

**FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA  
COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL (FRE CCSS)**

---

- ⊕ **Informe de aseguramiento – Auditoría de Riesgos**
- ⊕ **Periodo 2020**
- ⊕ **Informe final**

## **INFORME DE AUDITORÍA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

Señores

Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social (FRE CCSS)  
Superintendencia de Pensiones (SUPEN)

Hemos efectuado la auditoría del proceso de administración de integral de riesgos del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social (FRE CCSS), en cumplimiento de lo establecido por la normativa de la Superintendencia de Pensiones (Reglamento de Riesgos). La evaluación se comprendió del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020.

La administración integral de riesgos es responsabilidad del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social (FRE CCSS), según lo establecido en el Reglamento de Riesgos.

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre la efectividad, oportunidad y adecuación del proceso de Administración Integral de Riesgos implementado por el Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social (FRE CCSS).

Realizamos nuestra auditoría según las Normas Internacionales de Encargos de Aseguramiento 3000.

El trabajo realizado consistió en evaluar los siguientes objetivos:

Objetivo 1:

“Evaluar el desarrollo de la administración de riesgos de conformidad con lo establecido en el Reglamento de Gestión de Activos, el Reglamento de Riesgos y en las Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos del Fondo.”

Objetivo 2:

“Evaluar la organización de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y su independencia de las demás áreas.”

Objetivo 3:

“Programas de revisión del cumplimiento de objetivos, procedimientos y controles en la celebración de operaciones, así como de los límites de exposición al riesgo, semestralmente, o bien con una mayor frecuencia cuando las condiciones del mercado lo justifiquen.”

Objetivo 4:

“Sistemas de almacenamiento, procesamiento y manejo de información que permitan el desarrollo de una administración de riesgos.”

Objetivo 5:

“Proceso de aprobación y aplicación de los planes de acción para casos de excesos de límites de exposición al riesgo.”

Objetivo 6:


“Programas de capacitación para el personal de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, tanto para el caso de que ésta forme parte de la estructura de la administradora como para cuando se contrate a un tercero, y para todo aquél involucrado en las operaciones que impliquen riesgo para los fondos administrados.”

Opinión

En nuestra opinión, Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social (FRE CCSS), cumple razonablemente, sobre la efectividad, oportunidad y adecuación del proceso de Administración Integral de Riesgos, según lo establecido por la Superintendencia de Pensiones (Reglamento de Riesgos) durante periodo terminado el 31 de diciembre de 2020.

El detalle de trabajo realizado y resultados, según el aspecto evaluado se presentan más adelante.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS  
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**

  
Lic. Ricardo Montenegro Guillén  
Contador Público Autorizado No. 5607  
Póliza de Fidelidad No. 0016 FIG 7  
Vence el 30 de setiembre del 2021



San José, enero de 05 febrero del 2021.

“Timbre de Ley número 6663 por ₡25 del Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Costa Rica, se adhiere y cancela en el original”



## **AUDITORÍA DE CUMPLIMIENTO SOBRE LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

### **1. Objetivo general:**

Determinar que el Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social ha cumplido con las disposiciones establecidas en el reglamento vigente con respecto a la gestión integral de riesgos al 31 de diciembre de 2020.

### **2. Objetivos específicos:**

- ✓ Evaluar el proceso de gestión integral de riesgos.
- ✓ Analizar la congruencia de las políticas que rigen el proceso de administración integral de riesgos de acuerdo con la naturaleza, complejidad y volumen de las operaciones, así como su perfil de riesgo.
- ✓ Determinar el cumplimiento de las responsabilidades del Órgano de Dirección.
- ✓ Determinar el cumplimiento de las responsabilidades de la Alta Gerencia.
- ✓ Evaluación y seguimiento de las funciones del Órgano de Control.
- ✓ Evaluación del marco de gestión de riesgo.
- ✓ Evaluación de la conformación y funciones de la Unidad de Riesgos.
- ✓ Evaluación del director de la unidad o función de riesgos.
- ✓ Evaluación de la conformación y funciones del Comité de Riesgos.

