

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL PODER JUDICIAL

✦ ***Informe Auditoría de Riesgos***

✦ ***Período 2019***

✦ ***Informe Final***

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

Señores

Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial

Según nuestro contrato de servicios, efectuamos como parte de la evaluación de auditoría externa del período 2019, una evaluación de proceso de administración integral de riesgos del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial y con base en el examen efectuado presentamos los resultados obtenidos en este informe.

La administración integral de riesgos es responsabilidad del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial, según lo establecido las políticas y metodologías adoptadas por el mismo Fondo, en lo que respecta a la sana administración integral 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 Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial. Realizamos nuestra auditoría según las Normas Internacionales de Trabajos para Atestiguar.

La evaluación la llevamos a cabo utilizando como marco de referencia, las políticas y procedimientos internos utilizados por el Fondo, aprobados por el Consejo Superior y la Corte Plena, los cuales difieren de la normativa vigente que rige en materia de riesgos para las entidades supervisadas por el CONASSIF por medio de las Superintendencias.

La administración del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial es competencia del Consejo Superior, conforme lo indicado en el Artículo 81, inciso 12 de la Ley Orgánica del Poder Judicial, el cual cita Administrar el Fondo de Pensiones y Jubilaciones del Poder Judicial, de acuerdo con las políticas de inversión de ese Fondo, establecidas por la Corte, por lo que la comparación con la normativa de la CONASSIF no es vinculante en este estudio.

Si hubiésemos aplicado como marco de referencia la normativa establecida para las entidades supervisadas que rige para los Fondos de pensiones complementarios, los resultados hubiesen variado de los presentados en este informe.

En nuestra opinión, el Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial, mantiene un cumplimiento parcialmente alto, sobre la efectividad, oportunidad y adecuación del proceso de Administración Integral de Riesgos, según las políticas y metodologías establecidas por el mismo Fondo y que se detallan en este mismo informe.

***DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS***

Lic. Gerardo Montero Martínez
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2020



San José, 14 de febrero de 2020.

“Timbre de Ley número por ₡25.00 de Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, se adhiere y cancela en el original”.

OBJETIVOS DE LA AUDITORÍA DE RIESGOS

OBJETIVO GENERAL:

Determinar que el Fondo de Pensiones y Jubilaciones del Poder Judicial, cumple con lo establecido en las políticas y metodologías establecidas internamente, con respecto a la administración integral de riesgos.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

- Evaluar el desarrollo de la administración de riesgos de conformidad con lo establecido en las disposiciones de las Políticas y Procedimientos para la Administración de Riesgos y del Reglamento de Inversiones de la entidad.
- Evaluar la organización del Área de Riesgos para la administración integral de riesgos y su independencia de las demás áreas.
- Evaluar los programas de revisión del cumplimiento de objetivos, procedimientos y controles en la celebración de operaciones, así como de los límites de exposición al riesgo.
- Determinar la existencia de sistemas de almacenamiento, procesamiento y manejo de información que permitan el desarrollo de una administración de riesgos.
- Evaluar 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.
- Evaluar el cumplimiento y existencia de los programas de capacitación para el personal del Área de Riesgos, para la administración integral de riesgos.
- Analizar y evaluar las metodologías implementadas y los resultados obtenidos en los indicadores de riesgo que al efecto se llevan en la Unidad de Gestión y Desarrollo de la Calidad, en su Área de Riesgos, para los siguientes indicadores de riesgo financiero del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial.
 - Valor en Riesgo (VeR).
 - Duración (D).
 - Duración Modificada (DM).
 - Rendimiento Ajustado a Riesgo (RORAC).

TRABAJO REALIZADO

OBJETIVO 1:

Evaluar el desarrollo de la Administración de Riesgos de Conformidad con lo establecido en las presentes disposiciones y el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración de Riesgos de la entidad Regulada.

Resultado de nuestra revisión se nos indicó que para el periodo 2018, se aprobó por parte del Comité de Riesgos el Manual de Administración de Riesgos, así como las Políticas de Riesgos, conforme a los procedimientos internos para que los mismos cobren firmeza dichos documentos fueron trasladados para conocimiento del Consejo Superior del Poder Judicial y posterior aprobación por parte de la Corte Plena.

