

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA



**“LINEAMIENTOS A LAS UNIDADES DE AUDITORIA INTERNA
DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS PARA REALIZAR UNA
AUDITORIA DE GESTION EN EL AREA DE INVERSIONES”**

TRABAJO DE GRADUACIÓN PRESENTADO POR:

**ZULEYMA DEL CARMEN CRUZ CASTRO
MARGARITA ANTONIETA MENDOZA GIRON
ARACELY VENTURA**

Para optar al Grado de:

LICENCIADA EN CONTADURÍA PÚBLICA

FEBRERO DEL 2004

SAN SALVADOR, EL SALVADOR, CENTRO AMERICA

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rectora	Dra. María Isabel Rodríguez
Secretaria	Licda. Lidia Margarita Muñoz Vela
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas	Lic. Emilio Recinos Fuentes
Secretario de la Facultad de Ciencias Económicas	Licda. Dilma Yolanda Vásquez de Del Cid
Asesor	Lic. Leonardo Vinicio Barrios
Tribunal Examinador	MSc. Carlos Roberto Gómez Castaneda Lic. Leonardo Vinicio Barrios

FEBRERO DE 2004

San Salvador, El Salvador, Centro América

AGRADECIMIENTOS

Agradezco de todo corazón a mi Señor Jesucristo por darme la vida, su infinito amor, la oportunidad de estudiar y por la fortaleza que ha derramado sobre mí para salir adelante y alcanzar mis metas.

A mi amada madrecita preciosa Elsa Juana Castro, por todos los sacrificios que ha hecho por mí, por su amor y apoyo incondicional, sus palabras de aliento y su gran comprensión.

A mis hermanas: Karla Maria y Yanira Elizabeth, por toda la comprensión y apoyo que me han brindado siempre.

A mi amado Carlos Alberto por toda su apoyo y comprensión, por hacerme ver el lado positivo de las cosas, su amor y todos sus consejos.

A Margarita y Aracely, por todos los momentos que hemos pasado juntas, por alcanzar nuestro objetivo y por ser excelentes compañeras.

Y a todas las personas que me han brindado su ayuda y oraciones, mis más sinceros agradecimientos.

Zuleyma Cruz

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios por brindarme su bondad, fortaleza para seguir adelante a pesar de los obstáculos y por iluminarme en el camino para concluir una etapa más de mi vida.

A mis hijos Patricia y Brian, por todo su amor, aliento y comprensión que me dieron en cada momento.

A mi amado Ricardo Alberto por su amor, comprensión, sacrificio y apoyo, quien estuvo siempre presente en los momentos que más le necesite.

A mi mamá y abuelita que mediante sus oraciones me apoyaron para lograr este objetivo.

A mi suegra por toda su ayuda y alentarme en la finalización de mi carrera.

A mis hermanos José Abel y especialmente Juan Pablo por su colaboración.

A mis amigas Araceli y Zuleyma por su aptitud que permitió que trabajáramos como un verdadero equipo y crear una amistad perdurable.

A mis asesores, por su orientación durante todo el proceso y su contribución para formarnos en profesionales.

A mi demás familia y amigos que de alguna forma me apoyaron en perseverar y finalizar la carrera.

Margarita Mendoza

AGRADECIMIENTOS

Doy Gracias a Dios, por todas las bendiciones recibidas y por permitirme estudiar y alcanzar una de mis metas en la vida.

A mi familia, a mi mamá, a mis hermanas: Candy, Yaneth y principalmente a Dora María por su colaboración y apoyo.

A Zuleyma y Margarita por ser buenas compañeras, y por haber formado un excelente equipo de trabajo para alcanzar nuestro objetivo, además de los buenos momentos compartidos.

Y a todas aquellas personas que me alentaron siempre a seguir adelante y a no desmayar en el camino, mis más sinceros agradecimientos.

Aracely Ventura

INDICE

RESUMEN EJECUTIVO

INTRODUCCIÓN i

CAPITULO I – MARCO TEORICO CONCEPTUAL DE AUDITORIA DE GESTION E INVERSIONES DE LAS COMPAÑIAS ASEGURADORAS

1. GENERALIDADES DE AUDITORIA	1
1.1 Definición	1
1.2 Clasificación	1
1.3 Marco normativo de la Auditoría	2
2. AUDITORIA INTERNA	3
2.1 Definición	3
2.2 Objetivo	3
2.3 Alcance de la auditoría interna	3
2.4 Funciones	4
2.5 Normas profesionales de auditoría interna	5
3. AUDITORIA DE GESTION	
3.1 Antecedentes	6
3.2 Definición	7
3.3 Objetivos	8
3.4 Importancia y Ventajas	9
3.5 Elementos Básicos	10
3.5.1 Eficiencia	10
3.5.2 Eficacia	13
3.5.3 Economía	15
3.6 Alcance	17

3.7	Proceso de la Auditoría de Gestión	18
3.7.1	Planeación	18
3.7.2	Ejecución	22
3.7.3	Emisión de Informe	26
3.7.4	Seguimiento	26
4.	INVERSIONES	26
4.1	Antecedentes de la teoría de Inversión	26
4.2	Definición de Inversión	27
4.3	Clasificación de las inversiones	27
4.4	Atributos a considerar para invertir	32
4.5	Criterios de Valoración y Selección de Inversiones	34
4.6	Clases de Inversionistas	38
4.7	Estrategias de inversión	38
4.8	Indicadores para la evaluación de la cartera de créditos	39
5.	ACTIVIDAD ASEGURADORA DE EL SALVADOR	43
5.1	Antecedentes	43
5.2	Marco Legal de las Compañías Aseguradoras	45
5.2.1	Ley de las Sociedades de Seguros y su Reglamento	45
5.2.2	Ley de la Superintendencia del Sistema Financiero	46
5.2.3	Ley del Impuesto sobre la Renta	47
5.2.4	Ley de Impuesto a la Transferencia de bienes Muebles y a la prestación de Servicios (IVA)	47
5.2.5	Código de Comercio	49
5.2.6	Otras Regulaciones	50
5.2.6.1	Ley y Reglamento General de Tránsito, transporte y Seguridad Vial	50
5.2.6.2	Ley contra el lavado de dinero y de otros activos	50

5.2.6.3	Ley de Procedimientos Mercantiles	50
5.2.6.4	Decreto Legislativo 104	51
5.2.6.5	Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones	51
5.3	Recursos Financieros en las Compañías de Seguros	52
5.3.1	Recursos Propios	52
5.3.2	Recursos derivados de la Actividad Aseguradora y Reaseguradora	55
5.3.3	Recursos provenientes de Inversiones	59
CAPITULO II – METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION		
1.	Justificación	62
2.	Objetivos	63
3.	Diseño Metodológico	64
3.1	Tipo de Estudio o investigación	64
3.2	Técnicas e instrumentos de investigación	64
3.3	Población y Muestra	65
3.4	Unidad de análisis	67
3.5	Sujetos de investigación	67
3.6	Recolección de datos	67
4.	Procesamiento de datos	68
4.1	Tabulación de la encuesta dirigida a la unidad de auditoría interna	68
4.2	Tabulación de la encuesta dirigida al área de inversiones	86
CAPITULO III – DIAGNOSTICO DE LA INVESTIGACIÓN DE CAMPO REALIZADA EN EL SECTOR SEGUROS		
1.	Análisis de los resultados de la investigación	99
CAPITULO IV – PROPUESTA: LINEAMIENTOS PARA REALIZAR UNA AUDITORIA DE GESTION EN EL AREA DE INVERSIONES DE COMPAÑIAS ASEGURADORAS		
1.	Objetivos	107

2. Alcance	107
3. Planificación de la auditoría de gestión en el área de inversiones	107
3.1 Estudio preliminar	108
3.1.1. Recolección de antecedentes	108
3.1.2. Entrevista con máximas autoridades de la entidad	109
3.1.3. Consulta de documentación e información	109
3.1.4. Determinación de objetivos	110
3.1.5. Planificación global de los recursos	110
3.2 Estudio general	111
3.2.1 Objetivo	111
3.2.2 Evaluación del Sistema de Control Interno	112
3.2.2.1 Sistema de Control Interno Administrativo	113
3.2.2.2 Sistema de Control Interno Contable	113
3.2.2.3 Sistema de Control de Gestión	113
3.2.2.4 Componentes del Control Interno	114
3.3 Estudio específico	126
3.3.1 Requerimientos para la evaluación de indicadores	127
3.3.2 Ejemplo de Programa de auditoría	141
CAPITULO V – CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	146
BIBLIOGRAFÍA	150
ANEXOS	
Glosario	
Encuestas	

RESUMEN EJECUTIVO

En los últimos años el sector seguros ha presentado un auge en sus operaciones, debido a la incertidumbre por las catástrofes naturales así como también el alto grado delincencial. Es por ésta razón que la población ha tomado conciencia de los beneficios que le proporciona los diferentes tipos de seguros.

Esta preocupación de la población por su seguridad, ha permitido que día con día demanden más los servicios ofrecidos por el sector, proporcionando de esta forma un aporte económico del 3% al Producto Interno Bruto.

Como resultado del crecimiento de esta actividad y la apertura de los mercados debido a la globalización de las economías, surge la necesidad de evaluar el desempeño de una de las áreas más importantes de la compañía, como lo es inversiones, debido a que las operaciones que desarrollan respaldan las primas captadas de los usuarios.

La investigación consistió en evaluar la aplicación de auditoría de gestión por parte de las unidades auditoría interna al área de inversiones. Para efectuarla se tomaron como universo las 19 compañías establecidas y legalmente autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, y por ser un número limitado se determinó encuestar el 100% del universo, seleccionando como sujetos de investigación a los encargados del área de

inversiones y de la unidad de auditoría interna, de los cuales se recolectó información mediante los instrumentos de entrevista y encuesta.

En la investigación se confirmó que la auditoría financiera es la de mayor aplicación, y en un menor porcentaje las de cumplimiento y operativa. De esta manera se determinó que las unidades de auditoría interna de las compañías de seguros no realizan auditorías de gestión, no obstante manifestaron que es de gran importancia el trabajo que realizan, y para alcanzar los objetivos trazados es conveniente realizar evaluaciones de desempeño, de la cual se confirmó que poseen escasos conocimientos y carecen del dominio de los elementos que la caracterizan. Por lo cual, se determinó que es necesario un documento que sirva de guía para proveerlos de lineamientos para la realización de auditorías de gestión.

Después de efectuada la investigación de campo como bibliográfica, se proponen los lineamientos a las unidades de auditoría interna para realizar una auditoría de gestión al área de inversiones. Es importante que el auditor interno realice una adecuada planeación, la cual ha de comprender tres etapas: estudio preliminar, general y específico. En este último se aplican los indicadores de eficiencia, eficacia y economía en recursos humanos, inversiones y préstamos del área evaluada.

Según los resultados mencionados anteriormente, es recomendable que las unidades de auditoría interna de las compañías de seguros realicen auditorías de gestión al área de

inversiones, ya que contribuye al alcance de mayores niveles de eficiencia en la organización y optimización de recursos humanos, financieros y materiales, así como una mejor calidad en la prestación de sus servicios.

INTRODUCCIÓN

La supervivencia y el éxito empresarial exigen una adaptación continua de la empresa al entorno, tratando de lograr la máxima eficiencia y eficacia en su funcionamiento.

En los últimos años se ha registrado una presión creciente hacia los diferentes sectores involucrados en el desarrollo y productividad del país, en el sentido de elevar los niveles de competitividad en el mercado, dado el entorno globalizante en que se desarrollan los negocios hoy en día, el cual induce a las empresas a adaptarse a sistemas y tecnología de punta, si desean subsistir.

Es por eso que se hace necesario realizar una evaluación del desempeño empresarial, basada en criterios de optimización y eficiencia en el uso de recursos, orientándose al cumplimiento de metas y objetivos, por lo que se persigue que sus rendimientos reales y futuros estén por arriba de los esperados.

Por lo cual se presenta un análisis del rol de la auditoría interna en las compañías de seguros considerando que debe existir una estructura que se encargue de efectuar dicha evaluación y preparar todo un plan de monitoreo y evaluación constantes de los avances obtenidos, que permita realizar las acciones correctivas que sean necesarias, analizando esta situación se considera que la unidad de auditoría interna de las empresas es la

idónea para efectuar dicha evaluación. Por lo que es imperante que éstas unidades cuenten con lineamientos para desarrollar una auditoría que tenga como propósito evaluar y medir los niveles de eficiencia, eficacia y economía.

En este sentido la investigación se enfoca en la unidad de inversiones de las compañías de seguros, siendo el objetivo primordial proveer lineamientos que permitan evaluar su desempeño.

Una de las primeras secciones y que es fundamental para el logro del objetivo de la investigación es el desarrollo del marco teórico, en el que se estudian temas relacionados con auditoría interna y de gestión, generalidades de inversiones y de la actividad aseguradora en El Salvador.

En segundo lugar, se presenta el capítulo II, en el que se expone la metodología de la investigación, donde se define, la justificación del tema, los objetivos y el diseño metodológico.

En el capítulo III, se analiza el estudio de campo efectuado, para la elaboración de un diagnóstico de la situación actual de las unidades de auditoría interna en las compañías de seguro.

El espíritu de este trabajo se encuentra desarrollado en el capítulo IV, donde se definen lineamientos a las unidades de auditoría interna para realizar una auditoría de gestión en el área de inversiones.

Y en el último capítulo se detallan las conclusiones y recomendaciones, con base al diagnóstico realizado a partir del trabajo de campo efectuado.

