



Invloeden van externe toezichtscriteria op de interne organisatie van IAF's van banken



Programma:

1. Aanleiding, doelstelling, vraagstelling en afbakening
2. Belangrijkste toezichtscriteria (Wet- en regelgeving)
3. Belangrijkste interne organisatieaspecten IAF's van banken
4. Gegevensdata, interpretatie en conclusie
5. Toepassingen onderzoek binnen het auditvak
6. Stellingen



1.

Aanleiding, doelstelling, vraagstelling en afbakening

Aanleiding:

- Waar was de IAF in de aanloop naar, tijdens en na de financiële systeemcrisis?
- IAF zijn ogen en oren!

Doelstelling:

Het verschaffen van inzicht in de impact van externe toezichtseisen op de interne organisatie van de IAF van banken.

Algemeen:

'Het fundament van vertrouwen in het zelfregulerend vermogen van banken is gebarsten wegens ernstige gebreken in de kwaliteit van het risicomanagement, de governance van financiële instellingen en het toezicht erop.'



1.

Aanleiding, doelstelling, vraagstelling en afbakening

Vraagstelling:

Wat is de impact van externe toezichtscriteria op de interne organisatie van de IAF's van banken?

1. Belangrijkste toezichtscriteria?
2. Belangrijkste aspecten interne organisatie IAF's van banken?

Afbakening:

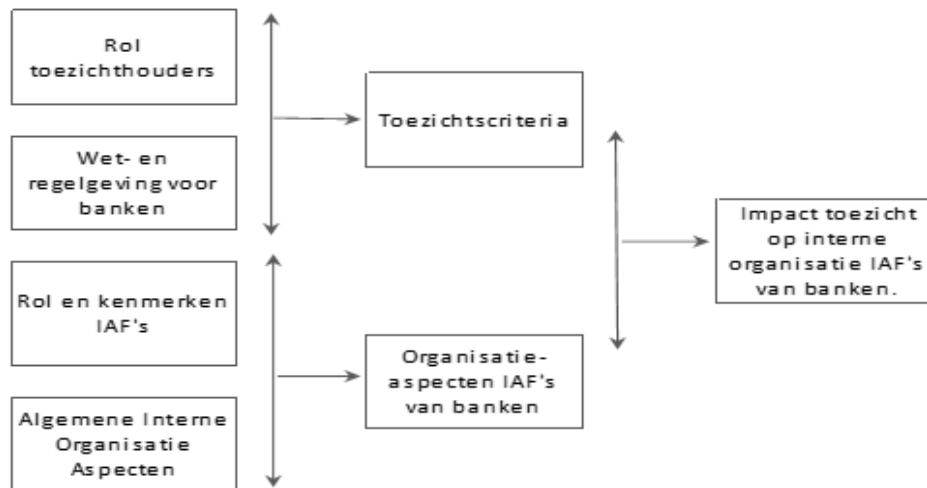
1. Situatie in Nederland als lidstaat EU
2. Prudentieel toezicht, niet gedragstoezicht
3. Prudentieel toezicht op risicobeheersing, governance en beloningen, niet op derivaten, effecten of betalingsverkeer



1.

Aanleiding, doelstelling, vraagstelling, afbakening en uitvoeringswijze

Uitvoeringswijze:



Bovenstaand vastgesteld met documentatieanalyses. Aanvullend is een praktijkonderzoek uitgevoerd om validatie van verwachte impact helpen richting te geven.



Parlementair onderzoek De Wit (2010)

Factoren die de systeemcrisis hebben ingeleid:

1. Zelfregulering van banken en een terugtrekkende overheid (vanuit jaren 80/90: deregulering en geloof in marktefficiëntie);
2. Wetgeving USA: wegnemen scheiding spaarbanken en zakenbanken gaf impuls 'exotische producten';

Systeemcrisis startte in september 2008 met omvallen Lehman Brothers als gevolg niet meer kunnen terugbetalen van aflossing op deze "obligaties". Het vertrouwen was aangetast en bevolking deed een 'bankrun' op liquiditeiten wat de situaties van alle banken drastisch verslechterde en overheden moesten ingrijpen, ook in Nederland.





Parlementair onderzoek De Wit (2010)

Factoren die de systeemcrisis hebben ingeleid:

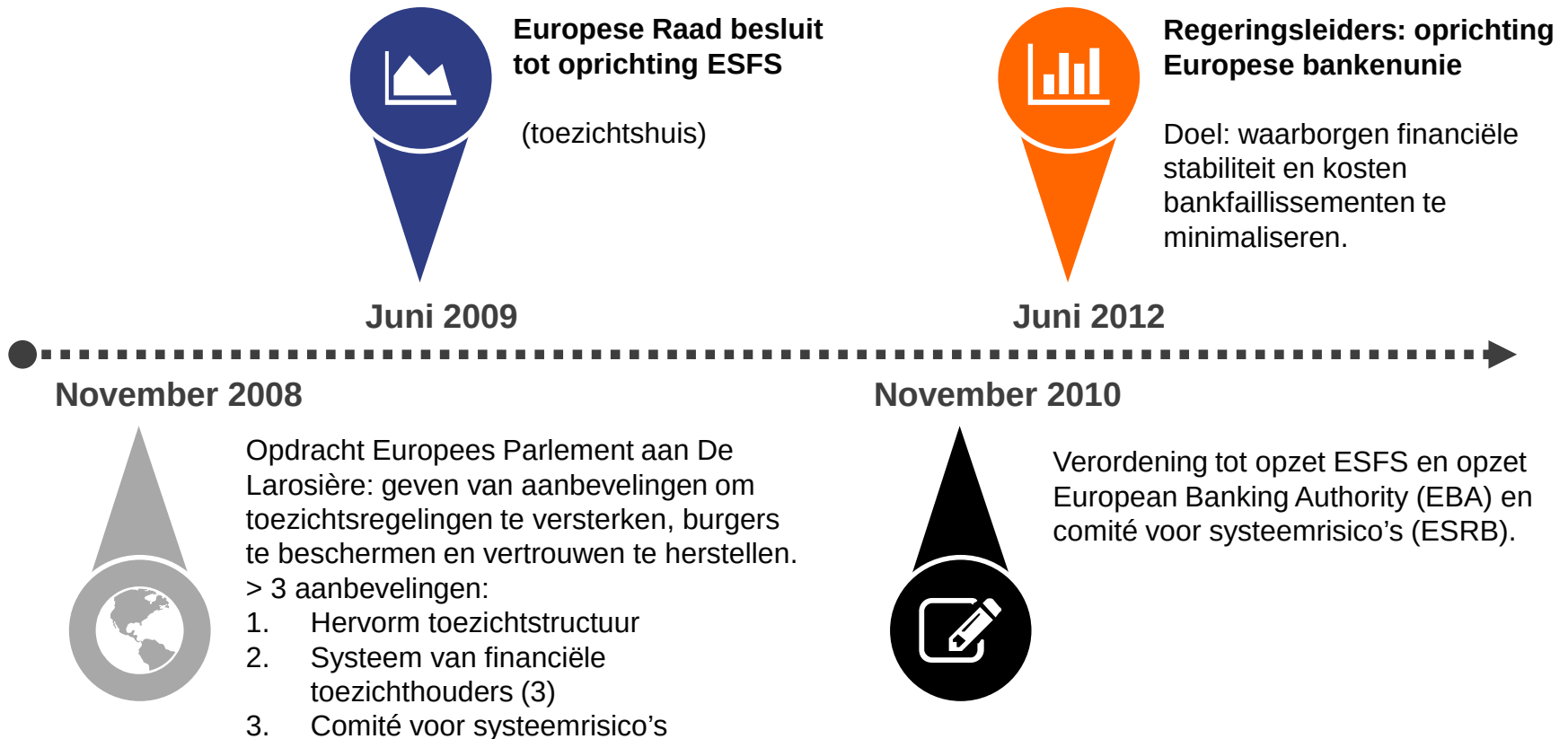
3. Tendens tot zelfsturing met 'open normeringen': leverage door het opknippen van hypotheekportefeuilles in pakketjes 'obligaties' verkocht als effecten in handelsboek (CDO's, waar hypotheek als onderpand diende);
4. Banken, toezichthouders en overheden hebben de systeemrisico's van bovenstaande tendensen onvoldoende ingezien.

