

**Fondo de Retiro de los Empleados de la
Caja Costarricense de Seguro Social**

**INFORME DE LA
AUDITORÍA DE RIESGOS
PERÍODO 2016**

Febrero 13, 2017

Señores
Junta Administrativa
Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Atención: Lic. Víctor Fernández, Director

A continuación, presentamos los resultados de la auditoría de administración de riesgos del Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016. Lo anterior en cumplimiento con el Reglamento de Inversiones de las Entidades Autorizadas de la Superintendencia de Pensiones.

De acuerdo con los términos del contrato de servicios, el alcance de nuestro trabajo consideró la evaluación de la existencia y funcionamiento de los aspectos señalados en el artículo 20 del citado Reglamento, relativo a los requisitos mínimos establecidos para la Auditoría de Riesgos.

Atentamente,



Lic. Mario Gutiérrez Herrera
Socio

INFORME DE RESULTADOS DE HECHOS

A la Superintendencia de Pensiones y a la Junta Administrativa del
Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social

Hemos aplicado los procedimientos convenidos con ustedes y que detallamos más adelante, respecto a verificar el cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia de Pensiones (en adelante denominada SUPEN), en los acuerdos SP-A-34, emitido el 1 de setiembre de 2004 y sus reformas y el SP-A-077 emitido el 26 de junio del 2006.

Nuestro trabajo se llevó a cabo de acuerdo con la Norma Internacional sobre Servicios Relacionados aplicable a trabajos de procedimientos convenidos. Los procedimientos fueron aplicados únicamente para asistirles a evaluar el cumplimiento de los artículos 9 al artículo 19 y el artículo 21 del Reglamento de Inversiones, todo de acuerdo con los acuerdos SP-A-034 “Disposiciones sobre la auditoria de riesgos”, emitido el 1 de setiembre de 2004 y sus reformas y el SP-A-077 emitido el 26 de junio de 2006 y se resume como sigue en los siguientes aspectos:

- A. Evaluar el desarrollo de la Administración de Riesgos de conformidad con lo establecido en las disposiciones del Reglamento de Inversiones y en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos de la entidad.
- B. Verificar que la organización de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos es independiente de las demás áreas, o en caso de que este servicio lo preste un tercero, el cumplimiento del contrato celebrado entre las partes.
- C. Comprobar la existencia de 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 por las condiciones del mercado se justifique.
- D. Verificar la existencia de sistemas de almacenamiento, procesamiento y manejo de información que permitan el desarrollo de una Administración de Riesgos.
- E. Corroborar la aplicación y difusión de los planes de acción para casos de contingencia, por caso fortuito o fuerza mayor, que impidan el cumplimiento de los límites establecidos de exposición al riesgo.
- F. Verificar la disposición de 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 Organización como para cuando se contrate con un tercero, y para todo aquél involucrado en las operaciones que impliquen riesgo para los fondos administrados.

Informamos en el mismo orden que los aspectos anteriores, el resumen de nuestros hallazgos a continuación:

- A. La entidad cumple parcialmente con las disposiciones del Reglamento de Inversiones y el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, falta realizar mediciones de riesgo legal, adicionalmente se presentan 2 aspectos de mejora para este aspecto evaluado (Ver detalle en Anexo 1, apartado A secciones, V.4, VIII.4.y IX.4.).
- B. La entidad cumple con el aspecto evaluado, como aspectos de mejora: falta nombrar la contraparte técnica en el Fondo FRE y presentar en el organigrama del Fondo la asesoría del Área de Administración de Riesgos (Véase detalle en el Anexo 1, apartado B.4)
- C. La entidad cumple parcialmente con disponer de mecanismos o programas de revisión del cumplimiento de objetivos, procedimientos y controles en la celebración de operaciones, así como de los límites de exposición al riesgo. Se recomienda definir en el Manual de Riesgos del Fondo, la frecuencia y medición del Riesgo Legal, adicionalmente al 31 de diciembre de 2016 quedaron pendientes la aplicación de cambios al Manual de Riesgos, requeridos por la Junta Directiva para su correspondiente aprobación (Ver detalle en Anexo 1, apartado C. 4.)
- D. La entidad cumple con disponer sistemas de almacenamiento, procesamiento y manejo de información que permitan el desarrollo de una Administración de Riesgos.
- E. Se cumple con disponer de planes de acción para casos de contingencia, por caso fortuito o fuerza mayor, que impidan el cumplimiento de los límites establecidos de exposición al riesgo.
- F. La entidad cumple con aplicar durante el 2016, programas de capacitación para el personal del Área de Riesgos