## TRABAJO REALIZADO Y CONCLUSIONES

A continuación, presentamos los procedimientos de evaluación de control interno y pruebas sustantivas de auditoría, aplicadas durante nuestra revisión al Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social (en adelante el Fondo).

### a) Evaluar el proceso de gestión integral de riesgos.

#### Trabajo realizado:

- Verificamos la aprobación de las políticas y procedimientos en materia de administración de riesgos.
- Analizamos las condiciones y estructuras necesarias que propicien una cultura de administración de riesgos.
- Evaluamos la vigilancia por parte del Órgano de Dirección y de la Alta Gerencia.

#### Resultados:

- El fondo identificó los riesgos que podrían afectar sus operaciones, los cuales se detallan:
  1. Riesgo de mercado (riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio).
  2. Riesgo de crédito
  3. Riesgo de liquidez
  4. Riesgo legal
  5. Riesgo operativo:
    - ✓ Riesgo de fraude
    - ✓ Riesgo de cumplimiento de contratación administrativa
    - ✓ Riesgo fallo de procedimientos
    - ✓ Riesgo tecnológico

Si bien, el Fondo identificó los posibles riesgos a los cuales está expuesto, como oportunidad de mejora debe adoptar la administración del riesgo estratégico, para cumplir con el artículo 20 del Reglamento de Riesgos de SUPEN, el cual cita:

*“...La SUPEN evaluará el riesgo inherente de las siguientes categorías: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de valuación de obligaciones, riesgo operativo, riesgo legal y riesgo estratégico...”*

- Determinamos que las políticas y procedimientos en materia de riesgos empleados por el Fondo se encuentran debidamente aprobados por el Comité de Riesgos.
- Durante este periodo se aprueba el documento “Políticas para la Administración de Riesgos del Fondo de Retiro de Empleados”, por el Comité de Riesgos en sesión 259-2020 del 28 de febrero del 2020, y por la Junta Administrativa del FRAP, en sesión 433-2020 del 05 de junio del 2020.
- Durante este periodo se aprueba el documento “Manual de Procedimientos para la Administración de Riesgos del Fondo de Retiro de Empleados”, por el Comité de Riesgos en las sesiones 267-2020 del 13 de mayo del 2020, y 272-2020 del 20 de julio del 2020 y por la Dirección Actuarial y Económica de la CCSS, mediante oficio PE-SAE-0788-2020 del 02 de setiembre del 2020.
- En este periodo 2020 se valoró y recomendó el documento “Manual de Procedimientos para la Gestión Integral de Riesgos Operativos relacionados con las Inversiones”, por el Comité de Riesgos en sesión 258-2020 del 30 de enero del 2020 y aprobado por la Dirección Actuarial y Económica de la CCSS mediante oficio DAE-0165-2020 del 24 de febrero del 2020.
- El Fondo mantiene una declaratoria de apetito de riesgo del año 2019, la cual fue conocida y aprobada tanto, por el Comité de Riesgos como por la Junta Administrativa del FRAP.

No obstante, no se evidencia una revisión y actualización de la declaratoria de apetito de riesgo para este periodo 2020, para que esté alineada con las políticas de estrategia de inversiones y políticas de riesgo actualizadas y aprobadas en el periodo 2020.

- Comprobamos que el Área de Administración de Riesgos de la CCSS, es la encargada de llevar a cabo las funciones de gestión de riesgos y a su vez, cuenta con una adecuada segregación de funciones entre la gestión normal del negocio y la gestión del departamento de gestión integral de riesgos.
- El Área de Administración de Riesgos de la CCSS mantiene un monitoreo y revisión constante que permite asegurar la congruencia con la naturaleza, la complejidad y el volumen de operaciones realizadas en el Fondo.

### **Cumplimiento:**

Con base en nuestra revisión determinamos que el Fondo cumple parcialmente con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Riesgos para el adecuado proceso de administración integral de riesgos.