CAPITULO I

MARCO TEORICO CONCEPTUAL DE AUDITORIA DE GESTION E INVERSIONES DE LAS COMPAÑIAS ASEGURADORAS.

1. GENERALIDADES DE AUDITORIA

1.1 DEFINICION

Es un proceso sistemático que obtiene y evalúa objetivamente la evidencia con respecto a declaraciones acerca de acciones económicas y eventos; dicho proceso determinará el grado de correspondencia entre estas declaraciones y el criterio para comunicar los resultados a los usuarios interesados.¹

1.2 CLASIFICACION

Considerando el profesional que efectúa el examen, ésta se clasifica en: auditoría interna y externa. Se diferencian por el elemento independencia mental, el cual es indispensable en el ejercicio de la auditoría externa y la responsabilidad que tiene ésta de emitir un informe que da credibilidad ante el público sobre la razonabilidad de las cifras y revelaciones contenidas en los estados financieros; las normas de auditoría interna contemplan la independencia como una norma profesional; sin embargo, en la práctica no la posee por depender de la junta directiva quien le asigna funciones operativas.

¹Walter G. Kellm, William Boynton, Auditoria Moderna, Cia. Editorial Continental, Segunda Edición 1997 Pág. 4

La auditoría persigue diversos objetivos; esto ha dado lugar al surgimiento de diferentes tipos de auditoría, siendo éstas las siguientes:

- Operativa
- Integral
- Financiera
- Administrativa
- De Cumplimiento
- De Sistemas
- De Gestión

Todas las auditorías mencionadas anteriormente son útiles para la evaluación de los controles internos y financieros de las empresas, las cuales son utilizadas según los requerimientos del cliente y las exigencias del medio en que se desenvuelven. En el presente se desarrollará el marco teórico de la auditoría de gestión.

1.3 MARCO NORMATIVO DE LA AUDITORIA

Los procedimientos de auditoría se sustentan en criterios básicos, manifestados en las “Declaraciones sobre Normas de Auditoría”, “Normas Internacionales de Auditoria”, “Normas de Auditoria Interna” Estos constituyen requisitos a cumplir en el proceso de la auditoría, con la finalidad de lograr que la opinión de los distintos examinadores para un mismo evento sea unánime.

2. AUDITORIA INTERNA

2.1 DEFINICIÓN

Es una actividad de evaluación independiente establecida dentro de una organización para examinar y evaluar sus actividades como un servicio para la organización.²

2.2 OBJETIVO

Apoyar a los miembros de una organización en el cumplimiento efectivo de sus responsabilidades, calificando y evaluando el grado de eficiencia, eficacia, transparencia y economicidad con que se manejan los recursos institucionales, así como el cumplimiento de las normas legales y los lineamientos de política y planes de acción, evaluando además la eficiencia de los sistemas administrativos y de control, para coadyuvar al logro de los propósitos fundamentales de la organización.

2.3 ALCANCE DE LA AUDITORIA INTERNA

El alcance actual de la auditoria interna se resume en la declaración sobre las responsabilidades de la auditoria interna del IIA, que expresa que “El alcance de la auditoria interna comprende el examen y evaluación del sistema de control interno de la organización, en cuanto a si este es adecuado y efectivo y la calidad del desempeño al llevar a cabo las responsabilidades asignadas”.

2.4 FUNCIONES

Según el Instituto Internacional de Auditoría Interna es detectar en forma oportuna los errores, irregularidades y desviaciones para evaluarlas y recomendar las medidas correctivas inherentes a cada caso.

La Auditoría Interna evalúa los resultados obtenidos en un período considerándolos en función a la efectividad, eficiencia y economía, de los cuales depende la productividad de la Entidad.

La Auditoría Interna cumple las siguientes funciones:

- 1.- Evaluar en forma permanente, el funcionamiento de los controles internos establecidos por la Administración y recomendar las medidas que signifiquen mejorar su efectividad. Lo anterior, puede derivar en una evaluación general del sistema de control interno y/o de áreas específicas, e incluso, de aspectos constitutivos del control, como la organización, los procedimientos, los métodos, los sistemas de información y el personal.
- 2.- Examinar el grado de cumplimiento de los objetivos y políticas, así como, las metas de corto, mediano y largo plazo, señalados por la Dirección Superior y/o que emanen del proceso de planificación pertinente. Para cumplir este propósito, es fundamental que las directivas se encuentren claramente establecidas, con la existencia de un sistema de información confiable, que permita conocer oportunamente los avances y ejecuciones.

² O. Ray Whittington, Kut Pony, Auditoría un enfoque integral 12ª. Ed. editorial Mc Graw Hill Pag. 592

3. Evaluar, cualitativa y cuantitativamente, los medios y formas de generación de información para el proceso de toma de decisiones.
4. Determinar el grado de economía y eficiencia con que se utilizan los recursos de la entidad, considerando aspectos técnicos, criterios económicos, sociales y culturales existentes.
5. Promover la adopción de instrumentos de autocontrol (metas, indicadores, etc.) en las unidades operativas de la organización de la entidad.
6. Verificar la existencia de adecuados sistemas de información, registro y control, que generen resultados oportunos y veraces.
7. Establecer el grado de implementación de las medidas preventivas y/o correctivas provenientes de las evaluaciones realizadas (auditorías anteriores).

2.5 NORMAS PROFESIONALES DE AUDITORIA INTERNA

Un desarrollo relativamente nuevo en la profesión de auditoría interna es la emisión de las Normas para la Práctica Profesional de la Auditoría Interna del IIA. Estas normas establecen los criterios mediante los cuales deben ser evaluados y medidas las operaciones de un departamento de auditoría interna. Ellas cubren los diversos aspectos de la auditoría dentro de una organización y están divididas en cinco secciones generales:

1. Independencia y objetividad
2. Pericia y debido cuidado profesional
3. Alcance del trabajo

4. Ejecución del trabajo de auditoría

5. Dirección o administración del departamento de auditoría interna.

3. AUDITORIA DE GESTION

3.1 ANTECEDENTES

Durante la depresión económica de la década de los 30's y los años de la segunda guerra mundial en los 40's se realizaron auditorías para determinar que las agencias del gobierno federal de los Estados Unidos gastaran y controlaran con propiedad y que cumplieran con las leyes y reglamentaciones.

En los años 50's el Congreso procedió a solicitar información sobre la eficiencia del desempeño de la administración de las diversas Agencias Federales. La Contraloría General de los Estados Unidos (GAO) desarrolló la capacidad de evaluar las deficiencias de la administración independiente de las actividades que efectuaran.

El propósito era determinar si la administración estaba utilizando de forma económica y eficiente el personal, propiedades, fondos y otros recursos. Estas evaluaciones de la administración reiteraron la debilidad de los procesos administrativos, pero no incluyeron la evaluación de un programa respecto a su efectividad en cumplir con los objetivos deseados.

Al final de la década de los 60's y a inicios de los 70's la GAO amplió el alcance de su auditoría evaluando la efectividad de un programa total. Tanto el Congreso como los Directores de las Agencias requerían de esa evaluación de efectividad por alguien independiente, que no fuera participe de los programas, debido a que necesitaban tener

información para realizar análisis de costo-beneficio, con el propósito de tomar decisiones respecto a presupuestos y ejercitar el control directivo como medio para mejorar las responsabilidades financiera y administrativa.

La Contraloría General de los Estados Unidos (GAO), ha contribuido con este tipo de auditoría de gestión y en la última década surge este enfoque en el ámbito de América Latina teniendo excelentes resultados, convirtiéndose en una ventaja para las empresas que efectúan este examen.

Inicialmente la auditoría de gestión fue definida como un tipo de control de la actividad administrativa, ya que evaluaba la adecuada utilización de los recursos para el logro de los objetivos, sin embargo a partir de los 80's se le denominó Control de Gestión, y según Philippe Lorino en su obra el "El Control de Gestión Estratégico", el dominio de la técnica de control de gestión pasará a ser un elemento esencial de la diferenciación competitiva del mercado mundial y uno de los factores que determinará el ganar o perder y tendrá la misma importancia que la tecnología del producto o el proceso de producción.

Sin embargo, la auditoría de gestión no evalúa solamente el control de la gestión, sino que también el control interno implementado por la empresa para salvaguardar sus activos. De ahí, el enfoque distinto a los tipos de auditoría antes mencionados.

DEFINICION

“Se concibe como el examen de planes, programas, proyectos y operaciones de una organización o entidad pública a fin de medir e informar sobre el logro de los objetivos

previstos, la utilización de los recursos en forma económica y eficiente, y la fidelidad en que los responsables cumplen con las normas jurídicas involucradas en cada caso”.³

La Gestión comprende todas las actividades organizacionales que implican:

- El establecimiento de metas y objetivos.
- El análisis de los recursos disponibles.
- La apropiación económica de los mismos.
- La evaluación de su cumplimiento y desempeño institucional.
- Una adecuada operación que garantice el funcionamiento de la organización.

3.3 OBJETIVOS

En la auditoría de gestión normalmente se definen como objetivos principales los siguientes:

- Establecer el grado de cumplimiento adecuado de los deberes y atribuciones asignados.
- Determinar si las funciones han sido ejecutadas de manera económica, eficiente y eficaz.
- Determinar si los objetivos y metas propuestas han sido logrados.
- Determinar si los programas o actividades legalmente autorizados se están llevando a cabo.
- Proporcionar una base para la asignación de recursos y la administración de estos por parte del ente.

³ Procedimientos de Auditoría de Gestión y Sociedades del Estado AGN, Republica de Argentina, Pág.40

- Alentar a la administración de la entidad a producir procesos tendientes a brindar información sobre la economía, eficiencia y eficacia.
- Evaluar el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

3.4 IMPORTANCIA Y VENTAJAS

3.4.1 Importancia

La auditoría de gestión tiene como propósito evaluar la eficacia de la gestión en relación con los objetivos generales; la utilización de los recursos en forma económica; su eficiencia como organización y su actuación y posicionamiento desde el punto de vista competitivo, y la fidelidad con que los responsables cumplen con las normas jurídicas involucradas en cada caso, a fin de emitir un informe sobre la situación global de la misma y la actuación de la dirección.

El grado de eficiencia viene dado por la relación entre los servicios prestados por un lado y los recursos utilizados por el otro. Una actuación eficiente es aquella que con unos recursos mínimos mantiene la calidad y cantidad de servicios determinados.

Existe eficacia cuando un determinado servicio obtiene los resultados esperados independientemente de los recursos utilizados para obtener dichos resultados, la eficacia de una organización se mide por el grado de cumplimiento de los objetivos previstos; es decir comparando los resultados reales obtenidos con los resultados previstos.

La evaluación de la eficiencia de una entidad no puede realizarse sin la existencia de un plan, presupuesto o programa, en el cual, los objetivos aparezcan claramente establecidos y cuantificados.

3.4.2 Ventajas

- Evalúa todas las áreas y niveles jerárquicos de la empresa
- Auditoría de eventos desde su planeación hasta su ejecución y producto
- Capacidad de previsión y asesoría constante a la gestión administrativa
- Minimiza el riesgo en las operaciones del ente
- Contribuye al logro eficiente de los objetivos
- Autonomía en la elaboración y ejecución del plan de trabajo de la unidad

3.5 ELEMENTOS BÁSICOS

En la auditoría de gestión se encuentran indisolublemente asociados tres elementos básicos, para su desarrollo, los cuales se detallan a continuación:

- Eficiencia
- Eficacia y
- Economía

3.5.1 Eficiencia

Se refiere a la relación entre los bienes y servicios producidos y los recursos utilizados para producirlas. Una operación eficiente produce el máximo de producto para una

cantidad dada de insumos o requiere del mínimo de insumos para una calidad y cantidad de producto determinado.

3.5.1.1 Objetivos:

- Establecer el indicador principal de eficiencia (rentabilidad), el cual permite valorar los costos y beneficios de la Empresa a la sociedad.
- Medir la eficiencia de la Empresa a partir del índice de productividad, el cual relaciona el volumen de producción frente al volumen de insumos.
- Implantación de indicadores complementarios y financieros para evaluar la Empresa en el mediano y largo plazo.
- Análisis de los costos para establecer si realmente se tiene el concepto del costo mínimo.

3.5.1.2 Metodología para medir la eficiencia:

- Análisis Financiero
- Examen de los costos
- Rentabilidad
- Índice de productividad

Análisis Financiero:

Tiene como objetivos:

- Determinar la eficiencia de la administración de la entidad

- Establecer los cambios operados al comparar los resultados alcanzados en la ejecución de las diferentes actividades.
- Mostrar una serie de indicadores financieros los cuales reflejen la verdadera situación económica y a su vez sirvan de apoyo para la toma de decisiones.
- Para un mejor análisis de los indicadores establecidos éstos deben calcularse en términos nominales y reales (deflactados por índices generales acordes al sector y específicos para cada ítem que se requiera analizar, con el fin de aislar el efecto inflación).

Análisis de los Costos:

Como la mayoría de las entidades no llevan contabilidad de costos, es difícil determinar los verdaderos costos incurridos en el proceso productivo; los cuales en algunas entidades se pueden identificar, mientras que en otras estos se deben manejar por medio de los denominados gastos operacionales.

Objetivos:

- Analizar detalladamente costos y gastos de mayor incidencia, con el fin de determinar causa y efecto.
- Calcular el costo unitario de producción, del bien o servicio, para determinar si se está trabajando a costo mínimo.
- Establecer indicadores para control de los mismos.

Rentabilidad:

Porcentaje de utilidad o beneficio que rinde un activo durante un período determinado de tiempo. Rentabilidad, en un sentido más amplio, se usa para indicar la calidad de producir beneficios, que tiene una actividad, negocio o inversión.