En el Anexo 1 adjunto, detallamos los procedimientos aplicados, nuestros hallazgos y recomendaciones de mejora.

Porque los procedimientos antes citados no constituyen un examen ni una revisión efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, no expresamos ninguna seguridad sobre la idoneidad de los modelos o límites de riesgos o de las aseveraciones de la Administración del Fondo con respecto del contenido de la información financiera analizada. Si hubiéramos realizado procedimientos adicionales, otros asuntos podrían haber surgido a nuestra atención que habrían sido informados a ustedes

Nuestro informe es únicamente para el propósito expuesto en el primer párrafo de este informe, se emite a solicitud y para su uso exclusivo de la Junta Administrativa del Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social y de la Superintendencia de Pensiones, y no debe ponerse a disposición de quienes no hayan acordado los procedimientos citados anteriormente y detallados en el Anexo 1 adjunto, ni asumido responsabilidad respecto la suficiencia de tales procedimientos, en relación con el propósito para el cual fueron solicitados.

Los términos de este servicio son tales que no tenemos la obligación de actualizar este informe debido a los eventos o transacciones que ocurran con posterioridad a la fecha de este informe.

No nos alcanzan las limitaciones del artículo 9 de la Ley 1038, ni los artículos 20 y 21 del Reglamento a dicha Ley, ni el artículo 11 del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica para emitir este informe.



Lic. Mario Gutiérrez Herrera
Contador Público Autorizado No.1087
San José, 1 de febrero de 2017.

Exento del Timbre según artículo 8
Póliza 0116- FIG 7 vence el
de la Ley No. 6663
30 de setiembre del 2017

CONTENIDO

Aspectos Evaluados	<u>Página</u>
A. Evaluar el desarrollo de la Administración de Riesgos de conformidad con lo establecido en el Reglamento de Inversiones y en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos de la entidad.	5
B. Verificar que la organización de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y su independencia de las demás áreas, o en caso de que este servicio lo preste un tercero, el cumplimiento del contrato celebrado entre las partes.	14
C. Comprobar la existencia 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 por las condiciones del mercado se justifique.	15
D. Verificar la existencia de sistemas de almacenamiento, procesamiento y manejo de información que permitan el desarrollo de una Administración de Riesgos.	18
E. Corroborar la aplicación y difusión de los planes de acción para casos de contingencia, por caso fortuito o fuerza mayor, que impidan el cumplimiento de los límites establecidos de exposición al riesgo.	19
F. Verificar la disposición de 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 Organización como para cuando se contrate con un tercero, y para todo aquél involucrado en las operaciones que impliquen riesgo para los fondos administrados.	20

Auditoría de Riesgos, Periodo 2016

A) Evaluar el desarrollo de la Administración de Riesgos de conformidad con lo establecido en el Reglamento de inversiones y el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos de la entidad (en adelante Manual de Riesgos del Fondo FRE).

I. Existencia y conformación del Comité de Riesgos (artículo 9 del Reglamento de Inversiones)

1. Procedimiento aplicado

- a) De acuerdo con el artículo 9 del Reglamento de Inversiones, se procedió a identificar a los actuales miembros del Comité, así como revisar el cumplimiento de experiencia y conocimiento en la gestión de riesgo.

2. Resultados

- a) El Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social (FRE) dispone de un Comité de Riesgos constituido de la siguiente manera:

Integración del Comité	Puesto
Lic. Cristian Torres Jiménez	Coordinador
Lic. Luis Diego Bolaños Rojas	Secretario
Lic. Vidal Gómez Zúñiga	Miembro externo
Lic. José Luis Quesada Martínez	Miembro del Comité con voz pero sin voto

3. Conclusiones

- a) Se cumple con la existencia y conformación del Comité de Riesgos.