## **b) Responsabilidades del Órgano de Dirección**

Según el artículo del Reglamento de Riesgos de la SUPEN, las responsabilidades del Órgano de Dirección son:

- a) Actuar de buena fe, en busca de los mejores intereses de los afiliados y pensionados; es decir, tiene una responsabilidad fiduciaria con los afiliados y pensionados de los fondos administrados. Además, sus decisiones no deben estar afectadas por conflictos de intereses.
- b) Aprobar y revisar periódicamente la planificación estratégica, incluida la de tecnologías de información. La planificación estratégica incluye metas, objetivos, identificación de los procesos sustantivos, de los riesgos relevantes que podrían afectar la consecución de los objetivos de la entidad y de los fondos administrados.
- c) Aprobar y evaluar periódicamente la planificación estratégica de las inversiones de acuerdo con las características de cada fondo administrado, la planificación debe incluir la declaración de apetito de riesgo para los riesgos a los que están expuestas las inversiones, los objetivos de rentabilidad para los fondos administrados y la asignación estratégica de activos.
- d) Aprobar, revisar y ajustar periódicamente, si corresponde, las políticas de inversión de los recursos pertenecientes a los fondos administrados.
- e) Velar, con el apoyo de los comités técnicos, porque la gestión de las inversiones se realice de una manera prudente para alcanzar los objetivos planteados, con base en criterios técnicos, transparencia y estándares éticos.
- f) Vigilar, para el caso de los fondos de beneficio definido, la solvencia del fondo e informar a los afiliados, pensionados y otras partes interesadas acerca de ello y de las acciones que se están tomando para conseguir o mantener el nivel de solvencia adecuado y los riesgos que se están asumiendo para ello.
- g) Aprobar la estructura organizacional y funcional de la entidad regulada y proporcionar los recursos necesarios para el cumplimiento de sus responsabilidades.
- h) Asegurar que la organización cumple con la legislación y regulación aplicable, con las políticas, códigos y otras disposiciones internas aprobados por esta, así como con los planes de acción presentados a la SUPEN y a los Órganos de Control o al mismo Órgano de Dirección.
- i) Aprobar el marco de gestión de riesgos.

- j) Aprobar y mantener una estrategia de gestión de riesgo y políticas asociadas, cerciorándose de su difusión e implementación por las restantes áreas de la organización. Además, debe velar por el desarrollo de una Cultura de Riesgo, la formulación de la Declaración de Apetito de Riesgo y la definición de las responsabilidades sobre la gestión y control de riesgos.
- k) Aprobar y dar seguimiento, junto con la Alta Gerencia y, cuando corresponda, con el gerente o director de riesgos o equivalente, el Apetito de Riesgo de la entidad en relación con los fondos administrados.
- l) Aprobar y supervisar el cumplimiento de la Declaración de Apetito de Riesgo. Esta incluye, entre otros:
  - i. Consideraciones cuantitativas y cualitativas.
  - ii. El nivel y tipos de riesgo que la entidad está dispuesta a asumir con el fin de desarrollar sus actividades o negocios dentro de su Capacidad de Riesgo individual y agregada.
  - iii. Límites y consideraciones comerciales u operacionales, de conformidad con la estrategia de negocio o actividades sustantivas. El Apetito de Riesgo debe comunicarse a toda la entidad para que sea vinculado a la toma de decisiones operativas diarias.
- m) Aprobar y supervisar la implementación de procesos de autoevaluación de riesgos de la entidad, las políticas de cumplimiento y el sistema de control interno.
- n) Aprobar planes de contingencia y de continuidad del negocio, incluyendo tecnologías de información, que aseguran su capacidad operativa y que reducen o limitan las pérdidas en caso de una interrupción de sus operaciones.
- o) Establecer los mecanismos de aprobación requeridos para las desviaciones de la estrategia de gestión de riesgos o de los riesgos tomados en exceso respecto del Apetito de Riesgo declarado.
- p) Definir y comunicar las responsabilidades en torno a la gestión y control de los riesgos. Esta responsabilidad implica la identificación de las Líneas de Defensa, así como la formulación de políticas y controles apropiados y alineados a la Declaración de Apetito de Riesgo.
- q) Aprobar la designación o el cese del director de riesgos o equivalente.