Índice de Productividad:

Este corresponde a la relación entre el índice de volumen de producción frente al volumen de insumos requeridos.

3.5.2 Eficacia

Es el resultado del cumplimiento de las metas, en términos de cantidad, calidad y oportunidad de los bienes y servicios producidos, independientemente de los recursos utilizados para obtenerlos.

3.5.2.1 Objetivos:

- Determinar el cumplimiento de planes y programas de la entidad, tanto a nivel microeconómico con respecto a los planes y programas determinados por los diferentes sectores y por la política económica de la empresa.
- Evaluar la oportunidad (cumplimiento de la meta en el plazo estipulado), así como la cantidad (volumen de bienes y servicios generados en el tiempo).

Al evaluar la eficacia es importante aislar los efectos internos de los externos, estos últimos, son aquellos que afectan la entidad sin estar a su alcance como la disponibilidad del recurso, su racionalidad técnica y la utilidad de sus productos.

3.5.2.2 Evaluación

Para poder evaluar la gestión en término de eficacia es necesario tener preestablecido objetivos y metas dentro de la misma empresa, como en el contorno en el que ella se desenvuelve; para estos se utilizan indicadores generales y específicos, con las siguientes características:

- **Cantidades:** Cantidades programadas de bienes y servicios frente a las cantidades obtenidas, están dadas por unidades especiales para cada entidad las cuales deben detallarse en los planes de cada una.
- **Oportunidad:** Coeficiente entre el tiempo programado versus tiempo realizado, se mide en términos de cumplimiento de las programaciones y cronogramas de las instituciones, por medio de las fechas de entrega comparadas con los plazos estipulados en los planes.
- **Calidad:** Se entiende como la satisfacción del cliente por el bien o servicio recibido. Los indicadores se deben establecer mediante especificaciones que contienen los planes por precisiones de las instituciones y por normas técnicas; otra herramienta para este análisis son las encuestas.

- Ingresos propios: Un aspecto que permite medir la eficacia de una entidad se encuentra en los ingresos netos de producción (bienes o servicios) por el cumplimiento de su objeto social.
- Egresos: En la medida en que su erogación definitiva sea inferior a la presupuestada, se puede considerar como una medida de eficacia, siempre y cuando no se hayan sacrificado algunos, o parte de los programas planeados.

3.5.3 Economía

Es el estudio de la asignación de los recursos humanos, físicos y financieros, hecho por las entidades entre las diferentes actividades con el fin de determinar si dicha asignación fue óptima para la maximización de los resultados.

3.5.3.1 Objetivos:

- Establecer si la asignación de recursos es la más conveniente para maximizar los resultados.
- Analizar los diferentes agentes económicos que interactúan en la entidad, y determinar las variables cuantitativas y cualitativas que sirvan de apoyo en la toma de decisiones.
- Evaluar beneficio/costo en la realización de los diferentes proyectos que contribuyen a alcanzar los objetivos sociales predeterminados por el sector al cual pertenece cada entidad.

3.5.3.2 Metodología para medir la economía:

- Indicadores de asignación de recursos o eficiencia.
- Indicadores financieros
- Evaluación Económica

Indicadores de asignación de recursos o eficiencia

Se parte de los objetivos de la entidad frente a los recursos utilizados, según planes y programas de la entidad, para lo cual se debe diseñar indicadores que permitan medir como fue la asignación y eficiencia de los mismos.

Indicadores financieros

Como complemento al análisis vertical y horizontal del período, se pueden calcular otros indicadores que permitan evaluar el desarrollo de la empresa y su situación actual, estos a su vez permiten captar deficiencias financieras y económicas.

Evaluación Económica

La valoración económica es otra metodología que permite a la sociedad valorar los recursos productivos utilizados por una entidad, y por consiguiente le representa un costo de oportunidad, el cual debe ser compensado en la generación del servicio o bien prestado.

En la determinación de esta metodología se parte del análisis costo-beneficio, en el cual se establece si un proyecto o empresa contribuye a la consecución de objetivos de la

empresa, como la eficiente asignación de recursos que posee, para maximizar los beneficios netos.

Para la evaluación económica se determinan los siguientes coeficientes:

- Relación beneficio –costo B/C
- Valor actual neto - VAN
- Tasa interna de Rendimiento - TIR

3.6 ALCANCE

“El alcance de la auditoría de gestión está dado por las áreas o funciones específicas que se van a evaluar y de los estudios, técnicas y criterios de medición que se utilizarán durante la revisión y estará en función de la naturaleza, magnitud y complejidad de la empresa de que se trate; en cuanto a la profundidad y precisión abarcará una parte o la totalidad de las áreas o procesos”.⁴

En la determinación de este alcance, es importante tomar en cuenta los siguientes factores:

- Los fundamentos legales, objetivos, metas, programas, sistemas y controles.
- Entorno y área geográfica que abarca.
- Complejidad estructural y funcional.
- Grado de desarrollo organizacional.

⁴ Dr. Yanel Blanco Luna, Reingeniería y Gestión Empresarial, Primer Seminario Regional Interamericano de Contabilidad, 1997

- Dimensión y alcance de las interrelaciones y operaciones internas y externas.
- Disposición de los recursos necesarios para la realización de la auditoría.
- Tiempo necesario para la realización de la misma.
- Facilidades para la obtención de información.

3.7 PROCESO DE LA AUDITORIA DE GESTION

El proceso de la auditoría de gestión se divide en cuatro fases principales:

- Planeación
- Ejecución
 - Medición del Rendimiento
 - Control de la Auditoría
- Emisión de Informe
- Seguimiento a la asimilación de los resultados

3.7.1 Planeación

En un sentido general, planificar significa organizar los factores productivos a futuro para obtener resultados previamente definidos. Quien planifica traza entonces un plan donde se fijan los recursos que serán necesarios para el logro de las metas parciales y globales. La planificación puede considerarse así un intento de reducir la incertidumbre a través de una programación de las propias actividades, tomando en cuenta los más probables escenarios donde éstas se desarrollarán. Un diagnóstico adecuado del entorno

y de la situación propia es, por lo tanto, indispensable para planificar con un cierto éxito.⁵

Las auditorías de gestión pueden emplear una gran diversidad de métodos y técnicas para recoger y procesar información, y los datos pueden recogerse con diferentes propósitos. Por lo general, la información y los datos se recogen para posibilitar la comprensión.

Para la auditoría de gestión, la planeación se constituye en 3 etapas:

- Estudio Preliminar
- Estudio General
- Estudio Específico

Estudio Preliminar

El objetivo de esta etapa consiste en obtener un conocimiento general de la organización, de sus principales características y del entorno interno y externo en que se desenvuelve. Esta etapa deberá desarrollar los siguientes procedimientos:

- Recopilación de Antecedentes

Para la recopilación de antecedentes deben utilizarse las siguientes técnicas:

- Entrevista con la máxima autoridad del ente

⁵ Carlos Sabino, Diccionario de Economía y Finanzas. Ed. Panapo Caracas, 1991.

- Otras Entrevistas
- Consulta de documentación de información

Deberá consultarse actas de directorio, revistas especializadas, informes de auditoría anteriores, legislación vinculada, etc.

- Determinación de objetivos

En esta fase el auditor deberá determinar objetivos y las características de la auditoría

- Enfoque y orientación del examen

El enfoque y determinación de la auditoría determina que la investigación debe limitarse en el ámbito de acción a los objetivos trazados.

- Planificación Global de Recursos

El auditor al terminar su diagnóstico preliminar diseñará los lineamientos generales del trabajo, proyectará el tiempo estimado de duración, la cantidad y características del personal a utilizar y el costo aproximado.

Estudio General

El objetivo de esta etapa es definir las áreas críticas o estrategias, en las cuales se deberá profundizar el examen para determinar las causas de los problemas y situaciones conflictivas detectadas.

- Conocimiento de la entidad

Se profundizará en el conocimiento de la información general, ya recopilada para definir el marco de acción, mediante las siguientes técnicas:

- Entrevistas con ejecutivos de líneas y empleados
- Verificación ocular
- Revisión de otras fuentes de información, tales como leyes y reglamentos específicos, revisión de escrituras, manuales de organización y procedimientos, organigramas, memorias, balances, etc.

- Evaluación del sistema de control interno y de gestión

El auditor deberá evaluar el sistema de control interno del ente auditado, con el objeto de medir el grado de eficiencia de los sistemas de control para determinar el nivel de confianza de tales sistemas y, consecuentemente identificar eventuales deficiencias de relevancia que requieran un mayor alcance de las pruebas a efectuar.

- Análisis

Una vez recopilada toda la información anteriormente indicada, deberá comprobarse si los controles funcionan y logran sus objetivos, para lo cual deberán realizarse pruebas consistentes en la revisión de determinadas operaciones, observando el funcionamiento directo del sistema.

- Determinación de áreas críticas

Con base a toda la información obtenida y al análisis efectuado, el auditor determinará en forma jerarquizada las áreas, en las cuales deberá profundizar su examen.

- Determinación del alcance de la auditoría

Estudio Específico

Esta etapa es la última de la planeación y tiene como objetivo identificar los problemas de las áreas críticas y sus posibles causas, finalizando la misma con el diseño de un programa de auditoría a tal fin.

- Conocimientos de las áreas críticas
- Evaluación del sistema de control interno y de gestión de las áreas críticas
- Elaboración de programas de auditoría

3.7.2 Ejecución

En esta etapa el auditor realizará una recopilación y análisis de información y un registro de datos, donde desarrollará los procedimientos del programa específico y aplicará las pruebas y las técnicas de auditoría necesarias para obtener evidencia de calidad.

Esta etapa comprende:

- Medición del rendimiento
- Control de auditoría

3.7.2.1 Medición del rendimiento

Esta etapa comprende la ejecución de los procedimientos del programa de auditoría tendiendo a obtener evidencia que permitan medir el éxito o no de una gestión.

Para ello, el auditor deberá establecer un sistema de medición del rendimiento, el cual está formado de los siguientes componentes:

- Indicadores de Rendimiento

Este tipo de indicadores proporcionan al auditor un indicio sobre el grado de eficiencia, economía y efectividad, de la ejecución de las operaciones, éstos pueden ser:

- Indicadores Cuantitativos. Dentro de ellos se mencionan:

Indicadores de volumen de trabajo

“Estos proveen una descripción de actividades y se obtienen en la etapa de conocimiento de la empresa ya que proporcionan una idea sobre la dimensión de estas, así como el área o actividad auditada. Concretamente no miden ningún rendimiento.”⁶

Indicadores de Eficiencia

“Estos relacionan los volúmenes de trabajo con los recursos, específicamente los costos y los beneficios, de manera que se tenga oportunidad de producir los mismos bienes o servicios con un costo menor o producir más con el mismo costo.”⁷

⁶ Procedimientos de Auditoria de Gestión y Sociedades del Estado AGN, República de Argentina

⁷ ibid

Indicadores de Economía

Relacionan los precios pagados por los bienes y servicios adquiridos con un precio base, de mercado o preestablecido.

“La economía es la obtención y uso racional y congruente de los recursos en la consecución de los objetivos.”⁸

Indicadores de Eficacia

Están orientados hacia los resultados, ya que miden el grado de cumplimiento de los objetivos y metas, de las áreas o actividades consideradas. Son comparaciones de lo realizado con los objetivos previamente establecidos.

- Indicadores Cualitativos. Estos se clasifican en dos grupos:

Indicadores Generales:

“Estos son comunes a todas las áreas y se relacionan específicamente con principios de administración. Tales como:

- Objetivos, planes y políticas establecidas por la gerencia.
- Metas, programas y presupuesto de operación a mediano y largo plazo.
- Características de sus ejecutivos y personal.
- Relaciones con otras áreas, con la administración superior y con el entorno.
- Tipos y cantidad de recursos que emplea”⁹

⁸ Ibid

⁹ AGN Auditoría General de la Nación, República de Argentina

Indicadores Específicos

“Se refiere a aquellos especialmente aplicables a las áreas, actividad, servicios o contratos bajo examen. Deben tomarse en cuenta las siguientes fuentes:

- Estadísticas y prácticas de la empresa.
- Manuales de Procedimientos y Operaciones.
- Políticas y Estándares establecidos.
- Metas y Objetivos, etc.”¹⁰

- Análisis y evaluación de evidencia

Las cuales pueden ser: evidencia física, testimonial, documental y analítica.

- Diagnóstico y Pronóstico

Consiste en analizar y evaluar la evidencia y hallazgos que permiten al auditor tener un panorama preciso de la realidad auditada y poder, emitir un diagnóstico.

3.7.2.2 Control de la auditoría

Para el desarrollo de esta etapa se cuentan con normas de supervisión que deberán controlar el cumplimiento de los programas, aprobar los ajustes, y requerir de los gerentes las autorizaciones correspondientes.

3.7.3 Emisión de Informe

Como resultado de las tareas de auditoría de gestión se debe emitir al finalizar dos informes: uno ejecutivo y otro con mayor grado de desagregación denominado extenso.

3.7.4 Seguimiento

Posteriormente de emitido el informe, el gerente del área deberá verificar, si los responsables directos de las áreas de los entes auditados han tomado en cuenta las recomendaciones dadas por auditoría.