II. Frecuencia de reuniones del Comité de Riesgos (artículo 9 del Reglamento de Inversiones)

1. Procedimiento aplicado

- a) Se procedió a corroborar que la frecuencia de reuniones del Comité de Riesgos según lo indicado en el libro de actas.

2. Resultados

- a) De acuerdo a las actas observadas del Comité de Riesgos correspondientes al período 2016, el comité se reúne en promedio una o dos veces al mes (según Reglamento de Inversiones, el mínimo es una vez al mes). Sobre lo tratado en dichas reuniones se elabora un acta impresa y electrónica que es remitida al ente regulador para su revisión.

Auditoría de Riesgos, Periodo 2016

Adicionalmente se verificó que el comité no se reuniera tres veces consecutivas sin la presencia del miembro externo.

3. Conclusiones

- a) Se cumplen con la frecuencia de reuniones del Comité de Riesgos.

III. Funciones del Comité de Riesgos (según artículo 10 del Reglamento de Inversiones).

1. Procedimiento aplicado

- a) Verificar por medio del libro de actas, informes y presentaciones, el desarrollo de las funciones del Comité de Riesgos.

2. Resultados

- a) De acuerdo con lo observado en las actas del Comité de Riesgos, durante el período 2016 se desarrollaron funciones definidas en el Reglamento de Inversiones, tales como:
- Revisión y aprobación de cambios al Manual de Riesgos.
 - Revisión y remisión a la Junta Directiva de informes.
 - Elaboración y seguimiento a medidas correctivas ante observaciones o informes de Auditoría externas de riesgos y SUPEN.
 - En acta 286 de Junta Directiva, se revisó y aprobó por parte de la Junta Administrativa los límites de exposición al riesgo.
 - Emisión de informes al Órgano de Dirección y al Comité de Inversiones sobre la exposición a los distintos riesgos por excesos en los límites establecidos.
 - Control sobre del régimen de inversión definido por la Administración.
 - Análisis y recomendaciones sobre estudios técnicos fundamentales de nuevas emisiones y emisores.

Auditoría de Riesgos, Periodo 2016

3. Conclusiones

- a) Se cumplen con las funciones establecidas para el Comité de Riesgos.

IV. Funciones de la Unidad de Riesgos (según artículo 12 del Reglamento de Inversiones).

1. Procedimiento aplicado

- a) Observamos y revisamos los contenidos de los informes emitidos por el Área de Administración de Riesgos de la CCSS.

2. Resultados

- a) De acuerdo a los diferentes informes circulados y la correspondencia electrónica emitida por el Área de Administración de Riesgos de la CCSS, las funciones desarrolladas se ajustan a las requeridas por el artículo 12 del Reglamento de Inversiones y al Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos.

3. Conclusiones

- a) Se cumplen con las funciones establecidas para el Área de Administración de Riesgos.

V. Aspectos mínimos que debe contener el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos (Según artículo 13 del Reglamento de Inversiones).

1. Procedimiento aplicado

- a) Comprobar que el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos del Fondo FRE contenga los aspectos mínimos requeridos en el Reglamento de Inversiones.

2. Resultados

- a) De acuerdo con el estudio realizado del Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos (versión actualizada el 31 de Marzo de 2014), en la siguiente tabla se indica la sección del Manual donde se cubren los aspectos mínimos requeridos en el Reglamento de Inversiones:

Auditoría de Riesgos, Periodo 2016

Aspectos Mínimos del Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración integral de riesgos	Página del Manual (actualizada al 31 de marzo de 2014 y vigente al 31/12/2016)
a) Los objetivos sobre la exposición al riesgo y el establecimiento explícito por parte de la entidad de administrar prudentemente los recursos de los trabajadores afiliados, como principal objetivo.	Se detallan en la página 4.
b) Una estructura organizacional diseñada para llevar a cabo la administración de riesgos. Dicha estructura deberá establecerse de manera que exista independencia entre la Unidad para la Administración Integral de riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como clara delimitación de funciones y perfil de puestos en todos sus niveles.	Se detalla en la sección 3 del Manual página 5
c) Las facultades y responsabilidades en función del cargo que se desempeñe, cuando este último implique la toma de riesgos para los fondos que opera la entidad.	Excepto por la falta de indicación de las facultades y responsabilidades de los encargados de la gestión de inversiones u Oficial de inversiones del FRAP, las restantes se detallan en la sección 3 del manual.
d) La determinación o procedimiento para calcular los límites para la toma de riesgos que establezca cada entidad a nivel global y por tipo de riesgo, así como la política de revisión de límites.	La determinación o procedimiento para calcular los límites de riesgos se presentan en el capítulo II "Metodología por tipo de riesgo". La política de revisión se indica en la página 8 del Manual.
e) La forma y periodicidad con la que se deberá informar a los órganos de dirección de las entidades, a los Comités de Riesgos y de Inversiones, al responsable de la realización de las inversiones y la ejecución de la estrategia que dicte el Comité de Inversiones y los de las distintas áreas involucradas en la operación, que derivado de sus funciones impliquen la toma de riesgos, sobre la exposición al riesgo de cada fondo.	La forma y periodicidad con la que Área de Riesgos emitirá sus informes se establece en el Cuadro 8 ubicado en la página 28 del Manual.
f) Las medidas de control interno, así como las correspondientes para corregir las desviaciones que se observen sobre los límites de exposición al riesgo.	El contenido de lo requerido, se presenta en el Manual de la entidad en la sección 6, página 21.

Auditoría de Riesgos, Periodo 2016

g) El proceso para la aprobación de propuestas, estrategias o iniciativas de Administración de Riesgos y, en su caso, de coberturas. Dichas propuestas deberán contar, entre otros aspectos, con una descripción general de la nueva operación, el análisis de sus riesgos implícitos, el procedimiento a utilizar para identificar, medir, monitorear, controlar, informar y revelar tales riesgos, así como una opinión sobre la volatilidad jurídica de la propuesta.	Se atiende lo requerido en forma general en el punto 8.3 del Manual (página 30).
h) Los planes de acción en caso de contingencias por caso fortuito o fuerza mayor.	Los planes de acción en caso de contingencias se presentan en la sección 7 a partir de la página 25.
i) El proceso para la autorización en casos de exceso a los límites de exposición al riesgo.	El proceso de autorización de excesos forma parte de la sección 7 a partir de la página 25.

3. Conclusiones

- a) Se cumplen los aspectos mínimos del Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos. A continuación, el aspecto de mejora observado en la revisión del Manual:

Falta indicar las facultades y responsabilidades de los encargados de la gestión de inversiones u Oficial de inversiones del FRAP

4. Recomendaciones

- Incluir en el Manual de Riesgos las facultades y responsabilidades del Gestor o encargado de inversiones del Fondo FRE, así como cualquier otro funcionario involucrado en gestiones que impliquen un riesgo para el Fondo.

VI. Métodos o herramientas que permitan la medición, monitoreo, control y contenido de los informes internos (según artículo 14 del Reglamento de Inversiones).

1. Evaluación realizada

- a) Verificar en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, la existencia de métodos o herramientas que permitan la medición, monitoreo, control y contenido de los informes internos.

2. Resultados

- a) El Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, detalla los métodos o fórmulas utilizadas por el Fondo para la medición, monitoreo y control de los distintos tipos de riesgos requeridos.

Los cálculos para la medición del Riesgo de Mercado se generan en programas desarrollados por medio de Macros en hojas electrónicas. Las herramientas facilitan y permiten la medición, monitoreo y control de los límites definidos en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos. Con dicha información se preparan los informes internos emitidos por el Área de Riesgos.

3. Conclusiones

- a) Se cumple con la existencia de métodos y herramientas de medición, monitoreo, control y contenido de informes.