### Trabajo realizado:

- Analizamos el establecimiento del perfil de riesgo de la entidad.
- Analizamos la aprobación de estrategias y políticas sobre administración de riesgos, así como los límites de tolerancia sobre los riesgos relevantes y la frecuencia de revisión determinada por el Órgano de Dirección.
- Verificamos la asignación de los miembros que integran el Comité de Riesgos y determinar su idoneidad para el puesto desempeñado.
- Analizamos el monitoreo de la administración sobre la efectividad de los controles sobre el riesgo.
- Analizamos los informes sobre el proceso de auditoría del proceso de administración de riesgos.
- Verificamos que el Órgano de Dirección, aprobara y revisara, la estrategia y principales políticas de riesgo de crédito.
- Revisamos la aprobación de metodologías para la calificación de la capacidad de pago de los deudores, así como metodologías de análisis de la capacidad de pago de los deudores bajo escenarios de estrés definidos por el Fondo.

### Resultados:

- El Fondo ha identificado claramente los riesgos a los que se encuentra expuesto, elaborando el perfil de riesgo, el cual es congruente con la naturaleza, la complejidad y el volumen de transacciones con las que cuenta el Fondo.

No obstante, si bien, el Fondo identificó los posibles riesgos a los cuales está expuesto, como oportunidad de mejora debe adoptar la administración del riesgo estratégico, para cumplir con el artículo 20 del Reglamento de Riesgos de SUPEN, el cual cita:

*“...La SUPEN evaluará el riesgo inherente de las siguientes categorías: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de valuación de obligaciones, riesgo operativo, riesgo legal y riesgo estratégico...”*

- Durante este periodo se aprueba el documento “Políticas para la Administración de Riesgos del Fondo de Retiro de Empleados”, por el Comité de Riesgos en sesión 259-2020 del 28 de febrero del 2020, y por la Junta Administrativa del FRAP, en sesión 433-2020 del 05 de junio del 2020.
- El Fondo mantiene una declaratoria de apetito de riesgo del año 2019, la cual fue conocida y aprobada tanto, por el Comité de Riesgos como por la Junta Administrativa del FRAP.

No obstante, no se evidencia una revisión y actualización de la declaratoria de apetito de riesgo para este periodo 2020, para que esté alineada con las políticas de estrategia de inversiones y políticas de riesgo actualizadas y aprobadas en el periodo 2020.

- Verificamos la participación del Órgano de Dirección en el análisis y aprobación de nuevas políticas y metodologías, así como de la revisión y actualización de las políticas existentes, incluyendo los límites de tolerancia identificados por cada riesgo.
- Durante el periodo 2020 no tenemos evidencia que compruebe que la Junta Administrativa aprobara los planes de contingencia y de continuidad del negocio.

### **Cumplimiento:**

Con base en nuestra revisión determinamos que el Fondo presenta un cumplimiento parcial en cuanto a las responsabilidades del Órgano de Dirección.

#### **c) Responsabilidades de la Alta Gerencia**

El Reglamento de Riesgos de SUPEN, en su artículo 7 detalla las responsabilidades de la Alta Gerencia:

- a) Gestionar las actividades de la entidad regulada de forma coherente con el Apetito de Riesgo y las políticas aprobadas por el Órgano de Dirección con respecto a la gestión de riesgos de los fondos administrados.
- b) Implementar la gestión integral de los riesgos a que están expuestos los fondos administrados por la entidad regulada.
- c) Proporcionar, al Órgano de Dirección, la información necesaria para llevar a cabo sus funciones y cumplir sus responsabilidades. Dentro de esta información se encuentran las desviaciones en la estrategia de gestión de riesgos y en el Apetito de Riesgo declarado.
- d) Aprobar los controles necesarios para que las decisiones de inversión se tomen y se ejecuten en el marco de la declaración del apetito de riesgo y de las políticas de inversión aprobadas. Igualmente debe establecer los controles necesarios para que se lleve a cabo una gestión adecuada de los riesgos a los que están expuestas las inversiones.
- e) Identificar, gestionar, controlar y dar seguimiento a los factores de riesgo operativo que pudieran obstaculizar o impedir el logro de los objetivos de la organización. Los factores de riesgo incluyen, entre otros: fraude, relaciones laborales o contractuales, errores del recurso humano, estructura organizacional, cambios en la industria, la regulación, tecnología de la información, avances tecnológicos, fallos y errores en los sistemas de información y de contabilidad y, eventos externos.