4. INVERSIONES

4.1 ANTECEDENTES DE LA TEORIA DE INVERSIÓN

La determinación de la rentabilidad de un conjunto de oportunidades de inversión, con el objeto de establecer cuáles inversiones conviene realizar y cuáles no, es tan antiguo como la propia historia de la Ciencia Económica. Los grandes economistas proporcionan consideraciones sobre inversión, y muchos de ellos han hecho valiosas aportaciones en este campo, entre ellos Böhm-Bawerk, Wicksell, Irving Fisher e incluso el propio Keynes. Sin embargo, según Eugenio Prieto, la teoría de inversión como tal, aparece hasta que Erich Schneider publica en 1944 su obra sobre “Teoría de la Inversión”, en la cual se recogen los modelos de decisión de inversión más importantes que existían.

La hipótesis de previsión perfecta trabaja con diferentes variables que definen la inversión como si se pudiera conocer con certeza, se trata del calculo de economicidad

¹⁰ Ibid

de las inversiones privadas fundamentalmente, aunque los modelos de decisión sean aplicables al caso de las inversiones públicas. Fue Joel Dean en 1951, con su obra “*Capital Budgeting*” el primero en estudiar conjuntamente los problemas de inversión y financiación, iniciando de esta forma una tendencia que en los momentos actuales tiene plena vigencia.

4.2 DEFINICION DE INVERSION

Representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.

4.3 CLASIFICACION DE LAS INVERSIONES

De acuerdo a la función de las inversiones en la empresa, estas se pueden clasificar en:

- **Inversiones de Renovación o Reemplazo**, que se llevan a cabo con el objeto de sustituir un equipo o un elemento productivo antiguo por otro nuevo.
- **Inversiones de Expansión**, que son las que se efectúan para ser frente a una demanda creciente.
- **Inversiones de Modernización o Innovación**, que son las que se hacen para mejorar los productos existentes o para la puesta a punto y lanzamiento de productos nuevos.

- **Inversiones estratégicas**, que son aquellas que tratan de reafirmar la empresa en el mercado, reduciendo los riesgos que resultan del progreso técnico y de la competencia.

Según los efectos de la inversión en el tiempo, se pueden clasificar en:

- **Inversiones Temporales:** Consisten en documentos a corto plazo como certificados de depósitos, bonos de tesorería y documentos negociables, acciones, bonos del gobierno entre otros, adquiridos con el efectivo que no se necesita de inmediato para las operaciones. Estas inversiones se pueden mantener temporalmente, en vez de mantener el efectivo, pudiéndose convertir rápidamente en efectivo cuando las necesidades financieras los requieran.

Las inversiones temporales son colocaciones que se realizan para plazos no mayores de un año, y deben contar con las siguientes características:

- Negociables o realizables rápidamente
 - Destinadas a convertirse en efectivo cuando se necesite.
-
- **Inversiones a Largo Plazo:** Son colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad, decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha de presentación del balance general.

Los riesgos y los retornos potenciales variarán mucho en función de los productos de inversión. Las acciones por lo general ofrecen crecimiento, pero pueden ser muy volátiles. Los bonos suministran una renta fija, pero están sujetos a la variación del valor de emisión, dependiendo del buen funcionamiento de la empresa o de la entidad emisora del bono. La inversión involucra la colocación del dinero de diferentes maneras, diversificando entre diferentes planes. Una vez que se haya evaluado los objetivos, determinado cuánto dinero se va a invertir, aceptado el nivel de riesgo que la empresa o particular está dispuesto a aceptar y estudiado todas las diferentes alternativas, entonces se podrá construir un portafolio con diversas inversiones.

Otra clasificación fundamental se deriva del posible objeto de la inversión:

- **Inversiones reales**, materializadas en activos productivos que se incorporan en un proceso industrial.
- **Inversiones financieras**, son todos aquellos instrumentos establecidos en los mercados financieros que permiten la obtención de un beneficio económico por parte de una persona o empresa. Estas inversiones, están conformadas por instrumentos de renta fija o de renta variable.

Los instrumentos de renta fija, son emitidos por entes privados o gubernamentales en los cuales se comprometen a pagar el valor del título en su totalidad cuando se venza, mientras se obtiene periódicamente una cantidad de dinero fija que variará de acuerdo a

la calidad del bono, pero que normalmente será mayor a las tasas de interés ofrecidas por las cuentas de ahorro y otras cuentas que devenguen algún tipo de interés. Dentro de estos instrumentos podemos nombrar los títulos de renta fija emitidos por el Ministerio de Hacienda, tales como letras del tesoro (LETES), los CEN y los CAN. Estos instrumentos son colocados por el BCR entre las mismas instituciones financieras e intermediarios autorizados, a precios y rendimientos prefijados. Por lo regular, los bancos los adquieren para sí y las casas de bolsa los distribuyen e intermedian entre sus clientes, aunque en escala menor. El interés del inversionista es contar, al vencimiento del papel, con un rendimiento atractivo para su dinero con alta seguridad de pago. También existen papeles comerciales y títulos de deudas de las principales corporaciones del país. De igual manera, podemos nombrar las cuentas bancarias que aportan intereses fijos mensuales y títulos a plazo fijo. Estos instrumentos, son considerados de bajo riesgo y aportan menores beneficios económicos en comparación a otros considerados de mediano o alto riesgo.

Los instrumentos de renta variable, están representados principalmente por las acciones listadas en la bolsa de valores y casas corredoras, etc. Ellos ofrecen en teoría la posibilidad de obtener mayores rendimientos que los instrumentos de renta fija, pero tienen un riesgo mayor que puede en ocasiones no aportar los beneficios esperados con relación al tiempo. Para la utilización de estos instrumentos es necesario realizar algunos análisis para saber la capacidad de riesgo que puede soportar la empresa o persona que los utilizará. Estos instrumentos, otorgan una ganancia que depende de las ganancias de

la compañía. Por lo tanto, existen dos formas de ganar dinero como accionistas de las empresas. La primera es por los dividendos que otorgan y la segunda por el incremento del precio de la acción en el mercado.

Para realizar cualquier tipo de inversión financiera, es necesario tener además en cuenta una serie de factores a ser incluidos en la estrategia a utilizar. Un factor importante a tomar en cuenta es el crecimiento del capital durante el tiempo que permanece invertido. Si el dinero a invertir, será requerido en un plazo corto a mediano, se debe realizar una inversión que proporcione un crecimiento lo más estable posible, sacrificando un poco el rendimiento. Son tentadoras las inversiones de alto retorno, pero están sujetas a variaciones importantes y los plazos restringidos pueden no permitir esperar a que la inversión crezca nuevamente si ha tenido una baja temporaria. Otro factor a tomar en cuenta será el interés y los dividendos que pagará la inversión.

Si la inversión es del tipo que obtiene una renta fija periódica, tanto en forma de intereses o dividendos, depende del uso que se le dará a esta renta para obtener seguridad en el rendimiento. De igual manera, un factor de gran importancia será el ingreso vinculado al rendimiento de la inversión. Para ello se deberá estudiar la importancia que aporta el rendimiento con relación al uso que se espera aplicar a los mismos. Por último, un factor que es necesario analizar al momento de invertir, es el riesgo de la inversión. Básicamente el riesgo es la posibilidad de perder parte o toda la inversión. Cada inversor tendrá una diferente tolerancia al riesgo y seleccionará de acuerdo a esa tolerancia. El objetivo será encontrar un retorno más seguro, sacrificando

oportunidades de alto crecimiento. Si en cambio la tolerancia al riesgo es mayor, la volatilidad y la fluctuación del mercado de acciones podrán dar la oportunidad de recibir un mayor retorno sobre la inversión inicial. También existe la posibilidad de ubicarse en un término medio, invirtiendo parte del dinero en una forma conservadora y parte en forma más activa buscando un retorno superior.

4.4 ATRIBUTOS A CONSIDERAR PARA INVERTIR

Una empresa al momento de realizar una inversión debe de tomar en cuenta atributos o factores como los siguientes:

- **Seguridad:** Se relaciona con el mayor o menor riesgo de recuperar la inversión y los intereses pactados. Para la seguridad de la inversión se deben considerar básicamente cuatro riesgos:

Riesgo de inflación: Consiste en la posible pérdida del valor adquisitivo de la moneda.

Riesgo de tasa de cambio: Se refiere al efecto que puede causar las variaciones de la divisa en las inversiones elegidas.

Riesgo de tasas de interés: Se entiende por la probable disminución de ingresos futuros ante cambios de las tasas.

Riesgo emisor: Se explica como el nivel de capacidad de pago por parte de la entidad oferente del título valor.

El administrador de una cartera debe trabajar a conciencia para reducir y, si es posible eliminar el riesgo específico de una cartera. Esta gestión se denomina diversificación, es decir, tenencia de un número más o menos amplio de títulos financieros. No obstante, la diversificación no es solo una compra indiscriminada de activos diferentes, ya que, en este caso, se puede derivar en la denominada diversificación ingenua, o lo que es lo mismo, en incrementar los tipos de activos de la cartera sin reducir el riesgo específico de la cartera.

La adquisición de los activos debe realizarse de manera sistematizada. Esta política de compra debe centrarse en adquirir activos que estén lo menos correlacionados posibles entre ellos, inclusive inversamente correlacionados. De esta manera, al comportarse de forma diferente ante variaciones del mercado sus efectos pueden compensarse en el periodo de la tenencia de la inversión, provocando una reducción acusada de la volatilidad de la rentabilidad de la cartera y, por tanto, una disminución del riesgo asociado a la misma.

- **Rentabilidad:** Depende de los rendimientos generados por la posesión de determinados activos financieros. Este concepto está íntimamente relacionado con el riesgo, pues entre mayor sea el riesgo de una inversión mayor será la rentabilidad exigida.

- **Liquidez:** Es un indicador de la facilidad que tiene determinado activo para ser transformado en dinero físico.

- **Control:** Puede ser uno de los objetivos perseguidos al comprar ciertos activos. De esta manera, en muchos casos, no se busca analizar ninguna de las características anteriores, sino que se busca el dominio de una entidad para decidir sus acciones futuras.

4.5 CRITERIOS DE VALORACIÓN Y SELECCIÓN DE INVERSIONES

En la práctica los administradores financieros se ven en la necesidad de conocer cual es la más rentable entre varias alternativas de inversión, por ello a continuación se presentan algunos criterios o métodos de valoración y selección de inversiones:

- Flujo neto de caja total por unidad monetaria desembolsada o comprometida
- Flujo neto de caja medio anual por unidad monetaria desembolsada o comprometida
- Plazo de recuperación, conocido también como *payback*, *paycash*, *payout* o *payoff*
- Valor Actual Neto (VAN)

Flujo neto de caja total por unidad monetaria desembolsada o comprometida

Este método consiste en sumar todos los flujos de caja de cada inversión y luego el total se divide por el desembolso inicial correspondiente, obteniendo así el flujo neto total

medio por unidad monetaria desembolsada o comprometida en la inversión, que constituye una medida de rentabilidad.

$$\Gamma' = \frac{\sum_{j=1}^n Q_j}{A} = \frac{1}{A} \sum_{j=1}^n Q_j - 1$$

r' = Rentabilidad

Q_j = Flujos de caja

A = Desembolso Inicial

j = tasa de interés

n = tiempo

Las mejores inversiones serán aquellas que proporcionan una tasa r' mayor. Una inversión es factible realizarla cuando r' sea mayor a la unidad, ya que de lo contrario la inversión no permitiría recuperar el capital invertido.

Flujo neto de caja medio anual por unidad monetaria desembolsada o comprometida

A diferencia del criterio anterior, que relaciona el flujo de caja total con el desembolso inicial, este segundo criterio relaciona el flujo de caja medio anual con el desembolso inicial, es decir:

$$\Gamma' = \frac{\frac{1}{n} \sum_{j=1}^n Q_j}{A} = \frac{\bar{Q}}{A}$$

r' = Rentabilidad

Q_j = Flujo de caja total

\bar{Q} = Flujo de caja medio anual

A = Desembolso inicial

n = tiempo

j = tasa de interés

Plazo de recuperación también conocido como *payback, paycash, payout o payoff*

El plazo de recuperación de payback de una inversión, es el tiempo que tarda en recuperarse (amortizarse) el desembolso inicial A .

Cuando los flujos netos de cajas son constantes $Q_1 = Q_2 = \dots = Q_n = Q$, el plazo de recuperación o payback vendrá dado por la formula:

$$\text{Plazo de recuperación} = P = \frac{A}{Q}$$

P = plazo de recuperación

A = desembolso inicial

Q = Flujos de caja netos

Si los flujos netos de caja no son constantes el plazo de recuperación se calcula acumulando los flujos de caja sucesivos hasta que su suma sea igual al desembolso inicial A.

Valor Actual Neto (VAN):

El criterio VAN introduce el concepto del valor del dinero en el tiempo, descontando todas las generaciones de fondos aun determinado tipo. En consecuencia, el valor actual neto es el resultado de actualizar las generaciones de fondos con su signo correspondiente y sumarlas., es decir

$$VAN = \sum_{t=0}^n GF_t \left(+ K \right)$$

VAN = Valor actual neto

GF= Generaciones de fondos

K= Coste de los fondos para la empresa o tasa de descuento

n= tiempo

t= Tasa libre de riesgo

4.6 CLASES DE INVERSIONISTAS

Dependiendo de la tolerancia al riesgo podemos clasificar a los inversionista en tres categorías:

- **Arriesgado:** Los que tienen preferencia por títulos de renta variable como acciones y divisas.
- **Conservadores:** Representa a aquellos inversionistas que no quieren correr riesgos, dentro de sus opciones podemos mencionar los bonos y fondos de inversión, que son títulos clasificados como de Renta Fija.
- **Moderados:** Son aquellos que evalúan la posibilidad de conformar una cartera intermedia: sin mucho riesgo pero con esperanzas de retornos superiores a los del mercado.