VII. Pruebas de simulación (según artículo 15 del Reglamento de Inversiones).

1. Evaluación realizada

- a) Comprobar que los sistemas utilizados por la Unidad de Riesgos dispongan de herramientas para la generación de pruebas de simulación.
- b) Verificar la utilización de pruebas de simulación para los análisis e informes preparados por la Unidad de Riesgos de la entidad.

2. Resultados

- a) Verificamos que el programa utilizado para la medición del Riesgo Financiero incluya, y permita generar, pruebas de simulación considerando posibles escenarios o parámetros definidos por el usuario del Área de Riesgos.

- b) Observamos que durante el periodo 2016, se emitieron informes que detallan las simulaciones efectuadas por el Área de Riesgos ante posibles escenarios de estrés del Fondo FRE.

3. Conclusiones

Se cumple con la existencia de pruebas de simulación.

VIII. Riesgo crédito, legal, liquidez y mercado (según artículos 16, 17, 18 y 19 del Reglamento de Inversiones).

1. Procedimiento aplicado

- a) Comprobar por medio de una muestra de reportes o informes emitidos por la Unidad de riesgos, la evaluación de los riesgos de crédito, legal, liquidez y mercado, de conformidad a los métodos establecidos en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral del Riesgo.

2. Resultados

- a) De acuerdo con los informes emitidos durante el periodo 2016, los riesgos establecidos en el Reglamento de Inversiones son medidos y evaluados por medio de la generación de los siguientes indicadores:

Riesgo de crédito

- Pérdida esperada
- Índice de Herfindhal-Hirshmann (concentración por emisor)
- Límites de inversión

Riesgo de liquidez

- Índice de liquidez o Activos líquidos
- Índice de liquidez posición corta

Riesgo de Mercado

- Valor en riesgo diario o Var diario (riesgo precio)
- Duración (riesgo tasa)
- Duración modificada (riesgo tasa)
- Rendimiento ajustado por riesgo
- Valor en riesgo de tipo de cambio (riesgo cambiario para fondos con inversiones con diferente moneda).
- Pruebas de valores extremos (stress testing)

Riesgo Operativo

Corresponden a la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas de sistemas inadecuados, fallas administrativas, controles defectuosos, fraudes, errores humanos y otros eventos externos. La medición de tales riesgos se realiza identificando las actividades críticas generadoras de potenciales pérdidas.

Riesgo Legal

El Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración integral del riesgo del Fondo FRE hace referencia al riesgo legal, sin embargo, hace falta considerar algunos elementos mínimos establecidos en el artículo 17 del Reglamento de Inversiones, tal como:

- *Determinar las consecuencias legales producto de la actividad de la entidad en función de la administración de ahorro público según los términos que establecen la legislación aplicable.*

En atención al cumplimiento del artículo 17, durante el cuarto trimestre del 2016 el Área de Administración del Riesgo presento una propuesta de valoración del riesgo legal, actualmente dicha propuesta se encuentra en proceso de análisis, por lo anterior, no observamos informes que hagan referencia a la medición del Riesgo legal correspondientes al periodo 2016.

3. Conclusiones

La entidad cumple parcialmente con la evaluación de los tipos de riesgos definidos en la normativa, no se observaron mediciones de riesgo legal.

4. Recomendaciones

Cuantificar la pérdida esperada por riesgo de legal e incluir su metodología de valoración en el Manual de Riesgos.

IX. Contenido del “Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos.

1. Procedimiento aplicado

- a) Evaluar la adecuada presentación y contenido del “Manual de Políticas y Procedimientos Integral de Riesgos del Fondo de Retiro Empleados (FRE)”

2. Resultados

- a) El Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos presenta el siguiente contenido:
 - Aprobación formal
 - Introducción
 - Objetivos
 - Estructura organizacional y procesos
 - Metodologías por tipo de riesgo
 - Tipos de riesgos a evaluar
 - Riesgo de mercado
 - Riesgo de crédito
 - Riesgo cambiario
 - Riesgo de concentración
 - Riesgo Liquidez
 - Riesgo operacional
 - Riesgo legal
 - Políticas de Riesgos
 - Límites de exposición
 - Políticas para corregir las desviaciones que se observan sobre los límites al riesgo
 - Planes de acción en caso de contingencias y proceso para la autorización del exceso a los límites de exposición al riesgo
 - Procedimientos de la Área Administración de Riesgos
 - Reglamentos y manuales
 - Descripción de las características generales de los informes del área de administración de riesgo
 - El proceso para la aprobación de nuestras propuestas de inversión, estrategias o iniciativas de Administración de Riesgos.
 - Descripción herramienta Estimator VAR

3. Conclusiones

El Manual de Riesgos del Fondo FRE contiene los aspectos requeridos en la normativa vigente.