- f) Desarrollar las políticas, procesos y procedimientos destinados a la gestión de riesgos para todos los productos, actividades, procesos y sistemas relevantes de la entidad regulada.
- g) Establecer y aplicar procedimientos para prevenir, identificar e informar oportunamente al Órgano de Dirección, sobre irregularidades en la generación de la información financiera o actividades fraudulentas relacionadas.
- h) Velar porque se disponga de un patrimonio suficiente para cubrir eventuales pérdidas derivadas de su giro de negocio o de otras fuentes.
- i) Establecer planes de contingencia y de continuidad de las actividades significativas, que aseguren su capacidad operativa y limiten las pérdidas en caso de una interrupción de sus operaciones.
- j) Velar porque exista un proceso de reclutamiento y selección que permita contratar el personal con las competencias, cualidades morales, la independencia y los conocimientos necesarios para el cumplimiento de sus responsabilidades. De igual manera, debe mantener un proceso de inducción, capacitación periódica y evaluación del desempeño para todos los colaboradores. En dicha inducción y capacitación periódica, debe incluirse a los miembros del Órgano de Dirección y de los comités técnicos.
- k) Proporcionar información suficiente, oportuna y precisa al Órgano de Dirección, comités técnicos, unidades de apoyo, entidades supervisoras y a los afiliados o pensionados, que les permitan tomar decisiones, evaluar las estrategias de gestión definida, o realizar análisis generales, según corresponda.
- l) Gestionar la seguridad de la información mediante medidas preventivas, correctivas y compensatorias que le permitan resguardar y proteger la información, buscando su confidencialidad, disponibilidad e integridad.
- m) Asegurar que se implementen sistemas de información que satisfagan los requerimientos de la entidad regulada, de los fondos administrados, del afiliado o pensionado, del ente supervisor y de otras partes interesadas. Además, debe gestionar una efectiva administración de datos que garantice la integridad, calidad, oportunidad y disponibilidad de la información.
- n) Implementar un marco para la gestión de los recursos de infraestructura tecnológica que asegure la continuidad, disponibilidad y oportunidad de los recursos de Tecnologías de Información que dan soporte a la entidad regulada y a los fondos administrados.
- o) Identificar y gestionar situaciones que puedan ocasionar exposición a litigios, sanciones, o reclamos de cualquier naturaleza, que puedan generar eventuales consecuencias financieras y de reputación.

### **Trabajo realizado:**

- Determinamos la existencia de sistemas de almacenamiento, procesamiento y manejo de información.
- Analizamos los programas de capacitación y actualización para el personal del departamento de gestión integral de riesgos y para el personal involucrado en las operaciones que impliquen riesgo.
- Determinamos la existencia de planes de acción para casos de contingencia que impidan el cumplimiento de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo aplicables.