De la información evaluada de los documentos, los mismos se encuentran aprobados de conformidad con la Ley 9954 al Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial (FJPPJ), este marco legal establece la adopción de la normativa por parte de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Conforme a lo anterior verificamos que la debida aprobación de los documentos por parte del Consejo Superior.

De la información evaluada se identificó el documento “Marco Gestión Integral de Riesgos” documento debidamente aprobado, el cual establece la estructura del Proceso de Riesgos.

De acuerdo con la evaluación realizada, determinamos que la entidad cuenta con un perfil de riesgos, con base en la Metodología General de Valoración de Riesgos, la cual fue aprobada por el Comité de Riesgos en la Sesión N°52 celebrada el día 12 de junio de 2018 y aprobada por el Consejo Superior en la Sesión N°63-18 celebrada el 17 de julio de 2018, Artículo VIII; la aplicación de la metodología estableció mayoritariamente un perfil “moderado-conservador”. Adicionalmente el documento “Marco Gestión Integral de Riesgos” es su apartado 3.1.1 Apetito y tolerancia al Riesgo, declara que en concordancia con el Perfil de Riesgos se establece como complemento para el desarrollo de la Declaratoria de Apetito de Riesgos.

Actualmente el Proceso de Riesgos, cuenta con dos funcionarios, los cuales han ido adoptando la implementación del proceso, sobre los cuales han elaborado, el Manual de Riesgos, Política de Riesgos, Perfil y Apetito de Riesgos, algunos de estos documentos se encuentran en proceso de aprobación por parte del Órgano de Control.

OBJETIVO 2:

Evaluar la organización del Área 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.

Proceso de Riesgos

El Fondo de Pensiones y Jubilaciones del Poder Judicial, cuenta con una estructura para Proceso de Riesgos y además cuenta con un encargado del proceso de riesgos (Jefe de Riesgos). Esta área reporta directamente al Comité de Riesgos, se determinó que durante el periodo 2019 el proceso de riesgos cuenta dos funcionarios responsables de ejecución del proceso.

Análisis de las Funciones llevadas a cabo por el Área de Riesgos

Según el artículo número doce del Reglamento de Inversiones para las Entidades Reguladas, el Área de Riesgos debe cumplir con una serie de funciones aplicables a dicha Área, las cuales detallamos:

- a) La medición en forma integral de riesgos potenciales.
- b) La vigilancia del cumplimiento y la aplicación de la metodología, políticas y procedimientos establecidos.
- c) El monitoreo de los límites de exposición al riesgo.
- d) La aplicación del análisis de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.
- e) El monitoreo y la elaboración de reportes sobre los riesgos incurridos.
- f) Promover la adopción de las mejores políticas en materia de administración integral de riesgos financieros, en el proceso de operación de los fondos administrados.
- g) El seguimiento a las estrategias de inversión y administración del riesgo.

Resultado de la revisión:

De la revisión efectuada obtuvimos evidencia de la siguiente información:

- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Enero 2019
- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Febrero 2019
- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Marzo 2019

- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Abril 2019
- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Mayo 2019
- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Junio 2019
- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Julio 2019
- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Agosto 2019
- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Setiembre 2019
- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Octubre 2019
- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Noviembre 2019
- ✓ Informe Mensual Indicadores de Riesgos Financieros Diciembre 2019

De la información evaluada la Unidad de Riesgos cumple con las disposiciones normativas, aplicables Área de Riesgos.

Análisis de la estructura y contenido del manual:

Estructura del manual:

Resultado de nuestra revisión obtuvimos evidencia de los siguientes documentos:

- Declaración de Apetito por Riesgo de FJPPJ
- Marco Gestión Integral de Riesgos
- Perfil de Riesgos para el FJPPJ
- Políticas para la Administración de Riesgos

Documentos debidamente aprobados, los cuales reúnen las características de estructuración conforme a la normativa aplicable.