4.7 ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

La salud económica de una empresa será buena o mala dependiendo de las estrategias de inversión que realice para asegurarse un futuro de crecimiento económico.

Las estrategias de inversión están formadas por todos aquellos recursos que promueve el uso de capital para obtener más dinero y para la obtención de beneficios económicos por parte de la empresa.

Para la selección de una apropiada estrategia de inversión, es necesario indicar muy claramente los objetivos, el horizonte de tiempo y la tolerancia al riesgo de su inversión, entre los objetivos se puede mencionar “para un determinado nivel de riesgo, asegurarse el rendimiento más alto posible” o “para una determinada tasa de rendimiento requerida, asegurar el rendimiento con el menor riesgo posible”. En el horizonte de la inversión se debe identificar el plazo de duración de la inversión “Corto o largo plazo”, para lo cual se recomienda tomar en cuenta los siguientes cuestionamientos como: cuándo se necesitará el dinero? cuándo se quiere gastar el dinero?, en qué se quiere utilizar?, en qué posición financiera se encuentra?, cuál es su flujo de caja?, de dónde proviene el dinero de la inversión?; dependiendo de las respuestas a estas interrogantes se procede a la inversión que puede ser temporal o a largo plazo, según lo enuncia la NIC 25.

4.8 INDICADORES PARA LA EVALUACIÓN DE LA CARTERA DE CREDITOS

El otorgamiento de créditos a los clientes de las compañías de seguros, es otra de las estrategias de inversión. Por lo que es de importancia evaluar el desempeño de la cartera de créditos, para lo cual se deberá aplicar los siguientes indicadores:

- Calidad de la cartera
- Eficiencia y productividad, y
- Rentabilidad

4.8.1 Calidad de la cartera: Es importante evaluar la calidad de la cartera porque representa una fuente de riesgo para la compañía por los préstamos otorgados.

La calidad de la cartera puede ser medida mediante la aplicación de varios indicadores, pero el más utilizado se denomina cartera en riesgo (CeR), que mide la porción de cartera de créditos contaminada por deudas atrasadas como porcentaje de la cartera total.

La cartera en riesgo se calcula dividiendo el saldo de capital de todos los créditos con atrasos superiores a treinta días más todos los créditos refinanciados entre la cartera bruta a una fecha determinada.

$$\text{CeR} = (\text{Saldo de capital de créditos atrasados por más de 30 días} + \text{saldo total de capital de todos los créditos refinanciados}) / \text{total bruto de la cartera.}$$

El resultado obtenido muestra la porción de la cartera contaminada por atrasos en los pagos y en consecuencia en riesgo de no ser pagada. Cuanto más antigua sea la mora menos probable será la recuperación del crédito. Cualquier cartera en riesgo que exceda del 10% deberá ser causa de evaluación.

4.8.2 Eficiencia y productividad: Como se mencionó en párrafos anteriores los índices de eficiencia y productividad son coeficientes de evaluación de desempeño que muestran en qué medida la institución está haciendo más eficaz sus operaciones.

Para el cálculo del coeficiente de eficiencia y productividad se presentan los siguientes índices:

Índice de gastos operativos: Se calcula dividiendo todos los gastos relacionados con las operaciones del área (incluyendo todos los gastos administrativos, depreciaciones y honorarios del área) por la cartera bruta promedio del período.

Índice de gastos operativos = gastos operativos / Cartera bruta promedio

Este índice es el mejor indicador de la eficiencia de la cartera de créditos del área. Mide el costo en la entrega de servicios de créditos, cuanto mas bajo sea el índice de gastos operativos mas alta será la eficiencia.

Costo por prestatario: Se calcula dividiendo todos los gastos relacionados con las operaciones del área (incluyendo todos los gastos administrativos, depreciaciones y honorarios del área) por el número promedio de prestatarios activos.

Índice de costo por prestatario = Gastos operativos / número promedio de prestatarios activos.

Este índice proporciona una medida significativa de la eficiencia al mostrar el costo promedio de mantener un prestatario activo.

Productividad del personal: Se calcula dividiendo el número de prestatarios activos por el número total de personal del área. Se define como número de prestatarios activos a los prestatarios identificables individualmente quienes mantienen por lo menos un crédito

pendiente con la compañía. El personal total es definido como el número total de personas que trabajan a tiempo completo en el área.

Índice de productividad del personal = Número de prestatarios activos / Personal total

Este índice recoge la productividad del personal de la institución, cuanto mas alto es el índice más productiva es el área. Una baja productividad del personal no significa generalmente que el personal trabaje menos, sino que se ve ocupado por excesivos procedimientos o tramites burocráticos.

4.8.3 Rentabilidad: Se considera como el porcentaje de utilidad o beneficio que rinde la cartera de créditos en un período determinado de tiempo. Si la calidad de la cartera es deficiente o la eficiencia es baja, esto se verá reflejado en la rentabilidad debido a que son un factor agregado entre tantos factores.

Rendimiento de la cartera: Se calcula dividiendo el total de los ingresos financieros por colocaciones en efectivo (Todos los ingresos generados por la cartera de créditos, excluyendo los interés devengados) por la cartera bruta promedio del período.

Índice de rendimiento de la cartera = Ingresos por colocaciones en efectivo / Cartera bruta promedio.

El rendimiento de la cartera cuantifica los montos que el área realmente recibió de los clientes por el pago de intereses en efectivo durante el período.

5. ACTIVIDAD ASEGURADORA DE EL SALVADOR

5.1 ANTECEDENTES

Desde 1904 en El Salvador se contaba con un decreto contra incendios, el cual pretendía garantizar la propiedad y el bienestar social de la comunidad. Sin embargo, el surgimiento de las compañías de seguros en El Salvador tuvo sus orígenes en la inversión extranjera, tanto así que el año de 1906 surgió la primera compañía aseguradora Palantine Insurance Co., en 1915 se constituyó La Centroamericana, S.A. como la primera compañía legalmente establecida en El Salvador, inició sus operaciones explotando el seguro de vida.

En abril de 1921 la Asamblea Legislativa decretó la creación de la inspección de seguros contra incendios, cuyo fin fue vigilar el cumplimiento del decreto emitido en 1904; en 1928 empezó a operar la sucursal extranjera Pan American Life Insurance Company, cuya especialidad sigue siendo el seguro de vida y además es la única que oficialmente opera con dependencia del exterior.

Luego en 1961 a solicitud del Banco Central de Reserva la junta monetaria aprobó un tratado cuyas bases eran la Ley de Control de Transferencias Internacionales, en la cual se regulaba el procedimiento de transferir saldos de operaciones. Muchas compañías

extranjeras se establecieron en El Salvador, sobre todo cuando esta actividad se realizaba de una forma libre, entre ellas se mencionan: América Company General de Seguros de Helvetia, Confederación de Canadá, Compañía Suiza de Seguros, The Norther Insurance Company Hd, entre otras.

En 1963 entró al mercado la sucursal extranjera American Life Insurance Company, pero debido a experiencias sobre retiros o cierres de operaciones de las compañías que operaron anteriormente a este año, el Ministerio de Economía obligó a esta institución a mantener un millón de colones en el BCR, como una garantía por si se repetía la historia.¹¹ Todas estas nuevas regulaciones incomodaron al sector, y aún más la promulgación de un nuevo Código de Comercio en 1971 en el cual la regulación fue más fuerte, por lo que algunas compañías extranjeras cerraron sucursales o se transformaron en compañías nacionales.¹²

Luego de estos acontecimientos el surgimiento de compañías con capital salvadoreño fue creciendo con más fuerza, tanto así que en la década de los setenta fue el auge de las compañías de seguro nacional, así como el cierre de muchas empresas extranjeras sin embargo, la industria del seguro en El Salvador ha tenido un proceso bastante lento debido a muchas circunstancias en su evolución, por ejemplo en el caso de los seguros de vida uno de los problemas es el bajo ingreso de la población, así como el bajo nivel cultural e incluso educativo, sin embargo en los últimos años este sector de la economía

¹¹ Navarrete Sonia Margarita. Evaluación y Control Interno de las Compañías de Seguros. Tesis para optar al grado de Contaduría Pública. Universidad Centroamericana “José Simeón Cañas”. 1997

ha evolucionado y crecido en servicios como en operaciones, tanto así que en la actualidad desempeña un papel muy importante en el sistema financiero nacional, así como también en la economía, debido a que la cobertura de los seguros llega al 3% del PIB, contribuyendo así al desarrollo económico de El Salvador.

5.2 MARCO LEGAL DE LAS COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

Las compañías de seguros desarrollan sus actividades dentro de las disposiciones legales para que exista transparencia en sus operaciones, es por ello que a continuación se mencionan brevemente algunas de las leyes relacionadas con la actividad aseguradora.

5.2.1 Ley de las Sociedades de Seguros y su Reglamento

Esta normativa regula las actividades de las compañías de seguros. Dentro de los aspectos que regula, se pueden mencionar:

- Constitución, organización y administración
- Objeto Social, operaciones, prohibiciones y requisitos de solvencia
- Regularización, liquidación e intervención
- Actividades ilícitas, limitaciones y sanciones
- Contabilidad, estados financieros y auditorías
- Modificaciones al pacto social

¹² Cornejo Eduardo Alfredo. Propuesta para el desarrollo de la cátedra de contabilidad de seguros. Tesis para optar al grado de Contaduría Pública. Universidad de El Salvador. 1998

5.2.2 Ley de la Superintendencia del Sistema Financiero

Esta ley tiene por objeto garantizar la estabilidad del mercado financiero, mantener la confianza del público y velar por el cumplimiento de las normas legales y de corrección financiera. Por lo tanto, su papel es el de un ente fiscalizador que por el lado de las reservas se encarga de dictar procedimientos para su determinación, así como autoriza el tipo de títulos valores en los que se debe invertir para el respaldo de las reservas.

La SSF emite también instructivos y normas, para regular las operaciones de las compañías. Entre las normas contables emitidas por la SSF se encuentran:

- NCS-003 Reglamento para clasificar la cartera de activos de riesgos crediticios y constituir las reservas de saneamiento.
- NCS-005 Normas para la publicación de estados financieros de las sociedades de seguros de El Salvador.
- NCS-006 Normas para la reclasificación contable de los préstamos y contingencias de las sociedades de seguros.
- NCS-007 Normas para el registro contable de las operaciones de reporto bursátil que realizan las sociedades de seguros.
- NCS-008 Normas para contabilizar revalúo de los inmuebles de las sociedades de seguros.
- NCS-009 Normas para el reconocimiento contable de pérdida en préstamos y cuentas por cobrar de las sociedades de seguros.
- NCS-010 Normas para la contabilización de los activos extraordinarios de las sociedades de seguros.

- NCS-011 Normas para la constitución de las reservas técnicas de las sociedades de seguros.
- NCS-012 Normas para la constitución de las reservas de los seguros provisionales derivados del sistema de ahorro para pensiones.

Las normas NCS-001, NCS-002 y la NCS-004 están derogadas.

5.2.3 Ley de Impuesto sobre la Renta

Se establece ciertas consideraciones que deben aplicar las Sociedades de Seguros para determinar sus utilidades.¹³

5.2.4 Ley de Impuesto a la Transferencia de bienes Muebles y a la prestación de Servicios (IVA)

Según esta ley el hecho generador se constituye al inicio y durante la vigencia del seguro o fianza y el impuesto se causa al momento del pago parcial o total de la prima.¹⁴

Son considerados hecho generador del impuesto:

- Los salvamentos y recuperaciones de bienes siniestrados, ya sea por la venta o por la incorporación del activo de los mismos.

Son considerados desembolsos que dan derecho a crédito fiscal deducible. Según el instructivo DG-017/92.

¹³ Ley de Impuesto sobre la Renta, Art. 29 y Reglamento sobre la Renta, Art. 26 y 33

- Los pagos a talleres para las reparaciones de vehículos asegurados, comisiones o cargos por análisis, apertura, manejo de préstamos y otros cargos similares, causarán el impuesto y será calculado y cobrado en base a su importe.
- Pagos a peritos y ajustadores.
- Comisiones pagadas a intermediarios de seguros contribuyentes.

No constituye hecho generador:

- La emisión de pólizas y anexos tanto de seguros como de fianzas, ni el recibir depósitos para seguros en tramites de aceptación, que no signifiquen un anticipo o pago parcial de prima, ya que por tratarse de dinero para respaldar solicitudes de seguros que en el proceso de evaluación pueden ser aceptadas o rechazadas.
- El rescate de valores y sus relativos dividendos por ser tipificados como beneficios contractuales. Por tratarse de instrumentos financieros y transferencias de dinero los contratos de préstamos, desembolsos y las recuperaciones de capital (la ley los exime por considerar el dinero como un bien mueble incorporal Art. 5 de la ley).
- El pago de indemnizaciones por perjuicios y siniestros, Art. 49 de la ley.
- El otorgamiento de préstamos y cobro de intereses, Art. 46 lit. f)

La base imponible es el valor de la prima incluyendo otros cobros accesorios.