### **Resultados:**

- El Fondo cuenta con sistemas y almacenamiento de información, los cuales facilitan el desarrollo de las actividades relacionadas con el monitoreo de los riesgos. En general, mantiene una buena línea de comunicación entre los distintos departamentos involucrados en la gestión de riesgos, asegurándose de velar por la calidad de la gestión.
- En cuanto a las capacitaciones, el Fondo cuenta con planes de capacitación avalados por la administración, los cuales buscan mantener una actualización máxima en temas relacionados con la gestión de riesgos.
- El plan de capacitación se dio a conocer por el Área Administración del Riesgo de la CCSS, mediante el oficio PE-SAE-0770-2020.
- Durante el periodo 2020, se dieron excesos en límites de exposición al riesgo por porcentajes de emisión, estos indicadores fueron dados a conocer al Comité de Riesgos, específicamente en el emisor BAC San José, cual presentaba para el mes de febrero del 2020 un porcentaje de 10.09%. Dicho porcentaje, para el mes de marzo del 2020, ya había sido subsanado.
- Sobre el punto anterior, el Comité de Riesgos solicitaron planes de corrección.
- En cuanto a los procedimientos para corregir las desviaciones sobre los niveles de exposición al riesgo, determinó que, en el Manual de Administración Integral de Riesgos, se detallan el tratamiento y los Órganos responsables involucrados.
- En el informe del Área de Administración de Riesgos IR-953-2020, Informe primer semestre del riesgo operativo y legal del FRE, se detallan riesgos determinados a riesgos operativos y legales que requieren la atención de la Dirección Ejecutiva del FRE.

Por lo anterior recomendamos a la Administración del FRE la atención respectiva a las situaciones detalladas en el informe IR-953-2020.

- En distintos informes del Área de Administración de Riesgos de la CCSS, se reitera, en apego a lo normado por el Reglamento Gestión de Activos, en su artículo 6, inciso k), el Fondo de Retiro de Empleados, tiene el deber de ajustar el indicador de liquidez en cuanto a establecer un monto mínimo y un máximo, lo cual debe estar incluido en la Política Integral de Inversiones y Liquidez.

### **Cumplimiento:**

Con base en nuestra revisión determinamos que el Fondo presenta un cumplimiento parcial con las responsabilidades de la Alta Gerencia.

#### **d) Marco de gestión de riesgos**

El artículo 9 del Reglamento de Riesgos de SUPEN, detalla:

- a) Las políticas, procedimientos y metodologías para identificar, medir, dar seguimiento, gestionar y comunicar los riesgos relevantes que podrían afectar la consecución de los objetivos de la entidad y de los fondos administrados, con el fin de mitigar su impacto.
- b) La evaluación de la probabilidad de ocurrencia e impacto de cada uno de los riesgos identificados.
- c) La identificación de los cargos responsables dentro de la administración, de la aplicación de las políticas y procedimientos, así como la descripción de estos.
- d) La descripción del proceso de monitoreo, documentación e informe de cumplimiento o incumplimiento a los procedimientos de gestión de riesgos y control interno.
- e) El procedimiento mediante el cual se elaboran y actualizan los planes de contingencia y la identificación de las personas responsables.
- f) El mecanismo mediante el cual se aprueban, revisan y actualizan los procedimientos y controles, así como la periodicidad de estas gestiones.
- g) El procedimiento y la metodología para definir y revisar el apetito de riesgo.
- h) La forma y periodicidad en que se debe informar a las instancias correspondientes sobre la exposición y gestión de riesgos en los fondos administrados.
- i) Las medidas de control interno para la gestión de riesgos. El marco de gestión de riesgos debe ser claro y conocido por toda la organización. Además, debe ser revisado al menos una vez al año y actualizado, si corresponde.

### **Trabajo realizado:**

- Analizamos la estructura organizacional para llevar a cabo la administración integral de riesgos.
- Analizamos las políticas y procedimientos establecidos para cada riesgo.
- Analizamos los límites de tolerancia para cada riesgo relevante.
- Analizamos la periodicidad de monitoreo y responsables.
- Analizamos la periodicidad, finalidad y usuario final de los informes y reportes de riesgos.
- Analizamos las políticas a casos de excepción, en cuanto a límites de tolerancia y responsables de autorización.
- Analizamos los órganos que participan en el proceso de administración de riesgos.
- Analizamos las responsabilidades y deberes de funcionarios involucrados en el proceso de administración de riesgos.
- Analizamos las estrategias de comunicación a lo interno de la entidad.
- Analizamos los procesos de control, revisión y reacción interna del proceso.