Systeemcrisis startte in september 2008 met omvallen Lehman Brothers als gevolg niet meer kunnen terugbetalen van aflossing op deze "obligaties". Het vertrouwen was aangetast en bevolking deed een 'bankrun' op liquiditeiten wat de situaties van alle banken drastisch verslechterde en overheden moesten ingrijpen, ook in Nederland.



2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria

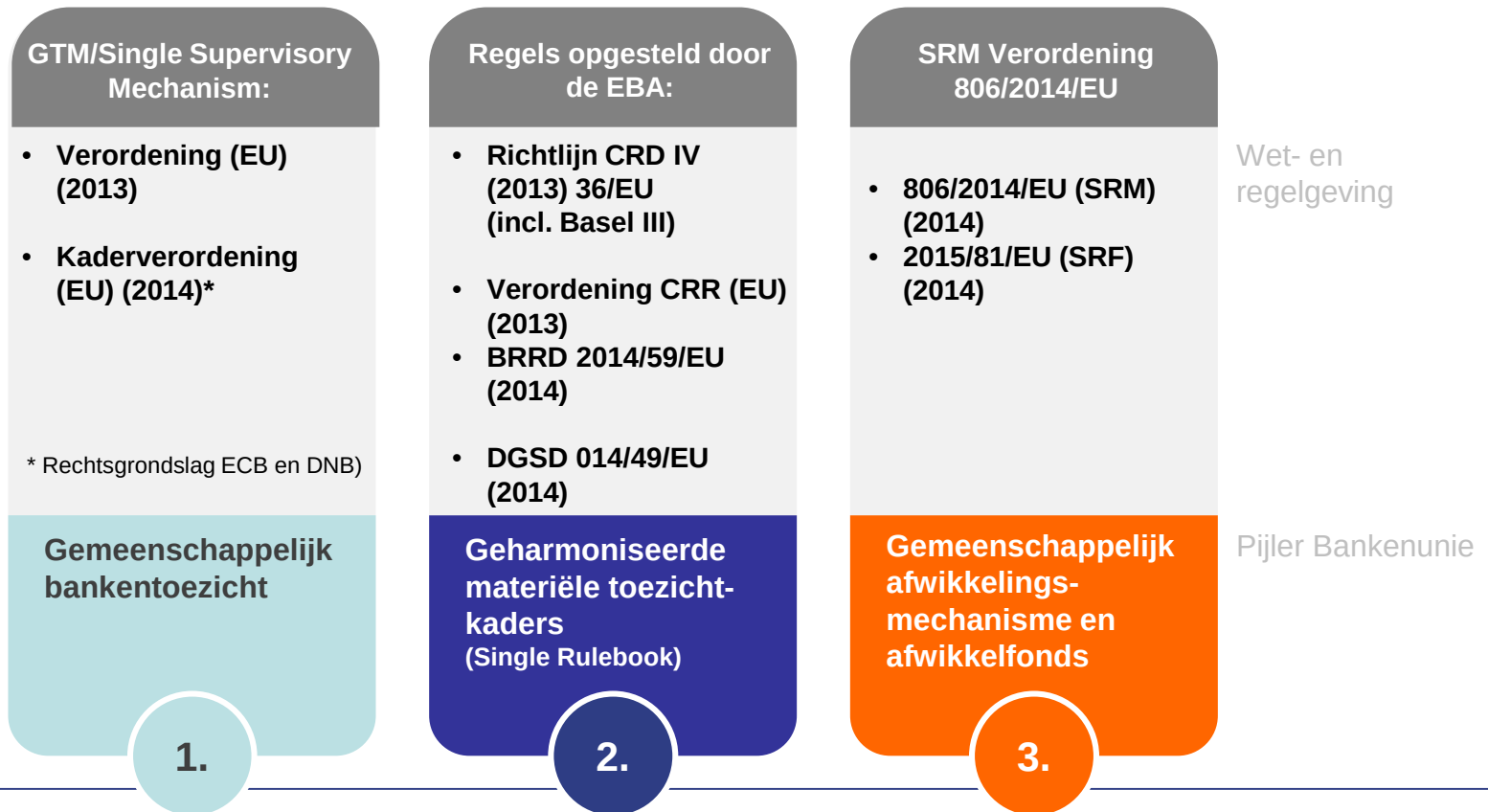




2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria

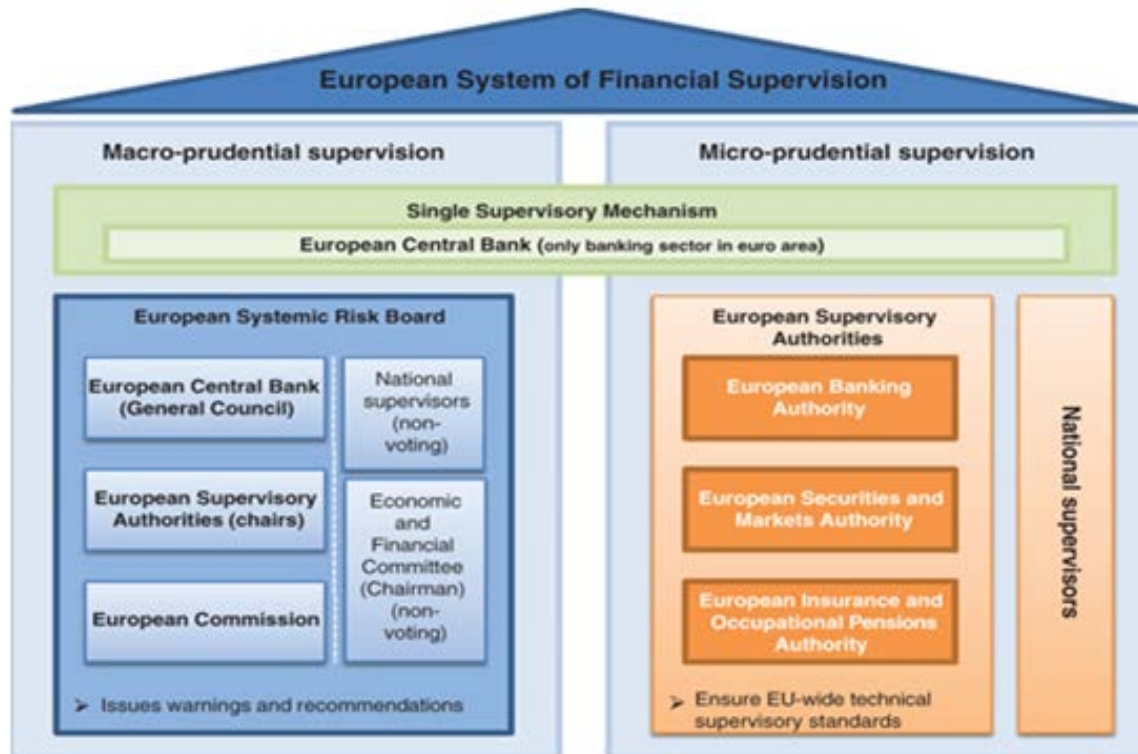
Uitvoering langs 3 pijlers:



2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria

Toezichtshuis ESFS



Bron: Magazine Accounting, Economics and Law, 2015

2.**Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria****Situatie in Nederland:**

- Verordeningen direct van toepassing voor iedere lidstaat
- Richtlijnen voor Nederlandse bankensector geïmplementeerd met Implementatiewetgeving in de Wet Financieel toezicht (Wft, 2006)

Uitgevoerde onderzoeken:

- *Commissie Maas: 'Naar herstel van vertrouwen' (2009)*
