

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

---

**Informe de aseguramiento – Auditoría de Riesgos**

**Periodo 2021**

**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 2021.

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.”

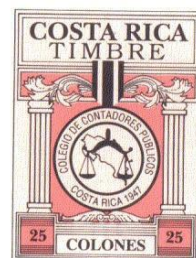
Opinión

En nuestra opinión, Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social (FRE CCSS), cumple razonablemente, sobre 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 2021.

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 2022



San José, 02 de febrero del 2022.

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

### Rangos de cumplimiento y definición:

Calificación	Descripción
Cumplimiento alto	El Fondo cumple en todos los aspectos relevantes con la normativa.
Cumplimiento parcial alto	El Fondo presenta incumplimientos leves y de bajo nivel de riesgos con la normativa.
Cumplimiento bajo	El Fondo presenta incumplimientos severos y de un nivel de riesgo considerable con la normativa.
No cumple	El Fondo no cumple del todo con la normativa establecida.

## AUDITORÍA 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 2021.

#### a) 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.
- ✓ Analizar el cumplimiento de las responsabilidades del Órgano de Dirección.
- ✓ Analizar el cumplimiento de las responsabilidades de la Alta Gerencia.
- ✓ Evaluar el Manual de Administración Integral de Riesgos de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Riesgos de la SUPEN.
- ✓ Evaluación de la conformación y funciones del Comité de Riesgos.
- ✓ Evaluación de la conformación y funciones de la Unidad de Riesgos.
- ✓ Evaluación y seguimiento de las funciones del Órgano de Control.

## 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:

- ✓ Determinamos que las políticas y procedimientos en materia de riesgos empleados por el Fondo se encuentran debidamente aprobados por el Comité de Riesgos y ratificado por parte de la Junta Administrativa del Fondo durante el periodo 2021.
- ✓ 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 (riesgo pérdida esperada por insolvencia y riesgo de impago de títulos valores).
  3. Riesgo de concentración
  4. Riesgo de liquidez
  5. Riesgo legal
  6. 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...”*

- ✓ Comprobamos que el Fondo cuenta con personal con experiencia suficiente para poder 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 departamento de gestión de riesgos mantiene un monitoreo y revisión constante que permita asegurar la congruencia con la naturaleza, la complejidad y el volumen de operaciones realizadas en el Fondo.
- ✓ El fondo cuenta con el siguiente marco normativo interno debidamente aprobado:
  - ✓ Manual de Procedimiento Interno del Comité de Riesgos para los Fondos Institucionales de la CCSS
  - ✓ Reglamento de Riesgos
  - ✓ PE-DAE-1102-2021 Actualización Política para la Administración de Riesgos Fondo de Retiro de Empleados.
  - ✓ PE-DAE-1170-2020 Actualización Declaración Apetito al Riesgo
  - ✓ PE-DAE-0554-2021 Actualización Manual de Procedimientos para la Administración de Riesgos del Fondo de Retiro de Empleados.
  - ✓ PE-DAE-0570-2021 Actualización Manual de Procedimientos para la Gestión Integral de Riesgos Operativos relacionados con las Inversiones.

### **Cumplimiento:**

Con base en nuestra revisión determinamos que el Fondo presenta un cumplimiento parcial alto 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, así como su declaración de apetito de riesgos.
- 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.
- Revisamos la designación de la firma auditora para la realización de la auditoría del proceso de Administración Integral de Riesgos.
- 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 el monitoreo, medición y mitigación de los riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad, estas metodologías se encuentran descritas en el documento “Manual de Procedimientos para la Administración de Riesgos del Fondo de Retiro de Empleados”.

### **Resultados:**

- ✓ El Fondo ha identificado claramente los riesgos a la que se encuentra expuesta, se actualizó el perfil de riesgo, el cual es congruente con la naturaleza, la complejidad y el volumen de transacciones con las que cuenta el Fondo, a su vez ha actualizado la declaratoria de apetito de riesgos conforme a las disposiciones del Reglamento de Gobierno Corporativo evaluando aspectos cualitativos y cuantitativos. Lo anterior durante el periodo 2021
- ✓ 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.
- ✓ El departamento de gestión de riesgos presenta informes mensuales, relacionados con la gestión de riesgos y en los mismos se presentan los resultados de las aplicaciones de los

modelos establecidos para la medición y control, así como los resultados obtenidos. Durante el periodo 2021 de presentaron los siguientes informes:

<b>Emisores</b>	<b>Gestión</b>
PE-DAE-0054-2021 Informe IR-978-2021 Análisis Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal.	PE-DAE-0101-2021 Informe IR-981-2021 Gestión de Riesgo Portafolio FRE.
PE-DAE-0277-2021 Análisis Situación Financiera PrivalBank Costa Rica S.A.	PE-DAE-0284-2021 Informe IR-992 Gestión de Riesgos e inversiones febrero 2021
PE-DAE-0602-2021 Informe EST-0033-2021 Análisis Situación Financiera Banco Nacional mayo 2021.	PE-DAE-0372-2021 Informe IR-998-2021 Gestión de Riesgos Portafolio de Inversiones FRE I Trimestre 2021.
PE-DAE-0791-21 Informe EST-0054-2021 Análisis de la Situación Financiera Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda (MADAP) con corte al mes de julio 2021.	PE-DAE-0336-2021 IR-990-2021 Informe II Semestre de riesgo operativo y legal del Fondo de Retiro de los Empleados.
PE-DAE-0845-2021 Informe EST-0059-2021 Análisis de la Situación Financiera Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (MUCAP) con corte al mes de julio 2021.	PE-DAE-0470-2021 Informe IR-1005-2021 Gestión de Riesgos Portafolio de Inversiones FRE abril 2021.
PE-DAE-0797-21 Informe EST-0056-2021 Análisis de Situación Financiera del Banco General julio 2021.	PE-DAE-0651-2021 EST-0040-2021 Gestión de Riesgos Portafolio de Inversiones FRE II Trimestre 2021.
PE-DAE-1029-2021 Afectación de la Pandemia en las entidades analizadas con el Modelo Selección de Emisores Bancarios.	PE-DAE-2021 EST-0049-2021 Gestión de Riesgos Portafolio de Inversiones FRE junio 2021.
PE-DAE-0996-2021 EST-0075-2021 Análisis Financiero Banco Scotiabank de Costa Rica con corte a setiembre 2021.	PE-DAE-0584-2021 EST-0062-2021 Gestión de Riesgos Portafolio e Inversiones FRE agosto 2021.
PE-DAE-0403-2021 Informe IR-995-2021 Análisis Financiera Compañía Nacional de Fuerza y Luz.	PE-DAE-0947-2021 EST-0072-2021 Gestión de Riesgos Portafolio de Inversiones FRE III Trimestre 2021.
PE-DAE-0402-2021 Informe IR-994-2021 Análisis Instituto Costarricense de Electricidad.	PE-DAE-1025-2021 EST-0080-2021 Metodología Pérdida Esperada Insolvencia.
PE-DAE-0517-2021 IR-006-2021 Análisis Situación Financiera de La Nación S.A., con corte a marzo 2021.	PE-DAE-1055-2021 EST-0083-2021 Gestión de Riesgos Portafolio de Inversiones FRE octubre 2021.
PE-DAE-0043-2022 EST-004-2022 Informe Riesgo Operativo, Legal y Tecnológico FRE.	PE-DAE-1111-2021 EST-0097-2021 Gestión de Riesgos Portafolio de Inversiones FRE noviembre 2021.

- ✓ Verificamos la existencia de metodologías debidamente aprobadas por cada uno de los riesgos establecidos por la entidad en su Manual de Riesgos, así como la aplicación de estas en los respectivos informes de riesgos.
- ✓ Según oficio CR-145-2021, del 28 de octubre del 2021, se aprueba la propuesta de conformación del Comité de Riesgos para los Fondos institucionales, el cual inició funciones el 01 de noviembre del 2021.

### **Cumplimiento:**

Con base en nuestra revisión determinamos que el Fondo presenta un cumplimiento alto 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.

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. En el documento PE-DAE-0789-2020 Hoja de Ruta 2020-202, se determinaron los elementos en cuanto a capacitaciones al Área de Administración de Riesgos, Comité de Riesgos, Dirección Actuarial y Económica, en donde se aprobó un presupuesto de CRC¢16.000.000.00 (dieciséis millones de colones 00/100).

### **Cumplimiento:**

Con base en nuestra revisión determinamos que el Fondo presenta un cumplimiento alto 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, revisa 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 Administración Integral de Riesgos, logramos determinar lo siguiente:

- ✓ El Fondo mantiene un Manual de Administración Integral de Riesgos actualizado. A continuación, se detalla su última aprobación:

**Aprobación del Comité de Riesgos “Actualización del Manual de Procedimientos para la Administración de Riesgos del Fondo de Retiro de Empleados**

Acta	Fecha	Acuerdo
297-2021	06/07/2021	“Acuerdo tercero: Aprobar la actualización del Manual de Procedimientos para la Administración de Riesgos del Fondo de Retiro de Empleados, con las observaciones realizadas en el transcurso de la sesión.”