Comité de Riesgos:

Verificamos que actualmente, existe un Reglamento del Comité de Riesgos, debidamente aprobado por Corte Plena en sesión 21-16 celebrada el 20 de junio de 2016.

El Fondo cuenta con un comité de riesgos debidamente conformado el cual se reúne mensualmente para analizar los informes emitidos por el Área de Riesgos, dar seguimiento y establecer los procedimientos a seguir en caso de contingencia, según queda respaldado en las minutas de las actas del comité.

OBJETIVO 3:

Evaluar los programas de revisión del cumplimiento de objetivos, procedimientos y controles en la celebración de operaciones, así como de los límites de exposición al riesgo.

Trabajo realizado:

- Estudiamos el contenido de las políticas y procedimientos de administración integral de riesgos financieros.
- Analizamos los informes emitidos por el Área de Riesgos.
- Analizamos las actas del Comité de Riesgos del Fondo de Pensiones y Jubilaciones del Poder Judicial.

Resultado de la revisión:

Obtuvimos evidencia de los documentos que integran el Manual de Administración de Riesgos, los mismos se detallan los objetivos, procedimientos, metodologías y controles relacionados al proceso de gestión de riesgos.

De la lectura de informes y actas emitidos por el Área de Riesgos y el Comité de Riesgos respectivamente determinamos un análisis sobre los límites de exposición de los riesgos monitoreados. Determinamos, que se mantiene una participación activa de dichos órganos en relación al monitoreo de indicadores, realizando seguimientos y planteando las calibraciones correspondientes.

Obtuvimos evidencia de la elaboración de una prueba de backtesting durante el periodo 2019, así como la aplicación de pruebas de estrés durante el periodo 2019.

OBJETIVO 4:

Determinar la existencia de sistemas de almacenamiento, procesamiento y manejo de información que permitan el desarrollo de una administración de riesgos, implementación de controles a los sistemas informáticos.

El Fondo de Pensiones y Jubilaciones del Poder Judicial, ha implementado para el periodo 2019, la herramienta ValRisk en donde se analizan los siguientes tipos de riesgos:

- Riesgo de Precio.
- Riesgo de Tasa de Interés.
- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Liquidez.
- Riesgo de Tipo de Cambio.

Verificamos la existencia de sistemas de procesamiento y almacenamiento de información adecuados, para asegurar la integridad de la gestión de riesgos, durante el periodo 2019.

OBJETIVO 5:

Evaluar 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.

Trabajo realizado:

Del análisis realizado, observamos que se mantienen controles y procedimientos de monitoreo y seguimiento para aquellos casos en los que los indicadores se encuentren fuera de los límites aprobados, donde se procederá a definir, si el incumplimiento es transitorio debido a particulares condiciones operativas o de mercado, o si bien aquellas responden a situaciones estructurales con incertidumbre sobre sus alcances.

OBJETIVO 6:

Evaluar el cumplimiento y existencia de programas de capacitación para el personal del Área de Riesgos.

Trabajo realizado:

De acuerdo con el análisis, determinamos que actualmente los miembros que soportan la estructura tanto de riesgos e inversiones mantienen un proceso de apoyo por parte de consultores especialistas contratados.

Para el periodo 2019, verificamos que los involucrados del proceso de riesgos participaron distintas capacitaciones, en las cuales se trataron los siguientes temas:

Plan de Capacitación Área de Riesgos 2019	
Nombre Colaborador	Capacitación
José Andrés Lizano Vargas	Seminario Mensual de Economía -Empresa CEFSA -Seminario Mensual de Economía -Empresa CEFSA
Rodolfo Román Taylor	-Técnico en Riesgo- Universidad de Costa Rica.

OBJETIVO 7:

Analizar y evaluar el ambiente de control interno y riesgos y presentar ante la administración el análisis de riesgos efectuado, así como identificar las debilidades de control interno susceptibles de mejora, e incluir un registro histórico de los indicadores de riesgos.

- Analizamos los informes del Área de Riesgos.
- Evaluamos la estructura organización del Área de Riesgos.