- *Code Banken (2010) met focus op risicomanagement, governance en beloningsbeleid + depositogarantiestelsel.*
- *Commissie De Wit (2010): Parlementair Onderzoek (20 aanbev.)*
- *Commissie Wijffels (2013): 'Naar een dienstbaar en stabiel bankwezen'*
- *Code Banken II (2015) met cultuurprogramma, eedaflegging en tuchtrecht voor bankmedewerkers.*



2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria

Analyse belangrijkste toezichtscriteria:

Gids voor Bankentoezicht (2014) van de ECB en DNB:

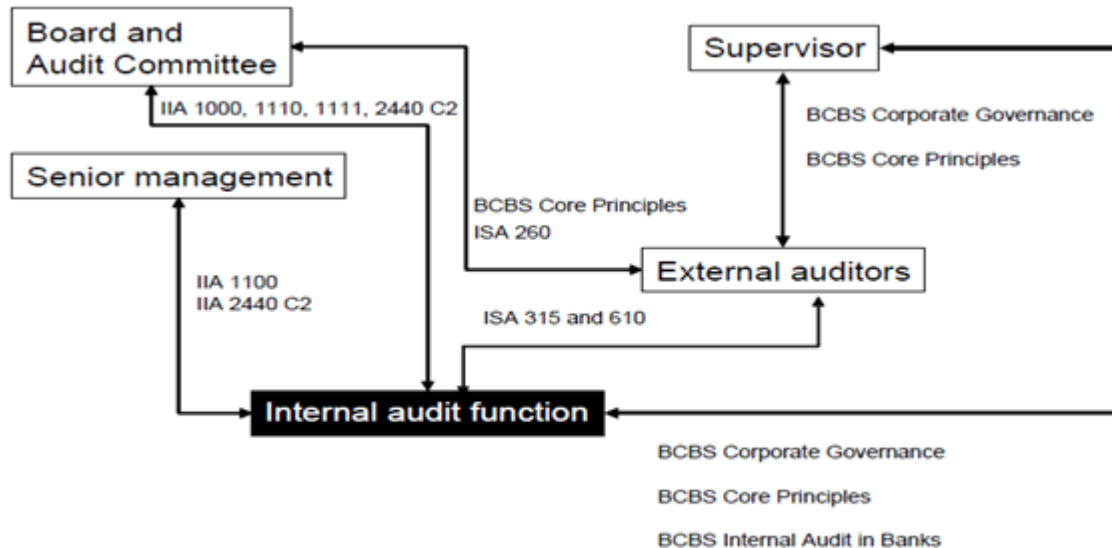
“De basisbeginselen voor effectief bankentoezicht van het Bazels Comité en de EBA voorschriften vormen een solide basis voor de regulering, de governance en de risicobeheersing van en het toezicht op het bankwezen.”

Dit betekent concreet voor het onderzoek dat als relevante toezichtcriteria kunnen worden gesteld:

- De basisbeginselen voor effectief bankentoezicht van het Bazels Comité, ook wel genaamd de criteria van de Basel Committee for Banking Supervision (BCBS).
- De EBA voorschriften, ook wel de criteria welke zijn vastgelegd in het Single Rulebook, bedoelt als set van regels welke voor alle banken gelden.