### **Resultados:**

En cuanto a la revisión del Manual de Procedimientos para Administración Integral de Riesgos, logramos determinar lo siguiente:

- El Fondo mantiene un Manual de Procedimientos para Administración Integral de Riesgos actualizado.
- El Fondo actualizó el documento “Políticas para la Administración de Riesgos del FRE”, en el periodo 2020.
- El marco de gestión presenta las políticas, procedimientos y metodologías para identificar, medir, dar seguimiento, gestionar y comunicar los riesgos relevantes que podrían afectar la consecución de los objetivos del Fondo.
- Se plantean políticas, procedimientos, metodologías de medición, límites de tolerancia y planes de acción para la medición y monitoreo de riesgos, los cuales en todos los casos son aprobados por el Órgano de Dirección.

- Según la revisión de los informes del departamento de gestión integral de riesgos, se logró confirmar el cumplimiento de la periodicidad de entrega, según se detalla en el Manual de Administración Integral de Riesgos.

### **Cumplimiento:**

Con base en nuestra revisión determinamos que el Fondo cumple parcialmente con los aspectos relevantes que se deben contemplar en el Manual de Administración Integral de Riesgos.

#### **e) Comité de riesgos**

El artículo 13 de Reglamento de Riesgos de la SUPEN, detalla las responsabilidades del Comité de Riesgos:

- a) Supervisar la ejecución de la Declaración de Apetito de Riesgo por parte de la Alta Gerencia, la presentación de informes sobre el estado de la Cultura del Riesgo de la entidad y la interacción con el director de riesgos, o con quien asuma este rol.
- b) Proponer el Apetito de Riesgo, así como las políticas de riesgos para cada tipo de fondo administrado, necesarias para cumplir con el apetito de riesgo y los objetivos definidos en el plan estratégico.
- c) Recibir informes periódicos y oportunos del director de riesgos o quien asuma este rol, así como de las otras áreas o funciones relevantes, sobre el Perfil de Riesgo actual de la entidad, de los límites y métricas establecidas, las desviaciones y los planes de mitigación.
- d) Proponer para aprobación del Órgano de Dirección de la entidad regulada:
  - i. Los límites de exposición al riesgo para cada tipo de riesgo identificado.
  - ii. Las estrategias de mitigación de riesgo necesarias.
  - iii. El marco de gestión de riesgos.
- e) Opinar sobre la designación que efectúe el Órgano de Dirección del director de riesgos o equivalente.
- f) Informar al Órgano de Dirección y al Comité de Inversiones, al menos trimestralmente, sobre la exposición de los fondos administrados a los distintos riesgos y los potenciales efectos negativos que se podrían producir en la marcha de la entidad regulada por la inobservancia de los límites de exposición previamente establecidos.
- g) Vigilar el cumplimiento permanente del régimen de inversión aplicable. En caso de incumplimiento, presentar oportunamente un informe al Órgano de Dirección y al Comité de Inversiones sobre el incumplimiento y sus posibles repercusiones.



- h) Conocer y analizar los informes sobre el cumplimiento del régimen de inversión y la política de riesgos que la unidad o función de riesgos deberá presentar, como mínimo, en forma mensual.

### **Trabajo realizado:**

- Evaluamos la conformación y existencia del Comité de Riesgos.
- Evaluamos los atestados de los miembros del Comité de Riesgos.
- Evaluamos la independencia del Comité de Riesgos.
- Evaluamos el cumplimiento de las funciones del Comité de Riesgos.

### **Resultados:**

- Determinamos que la existencia y conformación del Comité de Riesgos, fue presentada por el Órgano de Dirección y cumple a cabalidad con lo establecido en el Reglamento de Riesgos.
- En la sesión número 246-2019, se aprobó la “Actualización Declaración Apetito al Riesgo FRE”.
- Mediante la revisión y el análisis realizado al reglamento del Comité de Riesgos, además del seguimiento de las actas, determinamos que se cumple con las funciones que le corresponden, según se establece en el Reglamento de Riesgos.
- Durante el periodo 2020 el Comité de Riesgos conoció el informe de auditoría interna ASF-15-208, y solicitó a la administración del Fondo un detalle del estado actual de cada recomendación presentada en dicho informe.
- Según la lectura de actas del Comité de Riesgos, se mencionó el tema de rotación de los miembros de dicho órgano.