Las primas exentas de este impuesto serán las pertenecientes a los seguros de personas, lo mismo que los reaseguros en general.¹⁵

¹⁴ Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios Art. 18 lit. a) y e)

¹⁵ *ibid.*, Art. 46 lit. j)

5.2.5 Código de Comercio

Las regulaciones contenidas en esta ley relativa a las compañías aseguradoras, se encuentran en los artículos 1344 al 1500, y versan en lo siguiente:

- Definición de contrato de seguro, obligaciones y todo lo referente al contrato.
- Todo lo relacionado con la póliza y sus requerimientos.
- Lo referente al riesgo y cuando es considerado como tal, y las responsabilidades de la compañía aseguradora.
- La prima, vencimiento, cuando existen primas vencidas, etc.
- Lo relacionado con indemnizaciones.
- Información general sobre contratos de seguros.
- Obligaciones relativas al riesgo y prescripción de los contratos.
- Lo referente al seguro contra daños y sus disposiciones generales.
- Seguros contra incendios y la responsabilidad de la compañía aseguradora.
- Seguro agrícola y ganadero.
- Seguro de responsabilidad con terceros.
- Seguro de crédito.
- Seguro de deuda.
- Seguro de vehículos automotores, las coberturas que pueden tener las pólizas de este ramo.
- Seguro de navegación.
- Seguro de personas y sus requisitos.

- Reaseguro, se aplicará lo referente al contrato de seguro y lo del asegurado directo y el beneficiario no tendrá ninguna acción contra el reasegurador.

5.2.6 Otras Regulaciones

5.2.6.1 Ley y Reglamento General de Tránsito, Transporte y Seguridad Vial

Este reglamento enuncia en el capítulo VII, Art. 65, el seguro obligatorio para automotores.

5.2.6.2 Ley contra el lavado de dinero y de otros activos

En el artículo 2 literal g) somete al control de esta ley a las compañías de seguros, en el artículo 9 establece además la obligación de informar a la Unidad de Investigaciones Financieras por el pago de indemnizaciones iguales o superiores a quinientos mil colones o su equivalente en moneda extranjera.

5.2.6.3 Ley de Procedimientos Mercantiles

Se establece en el artículo 34 numeral tres de esta ley, que el contrato de seguros puede probarse no solo con la póliza original, sino también con la copia o duplicado de la misma.

5.2.6.4 Decreto Legislativo 104

Este decreto hace referencia a las tasas por prestación de servicios por parte del Cuerpo de Bomberos de El Salvador a las Compañías de Seguros. Dicho decreto fue publicado

en el Diario Oficial número doscientos cuarenta y tres, tomo trescientos treinta y tres del veintitrés de diciembre de 1996.

Se constituye que por la inspección de los bienes a asegurarse y la aprobación de las pólizas de seguros contra incendio, ya sea en la emisión o renovación, se cobrará el uno por ciento sobre la prima, si el valor de los bienes es de un colón hasta diez millones, y de dos mil colones si el valor de los bienes es mayor a diez millones.

5.2.6.5 Ley del Sistema de Ahorro para pensiones

En esta ley en el artículo 124, se regula el contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia que cada administradora debe contratar para garantizar el financiamiento de los compromisos establecidos en el Sistema de Ahorro para Pensiones (SAP), las cuales son pago de capital complementario, las contribuciones especiales y el pago de pensiones establecidas por el primer dictamen de invalidez.

El contrato deberá realizarse con una sociedad de seguros que opere legalmente el ramo de personas mediante una licitación pública que vigilará un delegado de la Superintendencia de Pensiones, en la que podrán participar sociedades establecidas y autorizadas según la Legislación Salvadoreña.

5.3 RECURSOS FINANCIEROS EN LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

5.3.1. Recursos Propios

De similar forma como ocurre en cualquier otro tipo de empresa industrial, comercial, etc. en las compañías de seguros, sus recursos financieros propios se originan de: a) el efectivo aportado por los propietarios en la creación de capital, b) los recursos provenientes de las utilidades de las operaciones normales a que éstas se dedican y c) cualquier otro recurso financiero que por operaciones contables y para efectos de previsión o reserva se sustraen de las ganancias de las operaciones normales.

5.3.1.1 El Patrimonio

El patrimonio de las Compañías Nacionales de Seguros está conformado de la misma manera que cualquier otro tipo de sociedad anónima por: el capital social, la reserva legal, reservas especiales de capital y el superávit.

a) El Capital Social: Este se determina de modo diferente con respecto a otro tipo de empresa. En nuestro medio el capital necesario para fundar una Compañía de Seguro es fijado en la Ley de Sociedades de Seguros, el Art. 14 menciona que las sociedades de seguros se deberán constituir con un capital social mínimo íntegramente suscrito y pagado en efectivo, de:

- Siete millones de colones para las sociedades de seguros generales, incluidas las operaciones de fianza.
- Cinco millones de colones para las sociedades de seguros de personas.

- Cuatro millones de colones para las sociedades de seguros que realizan exclusivamente operaciones de fianza.
- Veinte millones para el caso de sociedades que realicen operaciones de reaseguros o reafianzamiento.

Queda claro entonces que, el capital mínimo para operar no es determinado por un estudio de factibilidad preparado por los inversionistas como una sociedad anónima, sino por exigencia legal.

b) Reserva Legal: La finalidad de esta reserva es garantizar los compromisos de la sociedad ante terceros y solamente se constituye cuando existen utilidades.

La reserva legal para las sociedades anónimas se crea conforme a lo estipulado en los artículos 123 y 295 del Código de Comercio y a ello se sujetan las compañías de seguros. Esta reserva se constituye e incrementa con el 7% sobre las utilidades netas anuales hasta formar la quinta parte del capital social, de lo cual las dos terceras partes deberán tenerse disponibles o invertirse en valores mercantiles Salvadoreños o Centroamericanos de fácil realización.

c) Reservas Técnicas: Según el Art. 33 de la Ley de Sociedad de Seguros deben constituirse las siguientes reservas técnicas.

- Reserva de riesgo en curso por las primas no devengadas correspondientes a contratos de seguros, reaseguros y fianzas.

- Reserva matemática por las pólizas de vida suscritas por plazos mayores a un año, incluyendo aquellas derivadas de contratos de renta vitalicia
- Reserva de siniestros por las obligaciones emanadas de aquellos siniestros ocurridos que se encuentren pendientes de pago, ya sea que estén liquidados o en proceso de liquidación y aquellos ocurridos y no reportados incluyendo los capitales y rentas vencidas.
- Reservas de previsión que son aquellas extraordinarias o contingenciales para aquellos riesgos o responsabilidades cuya siniestralidad sea poco conocida y altamente fluctuante, cíclica o catastrófica y sea necesario constituir para el normal desenvolvimiento de la actividad de seguros y fianzas, determinadas de conformidad a lo que establezca el respectivo reglamento.

d) Superávit: Refleja utilidades sobre las cuales los propietarios no tienen un derecho legal sino hasta el momento en que es decretada su distribución en concepto de dividendos o su reclasificación en otras reservas patrimoniales.

5.3.1.2 Otras Reservas y Provisiones

El otro tipo de reservas y provisiones que representan recursos financieros propios en las compañías de seguros, como ocurre en cualquier otro tipo de empresa, las conocemos como Provisión para Depreciaciones, Reserva o Provisión Laboral, etc.

a) Provisión para Depreciaciones: Siendo las compañías de seguros entidades de servicios, invierten esencialmente en mobiliario, equipos de oficina y algunas en nuestro país han invertido en edificaciones en donde se albergan. La depreciación que sufren estos activos por su uso, obsolescencia, etc. se considera un gasto que se deduce de los ingresos brutos, es decir, de las utilidades a repartir a los socios en cada ejercicio económico. Es así, como se crea la mencionada provisión con la que se pretende sustituir en el futuro el activo obsoleto. Por lo tanto, mientras la sustitución no se efectúa, existe un recurso financiero invertible.

b) Reserva o Provisión Laboral: Por Ley, de conformidad al Art. 447 del Código de Comercio, toda empresa está obligada a constituir esta reserva o provisión.

5.3.2 Recursos Derivados de la Actividad Aseguradora y Reaseguradora

Estos recursos son propios de las empresas aseguradoras y para estimar el comportamiento de sus proyecciones, el cálculo de los mismos y su control, se requiere de la aplicación de elementos técnicos y matemáticos de tipo actuarial y estadístico.

Esencialmente, estos recursos se originan de la captación de primas provenientes del público asegurado, las que a través del proceso de aseguramiento y reaseguramiento se canalizan a diferentes usos, como la constitución de reservas especialmente al cierre del ejercicio económico, que en algunos casos son verdaderos pasivos y en otros, utilidades no devengadas por las compañías. La finalidad de éstas, es la de establecer un fondo

para hacer frente a obligaciones futuras ciertas e inciertas, derivadas de los riesgos que la aseguradora asume en su actividad aseguradora.

5.3.2.1 Primas sobre seguros

Las primas cobradas sobre seguros, es el punto de partida para llegar a determinar, después de efectuados todos los gastos propios de la actividad aseguradora y reaseguradora, la parte que es invertible. Por otra parte, la solvencia de las compañías de seguros depende de manera directa de la suficiente afluencia de fondos en forma de primas de seguros para hacerle frente a los reclamos por siniestro, cubrir los gastos de mantenimiento del negocio, retribución del accionista y otros costos adicionales.

Según el diccionario Básico del Seguro, “Prima es la aportación económica que ha de satisfacer el contratante o asegurado a la entidad aseguradora en concepto de contraprestaciones por la cobertura de riesgo que ésta ofrece”.¹⁶

La característica propia de las primas es que su cobro debe ser anticipado y en efectivo, por lo que constituye un recurso financiero inmediato con que cuentan las compañías de seguros para el giro normal de sus operaciones, ya que una vez ingresadas se canalizan hacia los diferentes gastos y obligaciones que, una vez cubiertos, permiten disponer de un fondo susceptible de ser invertido. Las primas constituyen las fuentes de ingreso de la actividad aseguradora, por lo que el administrador financiero precisa conocer en

¹⁶ Castelo Matrán José. Diccionario Básico de Seguros, Editorial MAPFRE, S.A., Madrid, 2ª. Edición

forma inmediata, el volumen de las primas ingresadas que le servirán como base de referencia para determinar los márgenes que destinará a los diferentes usos.

5.3.2.2 Reservas Matemáticas

Estas reservas se constituyen únicamente en el ramo de vida, cuyos contratos son de larga duración. Se le denomina matemática, porque para su cálculo se utilizan procedimientos actuariales en los que entre otros elementos intervienen: la suma asegurada, edad, plan de seguros, tabla de mortalidad, interés técnico, etc.

En este seguro la prima anual es constante y nivelada y el riesgo que cubre paulatinamente se agrava con el aumento en la edad del asegurado, ya que la probabilidad de muerte cada vez es mayor, entonces se presenta el caso de que las primas de los primeros años de vigencia del seguro son superiores al precio del riesgo natural, pero sin embargo, el importe de las primas en los últimos años son inferiores al precio del riesgo.

Por lo anteriormente mencionado, el asegurador con el exceso de prima de los primeros años constituye el fondo que juntamente con el interés técnico capitalizado constituye lo que se denomina Reserva Matemática, con la cual se compensará el déficit que se producirá en los últimos años de vigencia del seguro, cuando el importe de la prima sea inferior al precio del riesgo.

5.3.2.3 Reservas para riesgos en curso

Esta reserva también denominada reserva de primas no devengada, se constituye por aquellos contratos de seguros de daños, cuya duración generalmente es de un año. No obstante el término de reserva, no debe entenderse como una separación de utilidades sino como utilidades no devengadas que al cierre del ejercicio aun no se encuentran ganadas por la compañía aseguradora, ya que el plazo de vigencia de las pólizas no ha expirado y en consecuencia persiste un riesgo cuya ocurrencia es incierta; por lo tanto, se constituye como un pasivo por cuanto pudieran volverse exigibles, si el asegurado rescindiera anticipadamente el contrato.

El asegurado paga mediante una prima anticipada, la cobertura de un riesgo durante cierto periodo de tiempo y el asegurador devenga esa prima en función del transcurso de ese período. La finalidad de las reservas para riesgos en curso es de atribuir a cada período contable el ingreso y gasto pertinente, ya que durante el año, se estarán emitiendo pólizas que al cierre del ejercicio estarán vigentes y que pasarán al año siguiente, consecuentemente una parte de las primas suscritas no corresponden al ejercicio en curso y deberán diferirse.

5.3.2.4 Reservas de previsión

En acápite anteriores se ha manifestado que las compañías aseguradoras constituyen diferentes reservas con la finalidad de contar con fondos para hacer frente a las obligaciones futuras normales que se puedan derivar de los riesgos por ellas asumidas.

Sin embargo, la actividad aseguradora o reaseguradora no está excluida de sufrir fuertes desviaciones en la siniestralidad, derivados de fenómenos naturales y/o sociales para el caso: epidemia, terremoto, huracán, conmoción civil, etc. cuya ocurrencia implica grandes pérdidas tanto en vidas humanas como en bienes.

Para suavizar en cierta medida los efectos negativos de esos fenómenos las compañías aseguradoras constituyen una reserva denominada de previsión para respaldar la retención por la responsabilidad neta asumida.

5.3.3 Recursos provenientes de las Inversiones

Como se mencionó anteriormente, existen diversas fuentes de recursos para la inversión, las cuales pueden ser propias o no en las compañías de seguros, y estos recursos al invertirse dan origen a otros, en concepto de productos financieros, los cuales representan considerables utilidades.

Las inversiones en las compañías de seguros tienen gran importancia, no solo por las utilidades que generan, sino que además por la influencia significativa que deben tener en los diferentes sectores económicos del país.