2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria



Figuur 1.1 Communicatiekanalen van IAF's van banken

Bron: BCBS, 2012

- Bazels Comité: Forum van 55 deelnemende landen voor bankzaken
- Belangrijkste documenten: 1) Internal Audit in Banks en 2) Corporate Governance

2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria

IAF in banks	Corp.Gov. In banks
Beginsel 1: Effectieve IAF	Beginsel 1: Verantwoordelijkheden RvB en RvC
2: Onafhankelijkheid en objectiviteit IAF	2: Kwaliteiten RvB en RvC
3: Kennis, kunde en vaardigheden IAF	3: Structuur RvB en RvC
4: Integriteit IAF	4: Taken RvB
5: Audit Charter	5: Groepsstructuren en buitenland
6: Scope Auditplan	6: Risicomanagementfunctie CRO
7: Aandachtsgebieden IAF	7: Risico-identificatie en –beheersing
8: Aanwezigheid IAF iedere bank	8: Communicatie over risico's
9: Interne controlesysteem IAF	9: Inrichting compliance functie
10: Audit Comité	10: Inrichting IAF
11: Voldoen aan IIA stand. + Eth. Code	11: Beloningen+ FSB beloningsprincipes
12: Rapportagelijnen IAF	12: Publicatie info + transparantie
13: Samenwerking Risk & Compliance	13: Rol van de toezichthouder
14: Groepsstructuren	
15: Uitbesteding taken IAF	
16: Relatie met de toezichthouder	



2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria

CRD IV – art. 107 SREP: HET instrument van toezichthouders ECB en DNB

Onderdeel	Te beoordelen aspecten door toezichthouder
1. Internal Governance Framework	Business model, Structuur, Risicokennis RvB/RvC
2. Corporate & Risk culture	Corporate & Risk cultuur, ethische code, communicatie
3. Functioneren RvB en RvC	Kennis, kunde, acties RvB, RvC en gedragingen
4. Beloningsbeleid en –praktijk	Beleid in lijn met risicoprofiel, cfm artt.92tm96 CRD IV Combinatie vast/variabele beloning
5. Risk management Framework	Risicobehoeftes RvB&RvC, RAF/RAS en ICAAP/ILAAP + Stresstests Robuustheid en effectiviteit ICAAP en ILAAP (Basel III)
6. Internal Control Framework	Opzet, inrichting, toepassing ICF, CRO functie, compliance beleid, <u>effectieve onafhankelijke IAF</u>
7. Information systemen & Business Continuity	Juiste en betrouwbare data, risico's data, beheersmaatregelen cyberrisico's, etc.
8. Recovery planning	Herstelplan voor calamiteiten

2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria

Aandachtsgebied	Aspecten, gebaseerd op BCBS, EBA & CRD IV (SREP) + Bpr Wft (Nederlandse situatie)
Inrichting Corporate Governance	Tone at the top , helder bedrijfsmodel, taken RvB en RvC helder, aanwezigheid Code of Ethics, verplichte '3 lines of defense' + strikte scheiding 2^e/3^e lijn , informatie aan RvB en RvC, Auditcomité, Riskcomité, Beloningscomité, strategie en businessmodel begrijpelijk
Inrichting Risk Governance	Aanstellen CRO, opzet Risk Governance Framework, integriteits- en risicocultuur , RAS, aantoonbare en meetbare markt-, krediet-, rente- en operationele risico's , informeren RvB/RvC,
Inrichting Compliance	Compliance en integriteitsbeleid, voldoen aan wet- en regelgeving en aan ontwikkelingen hierin. Voldoende statuut, onafhankelijkheid, mensen middelen en toegang tot RvB en RvC
Inrichting IAF	Wettelijke aanwezigheid IAF , doen van aanbevelingen + opvolging, voldoende competenties, objectief, integer, Audit Charter aanwezig, risicogebaseerd auditplan , beoordeling van 1) kapitaal- en liquiditeitsvereisten m.b.v. ICAAP/ILAAP + voldoen aan groeipadvereisten CRD IV (art. 160), veronderstellingen, interne risicomodellen en backtesting, 2) stresstesten, 3) rapportages toezichthouders (COREP/FINREP), 4) risicomanagementfunctie en RAF, RAS en risicocultuur, 5) Compliancefunctie, 6) Financiële functie: Balans, W&V, prognoses, 7) IT audits (cybercrime, BCM + recoveryplannen), 8) Gedrags- en cultuuraudits, 9) voldoen IFRS9 (voorziening kredietverliezen), IAF is collectief kundig en vaardig voor uitvoering bovenstaande activiteiten , CAE zorgt voor doorlopende (bij) scholing , deelname Tripartite overleg.