No se observa un control de versiones del Manual

4. Recomendación

Como aspecto de mejora, incluir en el Manual de Riesgos un control de versiones, con una breve referencia del cambio y la fecha de la aprobación del cambio.

B) La organización de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y su independencia de las demás áreas, o en caso de que este servicio lo preste un tercero, el cumplimiento del contrato celebrado entre las partes.

1. Procedimientos aplicados

- a) Determinar de acuerdo al organigrama institucional la independencia de la Unidad de Riesgos.
- b) Revisar las funciones asignadas a los miembros actuales de la Unidad de Riesgos del Fondo FRE o bien el cumplimiento de las condiciones contractuales.

2. Resultados

En cuanto a la estructura y la independencia del Área de Administración de Riesgos, el Manual señala que el área depende funcionalmente a la Dirección Financiera Administrativa de la Gerencia de Pensiones de la CCSS y brinda sus servicios al FRE, no obstante, lo anterior y en cuanto a los aspectos a evaluar observamos los siguiente:

- a) El organigrama que se presenta en “Manual Integral de Procedimientos y Políticas para la Administración de Riesgos”, no se muestra como parte de la estructura organizativa del Fondo, el área de Riesgos de la CCSS, ni tan siquiera como asesor en riesgos que representa para el Fondo.
- b) Actualmente el Área de Administración de Riesgos depende de la Dirección Actuarial y Económica de la CCSS por lo que el Manual se encuentra desactualizado.
- c) Se encuentra pendiente la asignación de la contraparte técnica en el Fondo FRE

3. Conclusiones

Se cumple con el aspecto evaluado, durante el periodo 2016. Existen aspectos de mejorar en cuanto a la necesidad de actualizar el Manual y la asignación de la contraparte técnica en el Fondo FRE.

4. Recomendaciones

Como aspectos de mejora se recomienda:

- a) Incluir en el organigrama del Fondo la asesoría que se recibe por parte de la Administración de Riesgos de la CCSS.
- b) Actualizar en el Manual de Riesgos, la dependencia del Área de Administración de Riesgos de la CCSS
- c) Nombrar formalmente a la contraparte técnica de la Unidad de riesgos en el Fondo de Retiro e incluir sus funciones y responsabilidades en el Manual de Riesgos del Fondo de Retiro de los empleados de la CCSS.

C) Comprobar la existencia de 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 por las condiciones del mercado se justifique.

1. Evaluación realizada

- a) Revisar el contenido y existencia de un programa de revisión del cumplimiento de objetivos, procedimientos y controles.
- b) Evaluar la definición de frecuencia de medición revisión de los límites de exposición e indicadores de riesgo.
- c) Verificar la aplicación y análisis de los límites e indicadores definidos, de acuerdo con la periodicidad establecida para su revisión en el Manual de Riesgos, por medio de una muestra de informes emitidos durante el año 2016.
- d) Validar que se encuentre establecido y se efectuó, la correspondiente revisión de los límites de exposición de riesgos de la entidad.

2. Resultados

- a) El área de riesgos que presta el servicio al Fondo de Retiro, maneja un programa o control de actividades con fechas y responsables, dicho control es para la atención de los requerimientos institucionales y el mismo se adecua según las prioridades que van surgiendo entre las diferentes dependencias y la capacidad de atención que dispone el área de riesgos de la CCSS, adicionalmente el área de riesgos dispone de un cronograma de reuniones del Comité de Riesgos.
- b) Conforme lo establece el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, se realiza la medición de los límites de exposición al riesgo e indicadores de gestión de la siguiente manera:

Límites de exposición al riesgo

- i. Riesgo de mercado: El riesgo de precio es determinado por medio de los indicadores de duración y duración modificada, con una medición mensual.