5.3.3.1 Ingresos de operaciones activas de crédito

Los recursos provenientes de este tipo de operaciones, constituye para las empresas de seguros, caudal de fondos de gran significado e importancia que en los Estados Financieros figura bajo la cuenta Productos Financieros con el subtítulo “Intereses sobre Préstamos”

Junto con las primas, los intereses conforman el flujo de fondos que provee los márgenes de liquidez necesarios para la cobertura de todos los compromisos, y mantener a la empresa ante los ojos del público, con la imagen de solvencia moral y económica permanente e indiscutible. Teóricamente las primas están estructuradas para cubrir el costo de las pérdidas, los gastos de mantenimiento del negocio e incluso, proporcionar una retribución razonable al accionista, a lo que se denomina costo de capital.

5.3.3.2 Ingresos de valores de renta fija

Estos recursos se originan esencialmente de los intereses obtenidos sobre títulos valores tales como bonos, cédulas hipotecarias.

Este tipo de inversión en estos rubros no es atractiva a los ojos de las compañías aseguradoras debido a que en nuestro medio la tasa de interés es bajo con respecto a otras inversiones, ya que adolecen de desventajas como son: menor rentabilidad, liquidez a largo plazo, limitada disponibilidad y diversificación.

5.3.3.3 Ingresos de otros rubros productivos

El volumen de estos recursos es relativamente bajo debido especialmente a que las disposiciones legales vigentes limitan y vigilan estrechamente la inversión en otros rubros, a menos que ésta se haga para salvaguardar sus propios intereses.

En este caso, se podrían citar el caso de la adquisición judicial de bienes (Embargos), que constituían la garantía de créditos otorgados por la Compañía y los cuales en poder de ésta, generan recursos denominados productos de activos extraordinarios. También

se obtienen recursos de los depósitos redituales (Cuentas de ahorro y a plazo), que las compañías mantienen para afrontar compromisos inmediatos. Mientras éstos no se vuelven exigibles, los fondos invertidos de esas cuentas generan un recurso en concepto de intereses denominado sobre otras inversiones.

CAPITULO II

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

1. JUSTIFICACIÓN

La investigación realizada se considera importante debido a la necesidad de información que se requiere para la evaluación en cuanto a la eficiencia, eficacia y economía en el desarrollo de una auditoría de gestión en el área de inversiones de una compañía aseguradora. El profesional que presta sus servicios como auditor interno en la compañías de seguros realiza auditorías operativas, de cumplimiento entre otras; el alcance de estas auditorías solamente se limita a determinar e informar a la administración sobre los errores o deficiencias en las operaciones, pero no llega a evaluar la gestión de la compañía, mucho menos en un área tan importante como es inversiones.

El estudio realizado proporciona una guía de pasos y procedimientos a seguir, permitiéndole al auditor interno una adecuada evaluación del desempeño de esta área, que permita evaluar la administración de los recursos de una forma eficiente, eficaz y económica, ratificando de esta forma el cumplimiento de los objetivos y metas establecidos.

La investigación se orientó a los profesionales en contaduría pública que se desempeñan como auditores internos, así como a gerentes financieros de las áreas de inversiones de las compañías aseguradoras, localizadas en el área metropolitana de San Salvador.

2. OBJETIVOS

2.1 General

- Proveer lineamientos básicos de auditoría de gestión que permitan a la unidad de auditoría interna de las compañías de seguros la realización de la evaluación del desempeño del área de inversiones.

2.2 Específicos

- Elaborar lineamientos que permitan a las unidades de auditoría interna la evaluación del desempeño del área de inversiones.
- Determinar elementos de juicio necesarios para establecer el grado de conocimiento de los auditores internos de las compañías de seguros sobre el enfoque de auditoría de gestión.

- Demostrar que debido a la globalización de las economías y a las exigencias de la administración moderna, se hace necesario que el enfoque de la auditoría interna sea innovado.

3. DISEÑO METODOLOGICO

3.1 TIPO DE ESTUDIO O INVESTIGACIÓN

De acuerdo al alcance de este trabajo de investigación, se consideró un estudio descriptivo y analítico, puesto que el objetivo es derivar elementos de juicio para estructurar estrategias y señalar lineamientos para probar la hipótesis, en este caso fue determinar si la utilización de lineamientos para la realización de una auditoría de gestión por parte de la unidad de auditoría interna da como resultado un mejor desempeño del área de inversiones en las compañías de seguros.

3.2 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

3.2.1 Investigación Bibliográfica

De la investigación bibliográfica se obtuvieron los conocimientos para desarrollar esta actividad, se efectuó directamente a través de la revisión y análisis de los instructivos y toda la documentación relacionada con la investigación que ayudó a la elaboración de la propuesta.

3.2.2 Investigación de Campo

Para obtener resultados eficientes y lograr los objetivos determinados, se seleccionaron y diseñaron métodos e instrumentos que permitieron recolectar información válida para probar y obtener un conocimiento objetivo y complejo del fenómeno investigado.

El método empleado en la investigación fue una encuesta dirigida a informantes claves como son los jefes de las unidades de auditoría interna y de inversión, la cual contiene preguntas de tipo cerrado múltiple en el que el encuestado dio respuesta afirmativa o negativa y un comentario que consideró adecuado al respecto.

En la investigación que se realizó sobre la aplicación de la auditoría de gestión en las compañías de seguros por parte de los auditores internos, se analizó la opinión de los gerentes financieros o encargados del área de inversiones de las compañías, ya que ellos son lo que llevan a cabo el proceso de toma de decisiones en el cual se hace uso de la información proporcionada en una auditoría de gestión, son por lo tanto, los que tienen la necesidad de dicha información; también se obtuvo información por medio de cuestionarios a los auditores internos que serán los principales responsables de realizar este tipo de auditorías.

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

Para realizar la investigación de campo se utilizó el total del universo, ya que por ser un número pequeño de compañías que poseen las principales características objeto de análisis constituyendo una población de 19 compañías de seguros legalmente establecidas y registradas en la Superintendencia del Sistema Financiero; por lo que para

el diseño de la muestra, como parte esencial del proceso de investigación que está íntimamente relacionado con la estructuración de los instrumentos para recoger los datos se estableció que la muestra es el total de la población, conformada por:

- Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.
- Aseguradora Popular, S.A.
- Aseguradora Suiza Salvadoreña, S.A.
- Compañía General de Seguros, S.A.
- Compañía Anglo Salvadoreña de Seguros, S.A.
- Internacional de Seguros, S.A.
- La Central de Seguros y Fianzas, S.A.
- La Centro Americana, S.A.
- Pan American Life Insurance Company (Sucursal El Salvador)
- Seguros del Pacífico, S.A.
- Seguros e Inversiones, S.A.
- AIG Unión y Desarrollo, S.A.
- Seguros Universales, S.A. ,Seguros de Personas
- Seguros de Occidente, S.A., Seguros de Personas
- Seguros Futuro, A.C. de R.L.
- BBVA Seguros, S.A. , Seguros de Personas
- AIG, S.A., Seguros de Personas
- SISA; Vida, S.A., Seguros de Personas
- Asesuisa Vida, S.A., Seguros de Personas

3.4 UNIDAD DE ANÁLISIS

En la investigación de campo se consideró como unidad de análisis a las unidades de auditoría interna e inversiones.

3.5 SUJETOS DE INVESTIGACIÓN

Se consideraron como sujetos de investigación la opinión del Gerente Financiero o encargado del área de inversiones y del Auditor Interno de cada una de las compañías de seguros, totalizando 38 opiniones de análisis.

3.6 RECOLECCIÓN DE LOS DATOS

El procesamiento de la información, recolectada por medio de las encuestas se efectuó utilizando las herramientas de un programa de hojas electrónicas de EXCEL, haciendo uso de las tablas dinámicas que permitieron la tabulación de los datos, así como la ilustración de los resultados en forma gráfica para una mejor interpretación.

De la información obtenida de las preguntas debidamente tabuladas y con sus respectivas gráficas, se elaboró un análisis de forma porcentual describiendo el resultado de cada interrogante y su comportamiento, con el propósito de obtener un juicio amplio, que permitió dar una solución a la problemática planteada, es decir, a través de un cotejo que se obtuvo de dicho análisis, para poder establecer los lineamientos a la unidad de auditoría interna para realizar una auditoría de gestión al área de inversiones.

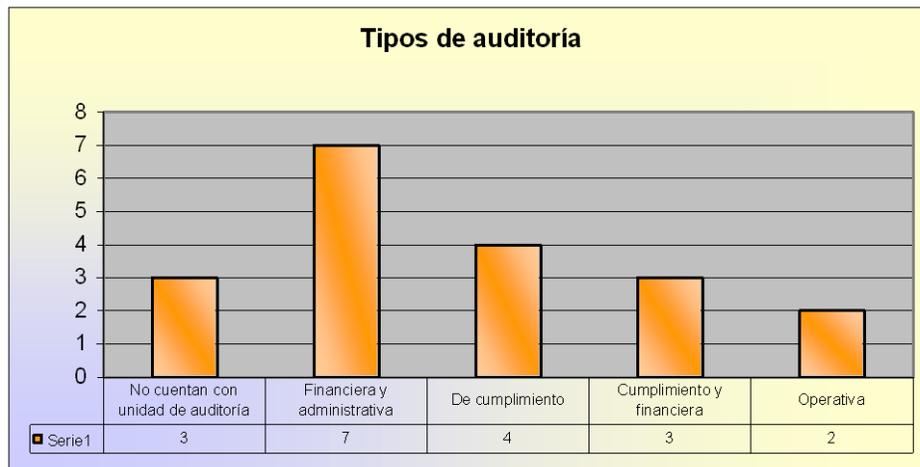
4. PROCESAMIENTO DE DATOS

4.1 TABULACION DE LA ENCUESTA DIRIGIDA A LA UNIDAD DE AUDITORIA INTERNA

De acuerdo al estudio de campo realizado se presentan a continuación los resultados obtenidos en las unidades de auditoría interna de las compañías de seguros.

1. ¿Qué tipos de auditoría realizan en la compañía?

Tipos de auditoría	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Financiera y administrativa	7	36.84%
De cumplimiento	4	21.05%
Cumplimiento y financiera	3	15.79%
Operativa	2	10.53%
Total General	19	100.00%



La información recolectada en cuanto a los tipos de auditoría que realizan en dichas compañías manifiestan que la auditoría financiera y administrativa son las efectuadas con mayor frecuencia. Ambos tipos de auditoría representan un 36.84% del total de las

compañías encuestadas. Simultáneamente el 21.07% de las compañías indican que la ejecutada es la de cumplimiento y el 15.79% efectúan de cumplimiento y financiera.

2. Defina la importancia que tiene la unidad de auditoría interna en la compañía.

Importancia de la auditoria en la compañía	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de Auditoria interna	3	15.79%
Salvaguada de activos de la empresa	5	26.32%
Asegurar cumplimiento de objetivos, políticas y regulaciones	5	26.32%
Asesorar en la formulación de normas y procedimientos y mejora de la estructura de control interno	6	31.58%
Total General	19	100.00%



El 31.58% del total de las encuestas indican que la importancia de la unidad de auditoría interna en la compañía radica en asesorar en la formulación de normas y procedimientos y mejora de la estructura del control interno. Un 26.32% confirma que es asegurar el cumplimiento de objetivos, políticas y regulaciones. Respectivamente otro porcentaje similar señala que es salvaguardar los activos de la empresa.

3. ¿Cuáles son los objetivos que tiene la unidad, considera que actualmente se están cumpliendo?

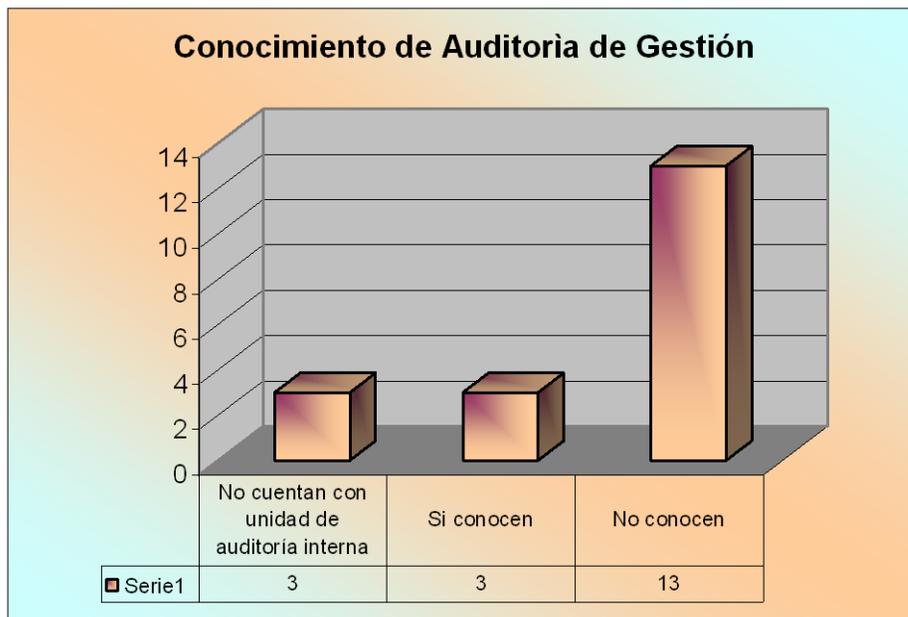
Cumplimiento de los objetivos	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuenta con unidad de auditoria interna	3	15.79%
Si se están cumpliendo	16	84.21%
No se están cumpliendo	0	0%
Total General	19	100.00%



Del total de los encuestados marcaron que los objetivos de su unidad si se están cumpliendo (84.21%), estableciéndose que las unidades de auditoria interna se están desempeñando satisfactoriamente.

4. ¿Conoce lo que es una auditoría de gestión?