2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria

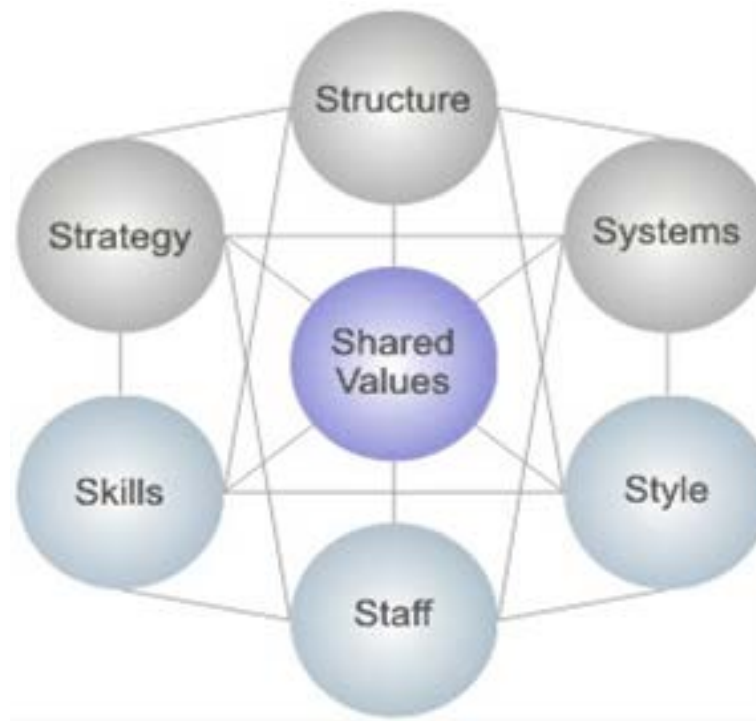
Aandachtsgebied	Aspecten, gebaseerd op BCBS, EBA & CRD IV (SREP) + Bpr Wft (Nederlandse situatie)
Beloningen	RvB/RvC verantwoordelijk voor opzet en inrichting beloningsbeleid en -cultuur , voldoen aan de 9 principes en 19 implementatiestandaarden van FSB en voldoen aan Beloningsverordening EU/604/2014.
Kapitaal- en Liquiditeitsvereisten	Voldoen aan de criteria hoofdstuk 4 CRD IV (kapitaalvereisten) en CRR, ICAAP/ILAAP testen zijn robuust, effectief en begrijpelijk
Opzet en inrichting stresstesten	Redelijkheid scenario's opzet, betrouwbaarheid, onderhoud en veronderstellingen stresstesten beoordelen. Toepassen van stresstesten op risicomodellen
Interne risicomodellen	Goedkeuring interne risicomodellen van toezichthouder, testen toepasbaarheid modellen voor risicomanagement, kapitaal- en liquiditeitstoereikendheid . Op termijn (Basel IV) harmonisatie van toezicht op interne modellen en standaardisatie op interne modellen.
Integriteit info systemen en betrouwbaarheid data	Periodieke managementinformatie over effectieve ICAAP en ILAAP , toereikendheid informatiesystemen in tijden van crises/stress. Aanwezigheid business continuity plan met een herstelplan voor kritieke functies systemen. De systemen voor boekhouding en financiële verslaggeving voor financiële data en de rapportage (COREP en FINREP) zijn integer en betrouwbaar.



3.

Belangrijkste interne organisatieaspecten IAF's van banken

Model toegepast voor onderzoek: 7S model



Bron: Website Marketingmatters, 2016

3.

Belangrijkste interne organisatieaspecten IAF's van banken

S-aspect	Interne organisatieaspect IAF bij banken
Shared Values (missie, visie en cultuur IAF)	• Cultuur IAF: focus op risico's, integriteit en ethiek, innovatief gedrag, denken in kosteneffectiviteit, focus op (interne) klanten. • CAE verantwoordelijk voor de cultuur IAF, waarbij hij/zij interne auditors als professionele kenniswerkers collectieve ambitie geeft met als doel resultaten IAF te verbeteren. • In Audit Charter zijn o.a. de waarden van de IAF meegenomen, gekoppeld aan de fundamentele principes (o.a. objectiviteit, onafhankelijkheid, professioneel gedrag, competenties) • In Audit Charter doelstelling, statuut en autoriteit van IAF gekoppeld aan IIA standaarden.
Strategie IAF	• Jaarlijks risicogebaseerd auditplan rekening houden met strategie bank, risk appetite, budget en middelenplan gefiatteerd door RvB/RvC (auditcomité). Tussentijds actualiseren indien nodig. • Toegevoegde waarde (vanuit managementoptiek) zit vooral in het signaleren en aandragen van verbeteringen voor de interne beheersing, bedrijfsprocessen en prestaties van de bank. • In het auditplan: toetsen van kapitaal- en liquiditeitstoereikendheid, beoordelen van stresstesten, redelijkheid scenario's, onderhoud en gebruik interne modellen (pillar I en II), betrouwbaarheid in gebruikte rapportages intern en extern naar toezichthouders (COREP/FINREP), IT audits (Cybercrime, BCM + recovery), IFRS9 en gedrags- en cultuuraudits. • Beoordeling 2^e lijn zoals Risicomanagement, Compliance en Financiële functies en strikt onderscheid in werkzaamheden tussen tweede en derde lijn.
Structuur IAF	• IAF per bank ingericht (art. 17 lid 4 Bpr Wft) • Audit Charter is hèt Statuut van de IAF. Vastlegging van waarden, activiteiten, verantwoordelijkheden, aansprakelijkheden (incl. aantoonbare scheiding 2^e/3^e lijn) • Functionele indeling met een redelijk platte hiërarchie en resultaatverantwoordelijkheden bij de interne auditor neergelegd.

3.

Belangrijkste interne organisatieaspecten IAF's van banken

S-aspect	Interne organisatieaspect IAF bij banken
Systemen (operationele processen, fysieke systemen en informatiestroom)	- Rapportage algemeen over Risk Management, Control en Governance processen, ie. 1) restrisico's, 2) integriteitsissues zoals fraude, ongewenst ethisch en sociaal gedrag. Periodiek overleg tussen CAE met RvB, RvC/Audit Comité en toezichthouders ECB/DNB (o.a. Tripartite overleg), o.a. over voortgang auditplan, issues en eff. risicomanagement Bewaking opvolging van audit issues en tijdige en effectieve implementatie van herstelacties. - CAE heeft goede banden met verantwoordelijken buiten de IAF om informatie te verkrijgen over projecten, strategiewijzigingen etc. - De toezichthouder vraagt van de CAE grote stuurmansactiviteiten in het uitvoeren van verschillende soorten audits. - IAF past 'vooruitblik' op risico's toe.
Stijl van CAE* (leidinggeven, voorbeeldgedrag)	- Werken met interne auditors als kenniswerkers vraagt om een gezaghebbende en dienende attitude van de CAE, de CAE brengt rust en functioneert eventueel als hitteschild voor interne auditors naar managers binnen de bank. - Samenstellen van eventuele multi-disciplinaire teams voor uitvoering auditplan.
Staff (alle aspecten m.b.t. interne auditors)	- CAE stelt vast dat competenties interne auditors toereikend zijn om auditplan uit te voeren en werft eventueel aanvullende competenties. - CAE inventariseert continue de aanwezige en benodigde competenties (incl. technische vaardigheden) voor uitvoering auditplan en zorgt voor doorlopende scholing. - Overeenkomstig IIA standaarden heeft de CAE een Quality Assurance & Improvement Program geïmplementeerd.
Skills (competenties)*	- Interne auditors worden continu door CAE gemotiveerd hun competenties te verbeteren. - CAE implementeert een 'functiehuis' met blijvend actuele functiebeschrijvingen en competentieprofielen. Jaarlijks vindt een kwaliteitsbeoordeling plaats. - Interne auditors bekwamen zich in data-analyse en cybersecurity, uitvoering van gedrag- en cultuuraudits.

