

Sistema Integral de Administración de Riesgos SIAR

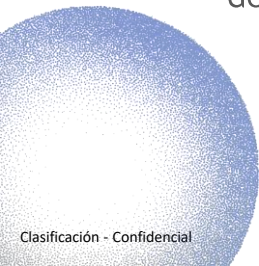
Cierre de Auditoría

Auditoría interna, aliados del negocio

Diciembre 2025

Tu futuro
desde hoy





Objetivo y alcance

Evaluar el cumplimiento de lo establecido en el Capítulo XXXI de la Circular Externa 018 de 2021- Sistema Integral de Administración de Riesgos. Así mismo, expresar una opinión sobre el diseño y efectividad de los controles internos relacionados con los procesos de gestión de riesgos de mercado, liquidez y operativo.

Adicionalmente verificar los avances en la articulación del sistema de control interno de cara a la gestión integral.



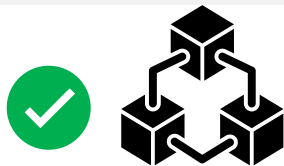
Resultado de la Auditoría: De acuerdo con los requisitos establecidos en la Circular Externa 018 de 2021, específicamente en el Capítulo XXXI sobre el Sistema Integral de Administración de Riesgos SIAR, se observó que PROTECCIÓN S.A. cumple con lo requerido en la normativa.

Resultados Auditoría

Cumplimiento normativo SIAR

Evaluación cumplimiento Capítulo XXXI:

Durante la revisión se evidenció el cumplimiento de lo establecido en la Parte I- Generalidades del Sistema Integral de Administración de Riesgos, así cómo, de los lineamientos de las Políticas Internas de la Compañía.



**Componentes
MAR**
Etapas y Políticas



**Estructura de Gobierno
de Riesgos**



**Estructura Tecnológica
y sistemas de
información**



Documentación

Tu futuro
desde hoy



Aspectos Positivos Generalidades SIAR

- ✓ Fortalecimiento a nivel integral, evidenciando activamente la sinergia entre los diferentes equipos que hacen parte de la gestión de riesgos.
- ✓ Mejoras en la herramienta para la consolidación de información y la generación del tablero de indicadores. Así como, la implementación de controles de verificación de la información acá presentada.
- ✓ Interacción constante con otros participantes del sector en referenciaciones, cuyo objetivo es seguir aplicando las buenas practicas que apliquen y de esta forma seguir robusteciendo la gestión integral.
- ✓ Implementación de los planes de acción para las observaciones de riesgo bajo generadas en la auditoría del año anterior.

Generalidades SIAR

RECOMENDACIONES:

Evaluar la posibilidad de incluir dentro del tablero de indicadores un indicador alineado directamente con Capital

- ✓ De cara a seguir evolucionando en la integralidad de la gestión y para complementar los indicadores que actualmente tenemos, se considera de valor incluir métricas directas sobre la suficiencia de capital, ya que esto le permitiría a la entidad generar alertas tempranas sobre su capacidad para cumplir con sus obligaciones.
- ✓ El tablero SIAR incluye indicadores asociados a riesgos operacionales, de mercado, de liquidez y LA/FT. Sin embargo, se observa que, aunque la compañía dispone de métricas directas sobre suficiencia de capital — como el margen de solvencia, el cual se estima y monitorea periódicamente y está vinculado con la gestión de riesgos estratégicos— este indicador no se incluye dentro del apetito de riesgo reflejado en el tablero actual.
- ✓ En referenciaciones realizadas con otras entidades del sector, entre ellas otra AFP, evidenciamos que incluyen el Margen de solvencia como parte de los indicadores SIAR.

Generalidades SIAR

Propuestas para análisis:

Índice de Solvencia



Medición del Índice de Solvencia

Mide la relación entre patrimonio técnico y activos o pasivos para evaluar la suficiencia de capital.

Importancia para la Fortaleza Financiera: Proporciona una visión clara de la capacidad para absorber pérdidas inesperadas y mantener estabilidad.