### **Cumplimiento:**

Con base en nuestra revisión determinamos que el Fondo cumple de forma parcial, con los aspectos relevantes de la conformación del Comité de Riesgos, así como con el desarrollo de sus funciones.



#### **f) Área de Administración de Riesgos**

El artículo 12 del Reglamento de Riesgos de SUPEN, identifica las funciones de esta Unidad, de la siguiente manera:

La unidad o función de riesgos desempeñará, al menos, las siguientes funciones:

- a. Identificar, medir, evaluar, monitorear, dar seguimiento e informar al Órgano de Dirección y a los comités de riesgos e inversiones, de los riesgos que enfrentan las entidades reguladas y los fondos administrados.
- b. Vigilar que la gestión de riesgos sea integral y se consideren los riesgos en que incurra la entidad regulada y los fondos administrados.
- c. Asesorar al Comité de Riesgos y al Órgano de Dirección en la elaboración o modificación de la declaración del apetito de riesgo y del marco de gestión de riesgos.
- d. Realizar los estudios de riesgos para todos aquellos productos o nuevos servicios que la entidad pretenda comercializar.
- e. Informar, al menos mensualmente, al Órgano de Dirección, al Comité de Riesgos, al de Inversiones y a la Alta Gerencia sobre:
  - i. La exposición por tipo de riesgo de los fondos administrados. Los informes sobre la exposición de riesgo deberán incluir análisis de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.
  - ii. Las desviaciones que, en su caso, se presenten con respecto al apetito de riesgo aprobado. Los informes deben incluir pruebas de retroalimentación (backtesting) con datos reales que permitan medir la efectividad de los modelos utilizados y su correspondiente ajuste cuando ellos se desvíen de la realidad.

#### **Trabajo realizado:**

- Analizamos los informes emitidos por el departamento de gestión integral de riesgos.
- Evaluamos al personal del departamento de gestión integral de riesgos.

#### **Resultados:**

- Logramos determinar que los funcionarios del Área de Administración de Riesgos estos cuentan con la formación académica y técnica, además, con la experiencia necesaria para desempeñar cada puesto dentro de dicha unidad.

- El Área de Administración de Riesgos ha trabajado en la elaboración e implementación de modelos y sistemas de medición congruentes con el grado de complejidad y volumen de sus operaciones.
- El Área de Administración de Riesgos presenta informes mensuales, trimestrales y semestrales dirigidos a la Alta Gerencia y al Comité de Riesgos sobre la evolución de los distintos tipos de riesgo que se identificaron y que se presentan en el perfil de riesgo institucional del Fondo.

### **Conclusión:**

Justificados en la revisión efectuada determinamos que el Fondo cumple con una adecuada conformación Área de Administración de Riesgos y en cuanto a la funciones determinamos que mantiene un cumplimiento razonable de conformidad con el Reglamento de Riesgos de la SUPEN.

### **g) Control interno**

#### **Resultados:**

En la sección 10 del Manual de Administración Integral de Riesgos se establece lo siguiente:

“La labor del Área Administración del Riesgo en el caso del Fondo de Retiro de Empleados será evaluada por medio de la Auditoría Interna de la Institución, así como por una Auditoría Externa de Riesgos esta última con una frecuencia anual.”

#### **Conclusión:**

La Auditoría Interna de la C.C.S.S. emitió con fecha 17 de diciembre del 2019, un informe donde se evalúa la gestión de inversiones y el manejo integral de los riesgos financieros de las inversiones colocadas por el Fondo de Retiro de Empleados.

Con fecha 22 de octubre de 2020 la Auditoría Interna emite otro informe con número de oficio ASF-122-2000, el cual se denomina “Auditoría de carácter especial sobre la cartera de inversiones en títulos valores del seguro de salud y el uso de recursos del fondo de contingencias”.

En el informe citado anteriormente se exponen recomendaciones a la gestión de riesgo del Fondo.

Por lo anterior concluimos que el proceso de control presenta un cumplimiento alto.

--- Última línea ---