4.

Gegevensdata, interpretatie en conclusie

Op basis van een 5 punts Likertschaal

1	Zeer mee oneens met de verwachte invloed van het toezichtscriterium
2	Oneens met de verwachte invloed van het toezichtscriterium
3	Eens noch oneens met de verwachte invloed van het toezichtscriterium
4	Mee eens met de verwachte invloed van het toezichtscriterium
5	Zeer mee eens met de verwachte invloed van het toezichtscriterium

		1	2	3	4	5	6	7	Gem	StDev
	Verwachte invloed externe toezichtscriteria op de interne organisatie van de IAF van banken									
Shared Values	2 De externe toezichtscriteria voor implementatie van een integriteits- en risicocultuur hebben ervoor gezorgd dat de IAF een grotere risicofocus heeft dan vóór de financiële systeemcrisis het geval was.	5	2	4	4	4	5	3	4,0	1,00
Strategie	6 De externe toezichtscriteria schrijven een striktere afbakening van werkzaamheden tussen de 3e lijn en de 2e lijn (risico- en compliancefunctie) voor wat druk geeft op de relatie tussen de IAF en deze functies.	3	2	4	4	3	5	3	3,5	0,87
Structuur	7 De door financiële crisis toegenomen wet- en regelgeving hebben de CAE als volwaardig gesprekspartner en 'trusted advisor' voor de RvB, RvC/AC en overige management gemaakt wat de IAF een meer standvastiger plek in de bankorganisatie heeft gegeven.	4	2	3	4	2	4	4	3,4	0,86
	8 Door de aangescherpte toezichtscriteria is de inhoud van de Audit Charter als Statuut voor de 3e lijns IAF belangrijker geworden.	3	1	5	3	4	4	4	3,5	1,12
	9 Meer dan vóór de financiële systeemcrisis is de IAF een platte functionele organisatie, waar iedere interne auditor als professionele kenniswerker persoonlijke resultaatverantwoordelijkheid heeft.	3	5	4	4	3	4	2	3,5	0,87

4.

Gegevensdata, interpretatie en conclusie

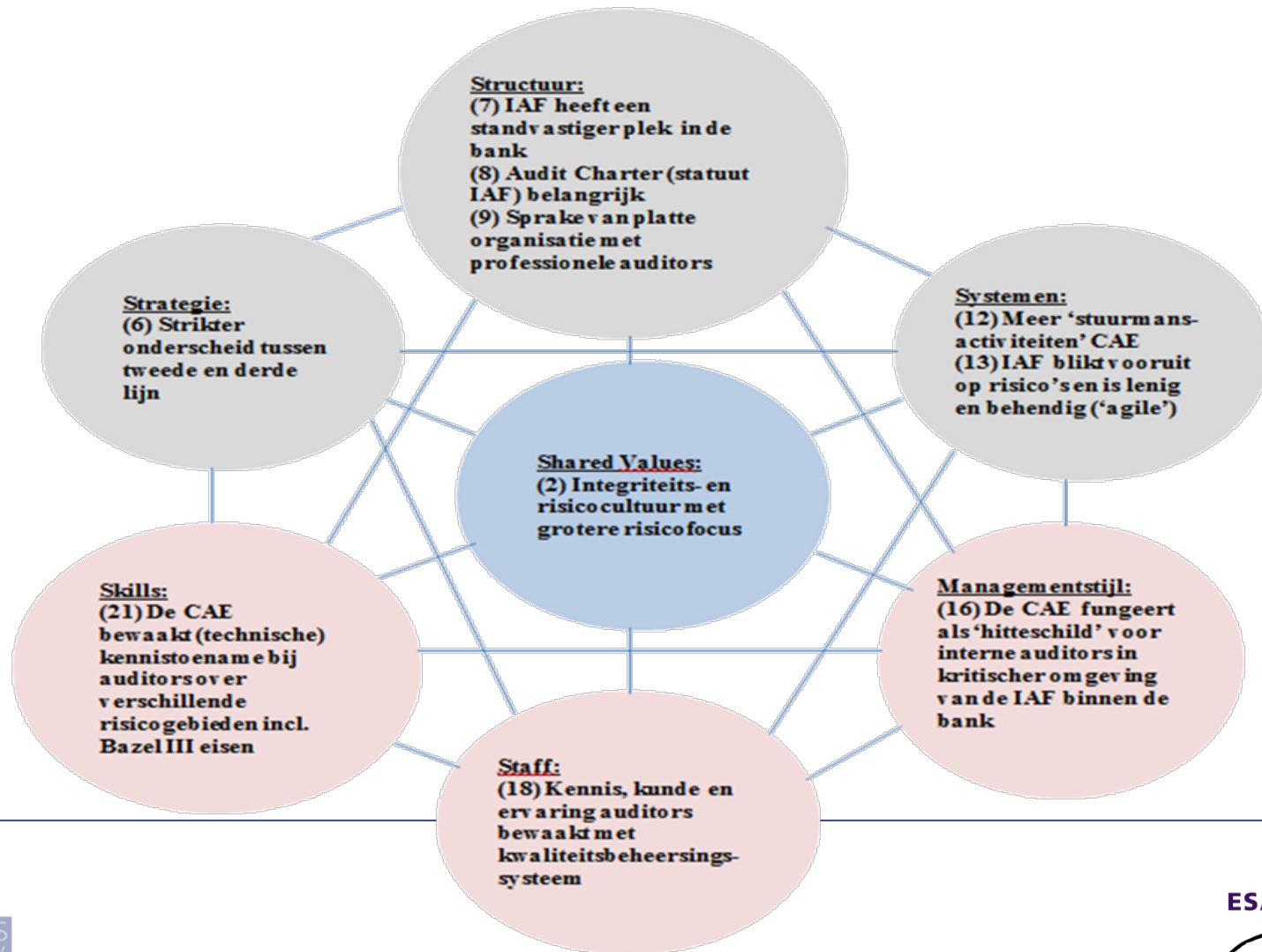
Op basis van een 5 punts Likertschaal

1	Zeer mee oneens met de verwachte invloed van het toezichtscriterium
2	Oneens met de verwachte invloed van het toezichtscriterium
3	Eens noch oneens met de verwachte invloed van het toezichtscriterium
4	Mee eens met de verwachte invloed van het toezichtscriterium
5	Zeer mee eens met de verwachte invloed van het toezichtscriterium