**Aprobación del Comité de Riesgos “Actualización del Manual de Procedimientos para la Gestión Integral de Riesgos Operativos relacionados con las Inversiones”**

Acta	Fecha	Detalle
297-2021	06/07/2021	“Acuerdo cuarto: Aprobar la actualización del Manual de Procedimientos para la Gestión Integral de Riesgos Operativos relacionados con las Inversiones, con las observaciones efectuadas en el desarrollo de la exposición de esta sesión”.

**Aprobación Cambios propuestos al Manual de Procedimiento Interno del Comité de Riesgos de los Fondos Institucionales de la CCSS**

Oficio	Fecha	Detalle
297-2021	06/07/2021	“Acuerdo quinto aprobar la actualización del Manual de Procedimiento Interno del Comité de Riesgo para los Fondos Institucionales, con las observaciones efectuadas en el desarrollo de la exposición en esta sesión”.

- ✓ El personal reclutado cuenta con las competencias, cualidades morales, la independencia y los conocimientos necesarios para el cumplimiento de sus responsabilidades. Además, poseen inducción y mantienen capacitaciones periódicas y evaluaciones de desempeño. En dicha inducción y capacitación periódica, se incluye a los miembros del Órgano de Dirección y de los comités técnicos.



- ✓ En cuanto a la integralidad del proceso existe una clara segregación entre la gestión normal del negocio y la gestión del departamento de gestión integral de riesgos, donde se aplica un juicio crítico sobre el equilibrio que debe existir entre la segregación de funciones.
- ✓ 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.
- ✓ El Manual de Administración Integral de Riesgos, muestra claramente una asignación de políticas y procedimientos que deben ser llevados a cabo, según la periodicidad asignada, para el análisis adecuado de los riesgos que pueden llegar a afectar la operación del Fondo.
- ✓ 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 presenta un cumplimiento alto 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.
- ✓ 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.
- ✓ Según el análisis realizado a los atestados de los miembros del Comité de Riesgos, determinamos que todos cumplen con los requisitos mínimos recomendados para desempeñarse en el puesto, debido a que cuentan con la formación académica y técnica relacionada a la gestión de riesgos.

<b>Acta</b>	<b>Fecha</b>
287-2021	10/02/2021
289-2021	17/03/2021

<b>Acta</b>	<b>Fecha</b>
290-2021	06/04/2021
291-2021	14/04/2021
292-2021	14/04/2021
293-2021	12/05/2021
294-2021	31/05/2021
295-2021	11/06/2021
296-2021	28/06/2021
297-2021	06/07/2021
298-2021	14/07/2021
299-2021	28/07/2021
300-2021	18/08/2021
301-2021	27/08/2021
302-2021	14/09/2021
303-2021	28/09/2021
304-2021	18/10/2021
305-2021	29/10/2021
306-2021	19/11/2021
307-2021	23/11/2021
308-2021	30/11/2021
309-2021	10/12/2021
310-2021	17/12/2021

### **Cumplimiento:**

Con base en nuestra revisión determinamos que el Fondo mantiene un cumplimiento alto, 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:

- 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.
- Vigilar que la gestión de riesgos sea integral y se consideren los riesgos en que incurra la entidad regulada y los fondos administrados.
- 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:**

- ✓ Basados en la revisión de expedientes de los colaboradores del departamento de gestión integral de riesgos del Fondo, logramos determinar que estos cuentan con la formación académica y técnica, además, con la experiencia necesaria para desempeñar cada puesto dentro de dicha unidad.
- ✓ El departamento de gestión integral 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 departamento de gestión integral de riesgos presenta informes mensuales 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 del departamento de gestión integral de riesgos y en cuanto a la funciones determinamos que mantiene un cumplimiento alto 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.”

De la información suministrada por la entidad analizamos los siguientes documentos:

- ✓ AI-1673-2021
- ✓ ASF-60-2021
- ✓ Minuta AAR-02-2021
- ✓ PE-DAE-1021-2021

De la evaluación realizada la auditoría interna identifica hallazgos operativos en cuanto a la gestión de las inversiones del Fondo en el cual enmarca la necesidad del fondo de fortalecer la gestión de fondo en cuanto a comunicación oportuna, así como aspectos del fortalecimiento de herramientas tecnológicas que le permitan al Fondo la optimización de sus recursos.

Recomendamos la implementación de un plan de actividades dirigidas a subsanar los hallazgos detectados por la unidad de auditoría interna.

**Conclusión:**

De la evaluación realizada el Órgano de Control mantiene un cumplimiento alto de conformidad con la normativa aplicable.

--- Última línea ---