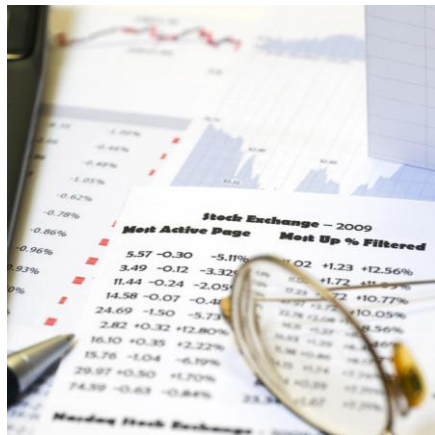
Monitoreo y Cumplimiento Regulatorio: Permite monitoreo continuo, establecer alertas y asegurar cumplimiento de requerimientos regulatorios.

Uso en Sector Financiero: la comparabilidad entre entidades y mejora la comunicación con organismo Facilita s supervisores.

Generalidades SIAR

Propuestas para análisis:

RAROC (Rentabilidad Ajustada por Riesgo de Capital)



Evaluación de rentabilidad y riesgo: Mide si la rentabilidad cubre el capital necesario para los riesgos asumidos, asegurando decisiones informadas.

Comparación de unidades y portafolios: Permite comparar la eficiencia de negocio y productos mediante el valor ajustado por riesgo para mejores estrategias.

Gestión proactiva y asignación de recursos: RAROC ayuda a optimizar recursos e inversiones dentro de límites de riesgo definidos por la organización.

Estándares internacionales: RAROC es una métrica reconocida globalmente, alineando la gestión de riesgos con estándares internacionales.

PARTE II. Administración por Riesgo

Parte III. Medición y/o reporte estándar de los riesgos



RIESGO DE LIQUIDEZ

ASPECTOS POSITIVOS:

- 1-El proceso cuenta con políticas claras y robustas para la gestión del riesgo de liquidez, alineadas con la normativa vigente lo que garantiza un marco sólido para la toma de decisiones.
- 2-Se han fortalecido las herramientas y procesos que permiten un seguimiento diario de los flujos de efectivo y las posiciones de liquidez de los portafolios, asegurando la capacidad de cumplir con las obligaciones y generando alertas de manera oportunas al negocio en temas de liquidez.
- 3- Se realizan las pruebas de estrés para el ITRL e IRL con mayor periodicidad a la definida a la norma lo que permite a la entidad anticiparse a posibles riesgos en condiciones extremas de una manera más oportuna.
- 4- En agosto de 2025 se ejecutó una prueba de escritorio para validar el plan de contingencia de liquidez de los portafolios CES-LP y CES-CP, simulando un contexto en el que se activa la Ley IEEPA para Colombia. La prueba fue exitosa y permitió realizar ajustes al documento, mejorando su efectividad.

RIESGO DE LIQUIDEZ

RECOMENDACIONES:

1- CALCULO DEL ITRL: Durante la prueba de recálculo del ITRL se identificó que, para los fondos que poseen títulos denominados en pesos mexicanos (MXN), se está realizando la conversión utilizando la tasa de cambio del colón costarricense (CRC). Esta situación afecta el cálculo de la liquidez con la que cuenta el portafolio. No obstante, las diferencias detectadas no son significativas respecto al valor total del fondo. Sin embargo, se recomienda ajustar el código en Python que realiza el cálculo del ITRL, de manera que utilice la tasa de cambio correspondiente al peso mexicano (MXN). Adicionalmente, se sugiere continuar con el seguimiento a los planes de trabajo establecidos con Aladdin para garantizar la correcta implementación y monitoreo del plan de acción en la corrección de este proceso.

2-ALERTAS DE LIQUIDEZ POR ESTRÉS DE DERIVADOS: Actualmente, el equipo de riesgo de inversión genera las alertas derivadas de las pruebas de estrés de liquidez por derivados, las cuales son comunicadas por correo electrónico y respondidas por los administradores de los portafolios. Sin embargo, se observa que en los soportes del Comité de Estrategia no existe documentación adicional que respalde estos eventos, ya que las acciones realizadas se registran únicamente en correos electrónicos. Se recomienda ajustar la política vigente para que se alinee con la operatividad actual de esta actividad o coordinar con el equipo de inversiones la forma en la cual se van a dejar los soportes de esta gestión.

3- PRUEBAS DE ESTRÉS DE LIQUIDEZ: Se recomienda incorporar escenarios adicionales de estrés de liquidez que consideren el impacto sobre los flujos de caja, la solvencia y la rentabilidad de la entidad, dado que estos son factores pueden ser críticos para medir la capacidad de respuesta ante crisis de la compañía.