			1	2	3	4	5	6	7		Gem	StDev
		Verwachte invloed externe toezichtscriteria op de interne organisatie van de IAF van banken										
Systemen	12	De uitvoering van het risicogebaseerde auditplan vraagt om 'meer stuurmansactiviteiten' van de CAE dan vóór de financiële systeemcrises, dit gegeven de verschillende in aard en omvang opgenomen en uit te voeren audits.	5	1	5	4	3	5	2		3,6	1,41
	13	De IAF dient lenig en behendig te zijn en is in staat mee te veranderen met de wijzigingen in de organisatie en haar omgeving. Naast de achteruitblik op de effectiviteit van bestaande beheersmaatregelen is de CAE met de IAF in staat om een vooruitblik te doen op eventuele nieuwe ('emerging') risico's als gevolg van een nieuwe strategie en bedrijfsmodellen en cultuur en gedrag van de bank.	3	3	5	3	5	5	3		4,0	1,00
Stijl	16	De CAE fungeert als hitteschild voor de interne auditors tegenover een als gevolg van toegenomen wet- en regelgeving kritischer ingestelde RvB, RvC/AC en overige managers.	4	2	5	3	3	4	3		3,5	0,87
Staff	18	De CAE bewaakt, meer dan vóór de financiële systeemcrisis, de continue kwaliteit van de IAF en heeft een kwaliteitsbeheersings- en verbeterprogramma (Quality Assurance & Improvement Program (QA & IP)) ingericht. Dit bestaat uit self reviews, peer reviews en geregelde externe reviews (eenmaal per 5 jaren), opgevolgd met actieplannen om de performance (verder) te verbeteren. De resultaten van de interne kwaliteitstoetsing resultaten worden vastgelegd in een competentiematrix.	5	5	4	4	4	3	3		4,0	1,50
Skills	21	De CAE bewaakt dat de interne auditors zich bekwamen op (technische) risicogebieden (kapitaal- en liquiditeitseisen van Basel III, data analyse en cyber security en gedrag- en cultuuraudits) van het auditplan. Daarbij zorgt de CAE voor de ontwikkeling van een normenkader, auditaanpak, skills en communicatietechnieken.	5	2	4	4	4	5	2		3,6	1,11

4.

Gegevensdata, interpretatie en conclusie





5.

Toepassingen onderzoek binnen het auditvak

- Het creëren van duidelijkheid voor eigen werksituatie IAF door met de eigen RvB/ RvC en toezichthouder de belangrijkste principes vast te stellen, aan te geven hoe deze principes kunnen worden nagestreefd en hoe hierover wordt gerapporteerd. (eigen Ambition model)
- Bespreken van de 10 grootste verwachte invloeden uit dit onderzoek binnen de eigen organisatie en bepalen of hierin uitdagingen bestaan om opgelost/uitgevoerd te worden. (7S model kan als hulpmiddel gebruikt worden).
- Parlementair Onderzoek (De Wit, 2010); 'De interne auditor heeft een belangrijke signalerende rol en is het best geëquipeerd om na te gaan hoe het gesteld is met de governance, risicobeheer en control. Hoe effectief ziet u uw IAF binnen uw organisatie hiernaar handelen?



Vragen?





Contactgegevens:

Hans Bank

info@mercuriusconsulting.nl

06-43559784



6.

Stellingen

Stelling 1

Toezichthouders schieten door in hun nalevingstoezicht met rule based voorschriften. Het concept van zelfregulering moet terugkomen.





6.

Stellingen

Stelling 2

De IAF is medeverantwoordelijke eerste aanspreekpunt van RvB/RvC/toezichthouder als lijnmanagement herstelacties o.b.v. aanbevelingen uit audits niet of onvoldoende implementeert.





6.

Stellingen

Stelling 3

De IAF is niet in staat om op risico's vooruit te kijken, omdat ze niet beter weet dan de effectiviteit van (opzet, bestaan en werking) beheersmaatregelen (achteraf) te beoordelen.





6.

Stellingen

Stelling 4

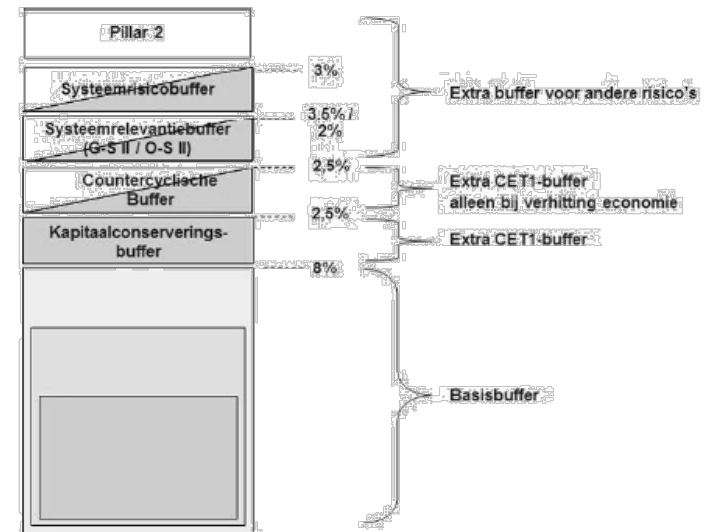
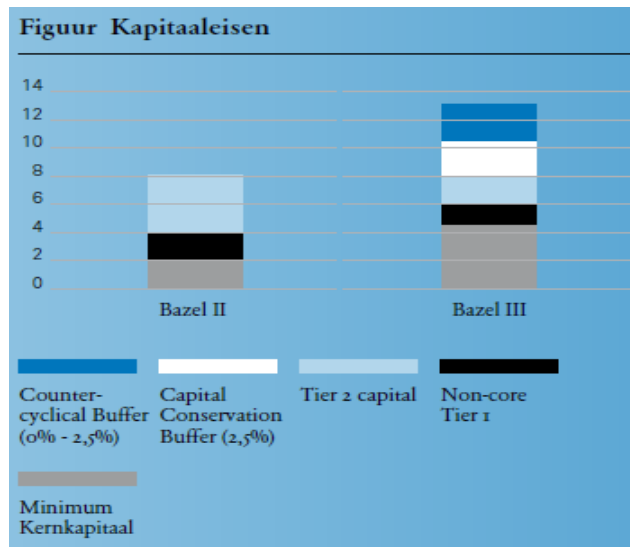
De RO professional sterft uit doordat opdrachtgevers geen toegevoegde waarde zien. Delivering just business as usual!