Resultado de la revisión:

Resultado de las pruebas realizadas no obtuvimos evidencia sobre debilidades en el ambiente de control interno en proceso de gestión de riesgos desarrollado por la entidad.

OBJETIVO 8:

Analizar y evaluar las metodologías implementadas y los resultados obtenidos en los indicadores de riesgo que al efecto se llevan en la Unidad de Gestión y Desarrollo de la Calidad, en su Área de Riesgos, para los siguientes indicadores de riesgo financiero del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial.

a) Valor en Riesgo (VeR)

De acuerdo con la información suministrada por la entidad procedimos a analizar la metodología adoptada por la entidad para la determinación del cálculo de “Valor en Riesgo (VeR), así como los resultados obtenidos de este indicador durante el periodo comprendido entre enero de 2019 a diciembre de 2019.

Para la revisión de la metodología del cálculo del Valor en Riesgo (VeR) analizamos las siguientes variables:

- ✓ VaR Histórico
- ✓ Backtesting Riesgo de Mercado histórico
- ✓ VaR Paramétrico
- ✓ VaR Condicional
- ✓ VaR Marginal
- ✓ VaR Marginal Individual
- ✓ VaR Paramétrico del Portafolio
- ✓ Backtesting Riesgo de Mercado Paramétrico

Resultados de la revisión:

Resultado de la revisión efectuada sobre la metodología de Valor en Riesgo (VeR) adoptada por la entidad y de acuerdo a las pruebas realizadas sobre la información suministrada concluimos que los resultados obtenidos sobre la metodología adoptada aplicada a los portafolios de inversiones son consistentes, no obtuvimos diferencias de los re-cálculos en nuestras pruebas de auditoría.

b) Duración y duración modificada

De acuerdo con la información suministrada por la entidad procedimos a analizar la metodología adoptada por la entidad para la determinación del cálculo de “Duración - Duración Modificada”, así como los resultados obtenidos de este indicador durante el periodo comprendido entre enero a diciembre de 2019.

Para la revisión de la metodología del cálculo de Duración analizamos las siguientes variables:

- ✓ Duración Modificada
- ✓ Duración Macaulay
- ✓ Convexidad
- ✓ PV01.

Resultados de la revisión:

Resultado de la revisión efectuada sobre la metodología de la Duración Modificada adoptada por la entidad y de acuerdo a las pruebas realizadas sobre la información suministrada concluimos que los resultados obtenidos sobre la metodología adoptada aplicada a los portafolios de inversiones son consistentes, no obtuvimos diferencias de los re-cálculos en nuestras pruebas de auditoría.

c) Ratios de Portafolios de Inversión

De acuerdo con la información suministrada por la entidad procedimos a analizar la metodología adoptada por la entidad para la determinación del cálculo de Ratios de Portafolios de Inversión, así como los resultados obtenidos de este indicador durante el periodo comprendido de enero a diciembre de 2019.

Para la revisión de la metodología del cálculo analizamos las siguientes variables:

- ✓ Beta
- ✓ Alfa Jensen
- ✓ Downside Risk
- ✓ Ratio de Sortino
- ✓ Ratio de Treynor
- ✓ Ratio de Sharpe
- ✓ Ratio de Información
- ✓ Tracking Error

Resultados de la revisión:

Con base en la revisión efectuada sobre la metodología adoptada por la entidad y de acuerdo a las pruebas realizadas sobre la información suministrada concluimos que los resultados obtenidos sobre la metodología adoptada aplicada a los portafolios de inversiones son consistentes, no obtuvimos diferencias de los re-cálculos en nuestras pruebas de auditoría.

d) Pruebas de backtesting y estrétesting

Para el periodo 2019, se aplicó una prueba de backtesting de la información analizada obtuvimos que el resultado de la prueba fue satisfactorio, la misma se aplicó en un horizonte de tiempo del 28 de febrero de 2019 al 17 de diciembre de 2019 con un total de 202 observaciones y a un nivel de confianza de un 0.990000. Adicionalmente obtuvimos evidencia de la aplicación de pruebas de estrés durante el periodo 2019, sin la obtención de hallazgos significativos.

Fin del documento.