El límite de duración modificada es de 3.21 y el límite máximo de duración es de 3.47.
- ii. Riesgo de concentración: es determinado de acuerdo con los límites existentes en el Reglamento de Inversiones y al criterio del Comité de Riesgos, con una medición mensual.
- iii. Riesgo de liquidez: se evalúa a través de los vencimientos de recursos que se producen en un plazo menor a 90 días (incluyendo saldo de cuentas corrientes) entre el valor de mercado del portafolio total, como nivel máximo de liquidez se estableció 1.3 veces los egresos ordinarios y extraordinarios de los Fondos Administrados
- iv. Riesgo Operacional: Los límites de tolerancia al riesgo operacional serán recomendados por el Comité de Riesgos, lo anterior de acuerdo al análisis de series históricas de valores de indicadores de riesgo operacional y la selección de una banda de fluctuación con un valor máximo y mínimo alrededor de un promedio móvil de 12 meses. Su medición se establece como semestral.
- v. Riesgo Legal: Se cuantifica las pérdidas por eventos que puedan producirse por riesgo legal, se llevará una matriz de riesgo legal, tabulando los eventos que se hayan presentado y la cuantificación de cada uno de ellos
- vi. Riesgo de exposición cambiario: establecidos mediante el análisis de series históricas de valor del indicador VaR en riesgo re-lativo.

Auditoría de Riesgos, Periodo 2016

vii. Riesgo de crédito: es medido por medio de las calificaciones que otorgan empresas tales como Moodys, Standard and Poor's, S.A., Fitch Costa Rica, Calificadora de Riesgos, S.A., Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A., entre otras, con una frecuencia de medición mensual. De acuerdo al Manual de la entidad, se establece sólo adquirir títulos que cuentan con calificación AAA (70%), AA (50%) y A (30%).

c) Los límites de exposición al riesgo e indicadores de gestión, de acuerdo con los informes observados, son revisados con las siguientes frecuencias:

Límite de exposición al riesgo e indicadores de gestión	Frecuencia observada
Mercado (precio – rentabilidad)	Mensual
Mercado (Var – Precio)	Mensual
Concentración	Mensual
Liquidez	Mensual
Operativo	Semestral
Legal	No indicado
Exposición cambiario	Semestral
Crédito	Mensual

d) El Manual Integral de Procedimientos y Política para la Administración de Riesgos tiene establecido en su página 8 la frecuencia de revisión de los límites de exposición al riesgo, conforme se requiere en el Reglamento de Inversiones, de lo anterior. observamos que los límites fueran aceptables.

3. Conclusiones

- a) Por medio de los mecanismos disponibles como son cronograma de reuniones, control para la atención de los requerimientos institucionales y la matriz de requerimientos de la auditoría externa, el Fondo dispone de métodos para el cumplimiento de sus objetivos.
- b) Excepto por la frecuencia o periodicidad de medición del riesgo legal, el Área de Riesgo tiene definido en su Manual de Riesgos las frecuencias de medición de los diferentes riesgos identificados.
- c) Excepto por la medición del riesgo legal, se cumple con las periodicidades de medición y análisis de los riesgos de exposición e indicadores definidos en el Manual de Riesgos del Fondo FRE.

Auditoría de Riesgos, Periodo 2016

- d) En acta 347 de Junta Directiva se revisó y se determinaron cambios al Manual de Riesgos y los límites de exposición al riesgo, por lo anterior al 31 de diciembre de 2016 quedo pendiente la correspondiente aprobación por parte de la Junta Administrativa.

4. Recomendaciones

- a) Se cumple con el aspecto evaluado
- b) Establecer la frecuencia de medición del riesgo legal del Fondo.
- c) Efectuar la medición del riesgo legal del Fondo, conforme las disposiciones establecidas en el Reglamento de Inversiones.
- d) Atender los requerimientos de la Junta Administrativa de manera que sea aprobado el Manual y los límites de exposición al riesgo por parte de la Junta Administrativa

D) Verificar la existencia de sistemas de almacenamiento, procesamiento y manejo de información que permitan el desarrollo de una Administración de Riesgos.