2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria

Basel III versus Basel II (ICAAP en ILAAP): buffers in kwaliteit verbeterd en in kwantiteit omhoog.



Naast kapitaalvereisten ook liquiditeitsvereisten: LCR en NSFR

- LCR: liquiditeiten aanhouden voor kasstroomverplichtingen van 30 dagen
- NSFR: uitzettingen langer dan 1 jaar financieren met gelden langer dan 1 jaar

Niet risicogewogen: omvang kapitaal minimaal 3% van balanstotaal.



2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria

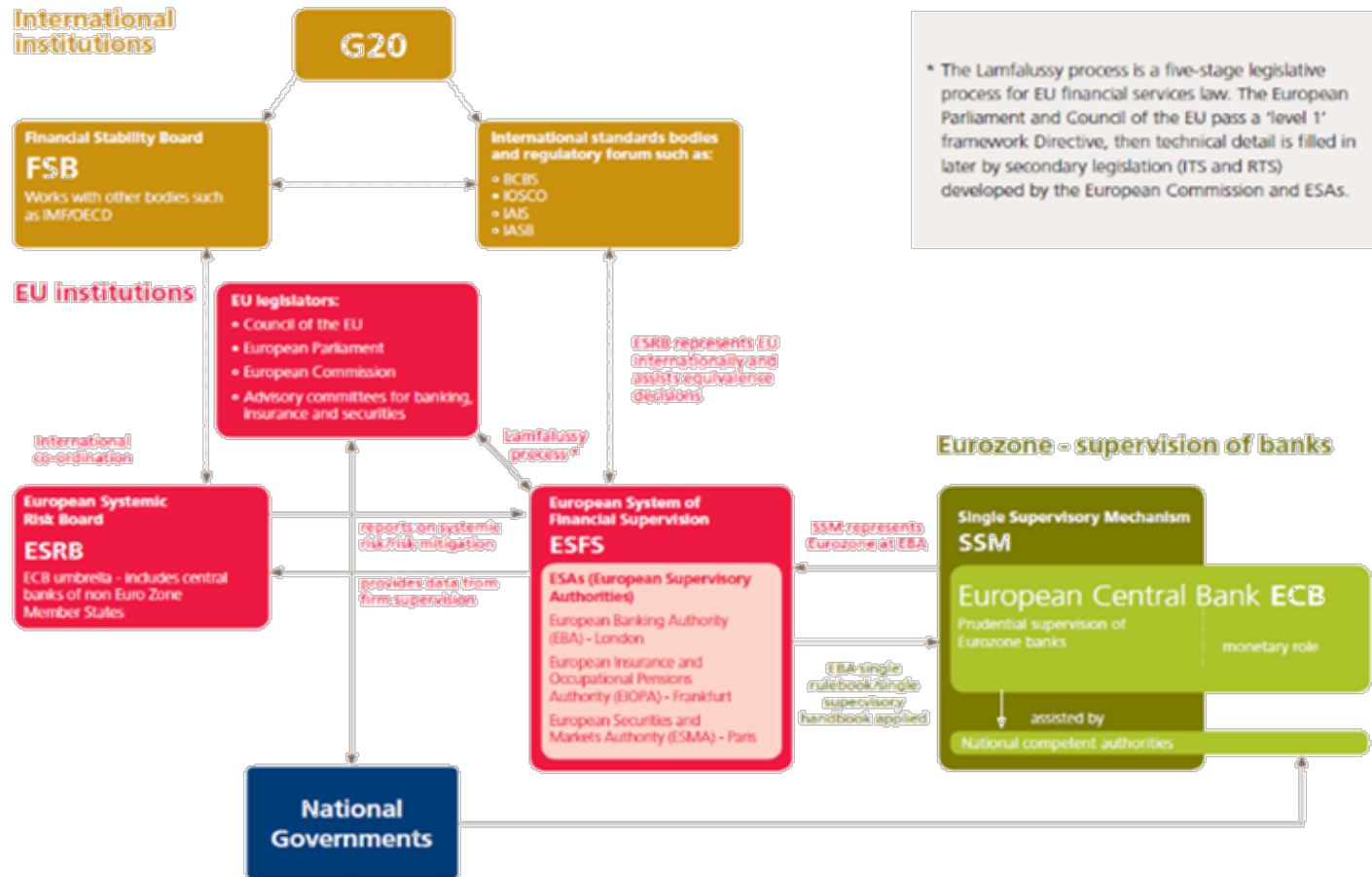
- Bankentoezicht is nalevingstoezicht, het ziet toe op naleving van criteria (normen), waarmee wordt voldaan aan politieke voorkeuren, beleid en wet- en regelgeving;
- Macroprudentieel toezicht: stelselbrede toezicht
- Microprudentieel toezicht: bankentoezicht op de bedrijfsprocessen, strategieën en interne procedures van de individuele banken.

‘Toezicht is het verzamelen van informatie over de vraag of een handeling of zaak voldoet aan de daaraan gestelde eisen, het zich daarna vormen van een oordeel daarover en het eventueel naar aanleiding daarvan interveniëren’

(Overheidsvisie).

2.

Wet- en regelgeving en toezicht; belangrijkste toezichtscriteria



Relaties tussen de internationale wet- en regelgevende instantie en toezichthouders

Bron: artikel RegZone, The European System of Financial Supervision, 2014



3.

Belangrijkste interne organisatieaspecten IAF's van banken

*BCBS: A strong internal control system, including an independent and effective internal audit function, is part of sound corporate governance. Banking supervisors must be satisfied as to the effectiveness of a bank's internal audit function, that policies and practices are followed and that management takes appropriate and timely corrective action in response to internal control weaknesses identified by internal auditors. An internal audit function provides **vital assurance** to a bank's board of directors and senior management (and bank supervisors) as to the quality of the bank's **internal control system**. In doing so, the function helps reduce the risk of loss and reputational damage to the bank.*