

El CADIR informa los siguientes puntos al Consejo de Administración de la Operadora:

Exposición al riesgo asumido y efectos que se podrían presentar de continuar con la actual posición de riesgo

Se presenta el informe de riesgos discretionales.

Al 30 de septiembre de 2009 (Cifras en miles de pesos)	BX+ LIQ	BX+ TASA	BX+ REND
Valor a mercado del Portafolio Global	1,497	1,404	1,426
VaR mercado al 95% del Portafolio Global	0	0	0
VaR 95% (7 días)	0	0	0
VaR liquidez	1	0	0
Escenario de estrés	6	3	3
Escenario de estrés catastrófico	10	3	3
Prueba de estrés	2	0	0
Valor a mercado del Portafolio en Directo	1,497	1,404	1,426
Pérdida esperada			
VaR crédito al 95%			
VaR crédito al 99%			
Duración tasa	35	22	22
Duración sobretasa	470		
Duración promedio ponderada	439	22	22
Duración tasa + sobretasa	505	22	22
Sensibilidad aumento 1 pb en tasa	(0)	(0)	(0)
Sensibilidad aumento 1 pb en sobretasa	(0)		

Al 30 de septiembre de 2009  
(Cifras en miles de pesos)

ARKA GUB	BX+ CAP	BX+ CRE
----------	---------	---------

Al 30 de septiembre de 2009 (Cifras en miles de pesos)	ARKA GUB	BX+ CAP	BX+ CRE
Valor a mercado del Portafolio Global	1,668	1,064	18
VaR mercado al 95% del Portafolio Global	0	0	0
VaR 95% (7 días)	0	0	0
VaR liquidez	0	0	0
Escenario de estrés	5	2	0
Escenario de estrés catastrófico	5	2	0
Prueba de estrés	0	0	0
Valor a mercado del Portafolio en Directo	1,668	1,064	18
Pérdida esperada		0	
VaR crédito al 95%		1	
VaR crédito al 99%			
Duración tasa	27	21	23
Duración sobretasa			
Duración promedio ponderada	27	21	23
Duración tasa + sobretasa	27	21	
Sensibilidad aumento 1 pb en tasa	(0)	(0)	(0)
Sensibilidad aumento 1 pb en sobretasa			

Se presenta el informe de riesgos no discretionales (número de eventos y miles de pesos) al 30 de septiembre de 2009.

	Riesgo Operacional		Riesgo Tecnológico		Riesgo Legal	
	Incidencia	Monto	Incidencia	Monto	Incidencia	Monto
Operadora	0	0	0	0	0	0
BX+LIQ	0	0	0	0	0	0
BX+TASA	0	0	0	0	0	0
BX+REND	0	0	0	0	0	0
ARKAGUB	0	0	0	0	0	0
BX+CAP	0	0	0	0	0	0
BX+CRE	0	0	0	0	0	0

Backtesting de riesgo de mercado del 5 de diciembre de 2007 al 14 de Octubre de 2009

	BX+ LIQ	BX+ TASA	BX+ REND	ARKA GUB	BX+ CAP	BX+ CRE
Nivel de confianza	95%	95%	95%	95%	95%	95%
Número de observaciones	467	467	467	467	467	467
Máximo número de desviaciones	24	24	24	24	24	24
Desviaciones observadas	14	15	14	7	10	18
% de eficiencia	97.00%	96.79%	97.00%	98.50%	97.86%	96.15%

Backtesting de riesgo de liquidez de enero de 2006 a octubre de 2009

Nivel de confianza	90%	
% de eficiencia	92.85%	95.48%

#### Observancia de los límites y niveles de tolerancia al riesgo

Entre el 22 de septiembre y el 20 de octubre, no se presentaron excesos en los límites.

#### Evolución histórica de los riesgos asumidos

Los reportes que muestran la evolución histórica del riesgo de mercado, crédito y liquidez se muestran en el Anexo.