1. Evaluación realizada

- a) Revisamos los componentes y procesos del sistema de medición de riesgos que dispone el Área de Administración de Riesgos de la CCSS, con el propósito de determinar que las herramientas facilitan la gestión del Área de Riesgos.
- b) Verificamos el proceso de almacenamiento de la información generada por el Área de Riesgos, con el propósito de asegurar la permanencia o respaldo de la información generada.

2. Resultados

- a) El Fondo de Retiro genera los datos requeridos para la valoración del riesgo financiero por medio de la cartera de inversiones que actualmente se maneja en hojas electrónicas, por lo anterior el área de riesgos de la CCSS utiliza el Sistema de Riesgo Financiero del Instituto Latinoamericano de Riesgos el cual se encuentra elaborado en hojas electrónicas de Excel por medio de macros.

La herramienta permite a los usuarios generar escenarios de optimización.

Se tiene el proyecto de pasar la medición de riesgos del FRE a una herramienta institucional más sofisticada que las indicadas hojas electrónicas, para finales del periodo 2016 de 4 fases definidas para migrar al nuevo sistema, se tenían 2 fases completadas, se espera que para el periodo 2017 se logre migrar la valoración a dicha herramienta de la CCSS.

- b) La información generada por el sistema del Área de Administración de Riesgos, es almacenada y respaldada en los servidores de la CCSS.

3. Conclusiones

- a) Las herramientas o software que procesa y maneja la información, cumple con los requerimientos del Área de Riesgos, sin embargo, carecen de mecanismos de seguridad, tales como perfil de usuarios, bitácora de eventos y pistas de auditoría.
- b) La información y datos de los procesos informáticos relativos a las funciones del Área de Riesgos se mantiene y se respaldan en los servidores de la CCSS.

E) Comprobar la aplicación y difusión de los planes de acción para casos de contingencia, por caso fortuito o fuerza mayor, que impidan el cumplimiento de los límites de exposición al riesgo establecidos.

1. Evaluación realizada

- a) Verificar la existencia y aplicación planes de acción establecidos por la Unidad de Riesgos del Fondo FRE para casos de contingencia, caso fortuito o fuerza mayor que impidan el cumplimiento de los límites de exposición al riesgo establecidos.

2. Resultados

- a) De acuerdo al contenido revisado del Manual Integral de Procedimientos y Política para la Administración de Riesgos de la página 25 en adelante se presenta y detalla los planes de acción para casos de contingencia, por caso fortuito o fuerza mayor, el título de dicha sección es el siguiente:

“7. Planes de acción en Caso de Contingencias

3. Conclusiones

- a) La Área de riesgos cumple en disponer en su Manual de Riesgos de una sección que hace referencia al procedimiento de contingencia para la aprobación de excesos en los límites y casos fortuito o de fuerza mayor.

F) Verificar la disposición de programas de capacitación para el personal de la Unidad de Administración Integral de Riesgos, tanto para el caso de que ésta forme parte de la estructura de la Organización como para cuando se contrate con un tercero, y para todo aquél involucrado en las operaciones que impliquen riesgo para los fondos administrados.

Auditoría de Riesgos, Periodo 2016

1. Procedimiento aplicado

- a) Solicitar y comprobar la existencia de programas de capacitación dirigidos tanto al personal de la Unidad de Riesgos como para todos aquellos funcionarios que intervienen en procesos relacionados con riesgos, con el propósito de evaluar su cumplimiento, alcance y otros esfuerzos orientados a fomentar una cultura de riesgos en el Fondo FRE.

2. Resultados

- a) Observamos que durante el año 2016 se realizaron y se recibieron capacitaciones en materia de Riesgos.

3. Conclusiones

- a) Se cumple lo requerido en la normativa, en cuanto a la existencia y participación de capacitaciones en el tema de Riesgos.