correctivas?
Flujo de Transacciones	<ul style="list-style-type: none">• Cómo se reciben las órdenes de compra y venta?• Cómo son verificados y confirmados?• Cómo son registrados las ordenes en el portafolio y los libros?

Ejemplo de Auto Evaluación de Control Operaciones de Inversiones

Formato de Auto Evaluación de los dueños del Control

Proceso: Inversiones Trading, AFS y HTM		ción General del P	Sobre Información financiera	3.00		
Fecha de la evaluación:			Sobre Operaciones	2.73		
Impacto del proceso en la operación: US\$ _____			Sobre Leyes, Regulaciones y Políticas Internas	3.00		
			Puntaje Global	2.91		
Control Requerido		Objetivos de Control COSO	Riesgo Asociado al control	Riesgo del Control		Dueño del Control
				Frecuencia	Impacto	
Lineamientos de Negocio y Administrativo						
1	Aprobaciones de las operaciones por parte de los diferentes Comités participantes.	CU	Negociación de Productos no autorizados por el Comité de Inversiones y Tesorería.	1	3	Front Office
2	Aprobación de los límites de las operaciones con Instituciones Financieras Contrapartes.	CU	Probabilidad de exposición de la contraparte y del valor de recuperación en caso de incumplimiento.	1	1	Front Office
3	Cumplimiento de los límites de riesgo (Liquidez, Mercado, País) establecidos en la adquisición de instrumentos de inversión.	CU	Informe diario de indicadores en donde se presenta la exposición a estos riesgos.	1	1	Middle Office
4	Clasificación de las Inversiones según su parámetro de inversión previamente aprobados por el Comité ALCO.	CU / OP	(1) Sanciones por incumplimiento de Normas. (2) Problemas de valoración producto de una inapropiada clasificación de la Cartera de Inversiones.	2	3	Inversiones
5	Documentación legal requerida para los procesos de Compra/Venta para la Cartera de Inversiones.	CU	Falta de disponibilidad inmediata de documentación soporte, que respalde las transacciones antes revisiones en posibles casos de litigio.	1	1	Inversiones
6	Cumplimiento de los procesos de Administración de Riesgo sobre (1) Valorización de las Inversiones (2) Clasificación de Riesgo de Contraparte (3) Análisis de Deterioro.	OP	Incumplimiento de Normas y posibles pérdidas debido procesamiento incorrecto de transacciones, excesos de límites, que originen información errónea sobre exposición al riesgo y para la toma de desiciones.	1	1	Administración de Riesgo
7	Cumplimiento de normas y regulaciones vigentes relacionadas a la presentación de las operaciones de la Cartera de Inversión.	CU	Sanciones por incumplimiento de Normas, debido a una inapropiada presentación de la Cartera de Inversiones.	1	2	Inversiones

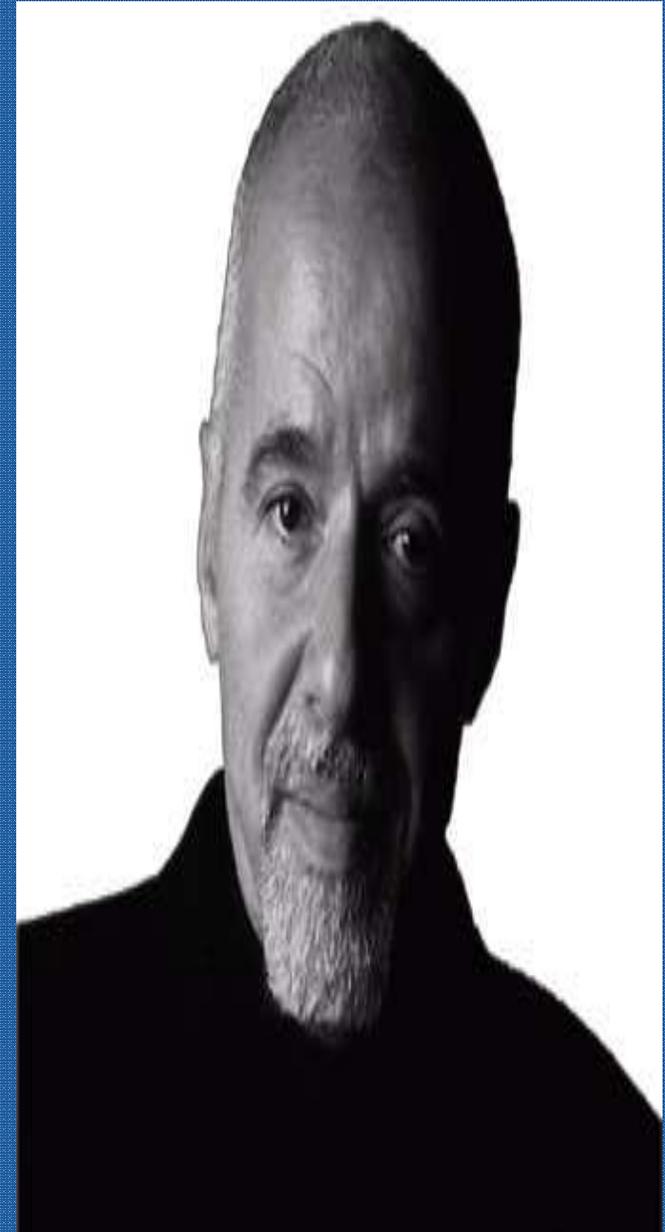
Conclusiones

La administración de riesgos y controles en actividades de inversión está generando retos y requerimientos muy específicos para auditores, gestores de riesgos, oficiales financieros y personal de back, middle y front office.

Ante los cambios y debacles financieras pasadas y presentes, hay que contar con sanas prácticas de control interno y administración de riesgos en las actividades y operaciones relacionadas con las inversiones que ayuden a mitigar razonablemente las turbulencias que generan los eventos de la economía global.

Cuando menos lo esperamos, la vida nos coloca delante un desafío que pone a prueba nuestro coraje y nuestra voluntad de cambio.

Paulo Coelho



Información de Contacto

Alvin Barnett
abarnett@multibank.com.pa



Preguntas y Respuestas

**¡Muchas Gracias
por su atención!**