RIESGO DE LIQUIDEZ

RECOMENDACIONES:

4- Se recomienda realizar la actualización de los siguientes numerales en el manual integral de riesgos incluyendo a los portafolios mandatorios debido a que el cálculo de los indicadores que liquidez ya se vienen realizando para estos portafolios también.

5.2.16.2 Protección definirá indicadores de liquidez para el fondo de Cesantía y los portafolios administrados en los fondos voluntarios de pensión, estos tendrán en cuenta la naturaleza de cada fondo, y las variables que afectan el riesgo de liquidez en los mismos.

5.2.16.2 La Dirección de Riesgo de Inversiones, monitoreará el cumplimiento de los límites que en materia de liquidez se definan para el fondo de Cesantía y los portafolios administrados en los fondos voluntarios de pensión, informando al proceso de inversiones oportunamente cualquier evento de alerta o sobre pasamiento de los mismos.

5- Se recomienda que en el manual de procedimientos SARL se mencione la documentación adicional que ya se tiene construida donde se explica la metodología del backtesting tanto para el ITRL como para el IRL ya que cuando uno lee el manual SARL la explicación contenida allí es muy general y es importante contar con el detalle de la metodología utilizada y saber que hay documentación asociada a estas pruebas.

RIESGO DE MERCADO

ASPECTOS POSITIVOS:

- 1- Durante el último año se evidencia evolución en el proceso, observando que se cuenta con metodologías de medición robustas y que continúan fortaleciéndose mediante diversos análisis y ejercicios realizados por el equipo de riesgos.
- 2- Controles de validación de información en estimaciones de indicadores de riesgo de mercado, asegurando completitud e integridad.
- 3- Se evidencian mejoras en la documentación de las metodologías aplicadas, siendo estas más completas y claras, así mismo, los procesos están alineados con lo establecido en dichos lineamientos.

RIESGO OPERATIVO

ASPECTOS POSITIVOS:

- 1- La organización cuenta con un sistema que asegura la continuidad operativa, incluyendo prevención y atención de emergencias, administración en crisis, planes de contingencia y retorno a la normalidad. Estos planes han sido probados, son eficaces, conocidos por los interesados y contemplan riesgos, acciones ante fallas y alternativas de operación.
- 2- Se evidencia la aplicación del Manual SARO, con procesos claros para identificación, cuantificación y tratamiento de riesgos. Además, se realizan recalibraciones, certificaciones y monitoreo constante del perfil de riesgo, alineado con estándares y buenas prácticas.
- 3- Existe un programa de formación obligatorio sobre riesgos para empleados y proveedores estratégicos, con seguimiento al cumplimiento. Además, se realizan simulacros y socialización de guías en micrositos internos, fortaleciendo la cultura organizacional y extendiéndola a terceros mediante cuestionarios y material informativo.
- 4- Conforme al SIAR, se efectúan revisiones periódicas en comités de riesgos y auditoría, seguimiento a indicadores (SIAR, planes de remediación, perfil VaR RO) y actualización constante de metodologías y políticas.
- 5- La entidad cumple con el SIAR al realizar la autoevaluación para determinar el factor de ponderación aprobado por el Comité de Auditoría y mantener un registro completo y de alta calidad de eventos de riesgo operacional en Bizagi, incluyendo conciliaciones y revelación contable conforme a la normativa

RIESGO OPERATIVO

Recomendaciones:

Inconsistencias entre matrices de riesgo y lo definido en el Manual SARO

Durante la revisión se identificaron diferencias puntuales entre la información registrada en las matrices de riesgo en IRIS y lo establecido en el Manual SARO (por ejemplo, categorías, escalas de probabilidad y algunos registros sin datos relevantes). Estas inconsistencias corresponden a un porcentaje muy bajo del total de registros, considerando el cronograma de actualización vigente, y no derivan de fallas en la metodología, por lo que su impacto en la gestión general es limitado; no obstante, se recomienda atenderlas para mantener coherencia y alineación normativa.

Recomendación

Actualizar el Manual SARO y corregir las inconsistencias en las matrices de riesgo según corresponda, garantizando la fiabilidad y el cumplimiento normativo. Adicionalmente, implementar un monitoreo periódico de la calidad de la información para prevenir futuras desviaciones.

Compártenos tú opinion con relación al proceso de Auditoría



[Encuesta satisfacción Auditoría SIAR 2025](#)

Gracias