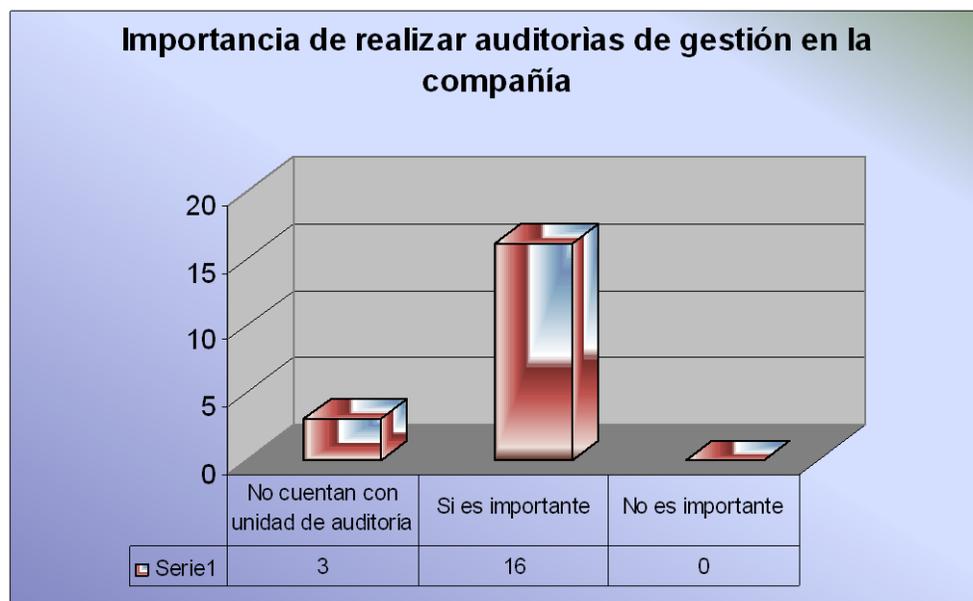
Conocimiento de la auditoría de gestión	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Si conocen	3	15.79%
No conocen	13	68.42%
Total General	19	100.00%



En cuanto al conocimiento que poseen los encargados de la unidad de auditoría interna referente a la auditoría de gestión el 68.42% reafirman que no conocen, es decir poseen poco conocimiento y solamente un 15.79% expresan que si la conocen.

5. ¿Considera importante que se desarrollen auditorías de gestión en la compañía?

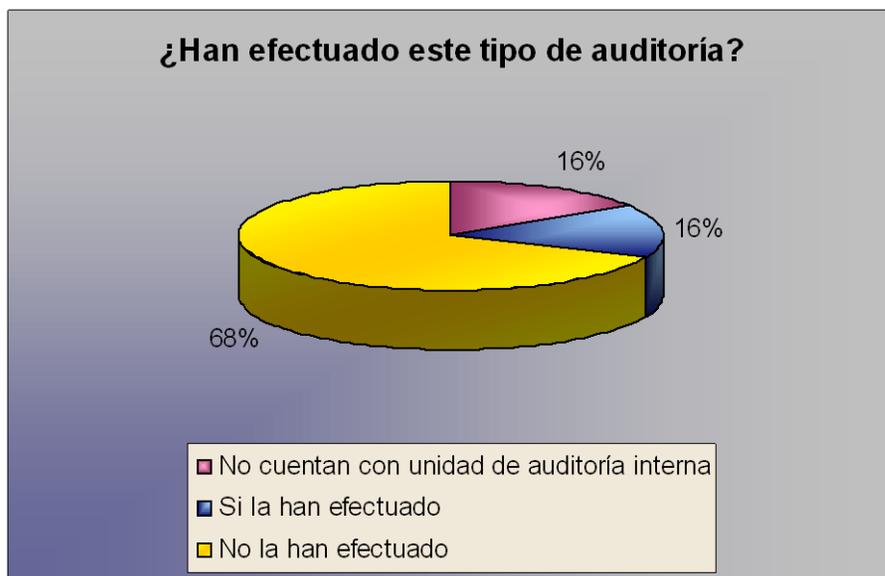
Importancia de las auditorías de gestión	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Si es importante	16	84.21%
No es importante	0	0%
Total General	19	100.00%



Con respecto a la importancia de realizar auditorías de gestión en las compañías de seguros el 84.21% consideró que es de gran provecho para el cumplimiento de los objetivos de la compañía.

6. ¿En alguna oportunidad a efectuado este tipo de auditoria?

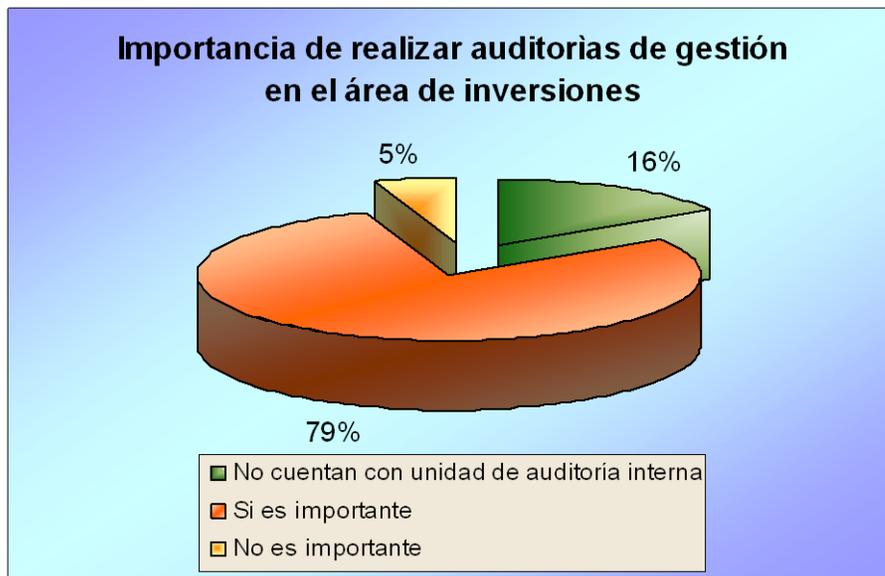
Ha efectuado este tipo de auditoría	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Si la han efectuado	3	15.79%
No la han efectuado	13	68.42%
Total General	19	100.00%



El 15.79% de los encargados de la unidad de auditoría interna señaló que han efectuado este tipo de auditoria en alguna ocasión; el 68.42% indicó que no han tenido la oportunidad de hacerlo.

7. ¿Considera conveniente que su unidad efectuó una auditoría de gestión en el área de inversiones?

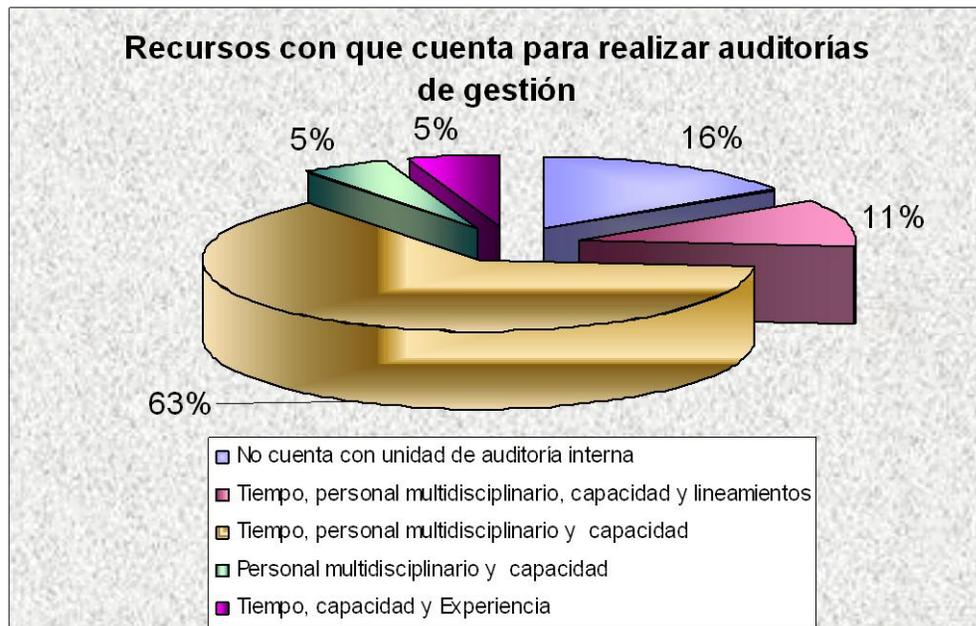
Considera importante una auditoría de gestión en el área de inversiones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Si es importante	15	78.95%
No es importante	1	5.26%
Total General	19	100.00%



En cuanto a la relevancia de efectuar auditorías de gestión en el área de inversiones los encargados de auditoría interna manifiestan un 78.95% que es importante y solamente el 5.26% no lo consideran relevante.

8. ¿Con cuáles de los siguientes recursos cuenta su unidad para realizar este tipo de auditoría?

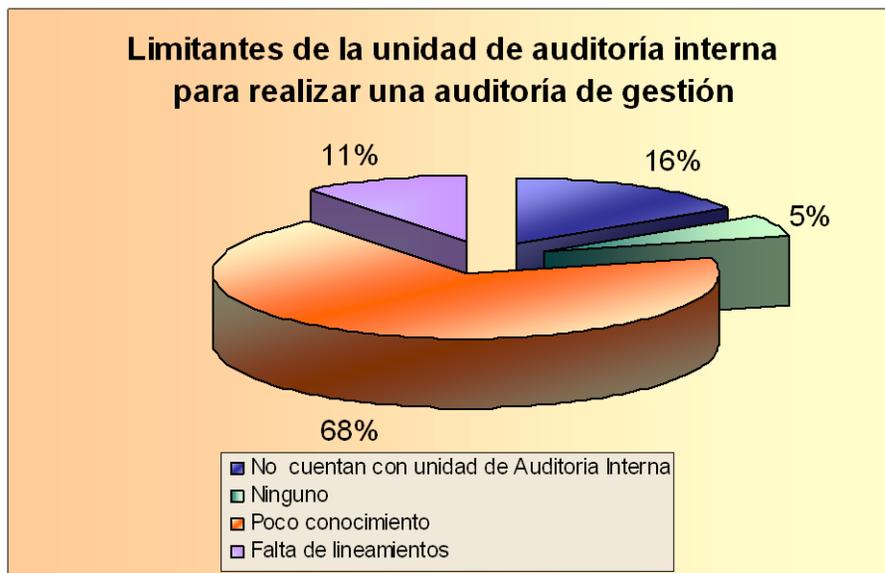
Recursos con los que cuenta para una auditoría de gestión	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuenta con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Tiempo, personal multidisciplinario, capacidad y lineamientos	2	10.53%
Tiempo, personal multidisciplinario y capacidad	12	63.16%
Personal multidisciplinario y capacidad	1	5.26%
Tiempo, capacidad y Experiencia	1	5.26%
Total general	19	100.00%



En atención a los recursos con que cuentan dichas unidades para realizar el tipo de auditoría en mención, el 63.16% representan unidades que poseen personal multidisciplinario, tiempo y capacidad. El 10.53% cuentan además de los recursos anteriores con lineamientos para realizar auditorías de gestión.

9. ¿Cuáles son las limitantes que auditoría afronta para llevar a cabo una auditoría de gestión en esta área?

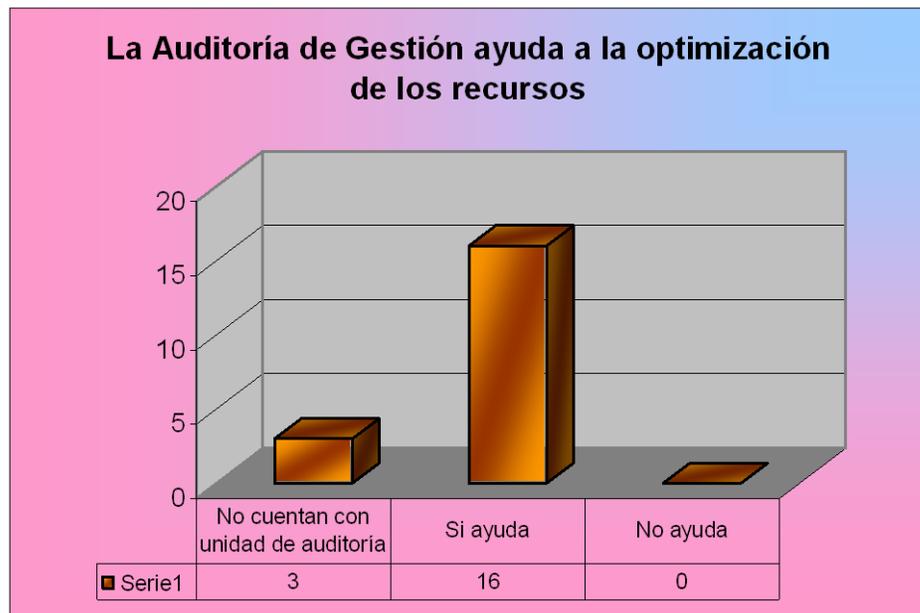
Limitantes para realizar una auditoría de gestión	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Ninguno	1	5.26%
Poco conocimiento y falta de lineamientos	13	68.42%
Falta de lineamientos	2	10.53%
Total General	19	100.00%



Dentro de las limitantes señaladas por los encuestados, representa un 68.42% el poco conocimiento del tema en mención y la ausencia de lineamientos. Un 10.53% indicaron la falta de lineamientos y un 5.26% no poseen limitante alguna.

10. ¿Considera que la aplicación de auditorías de gestión contribuye a la optimización en el uso de los recursos humanos, financieros y materiales en la compañía?

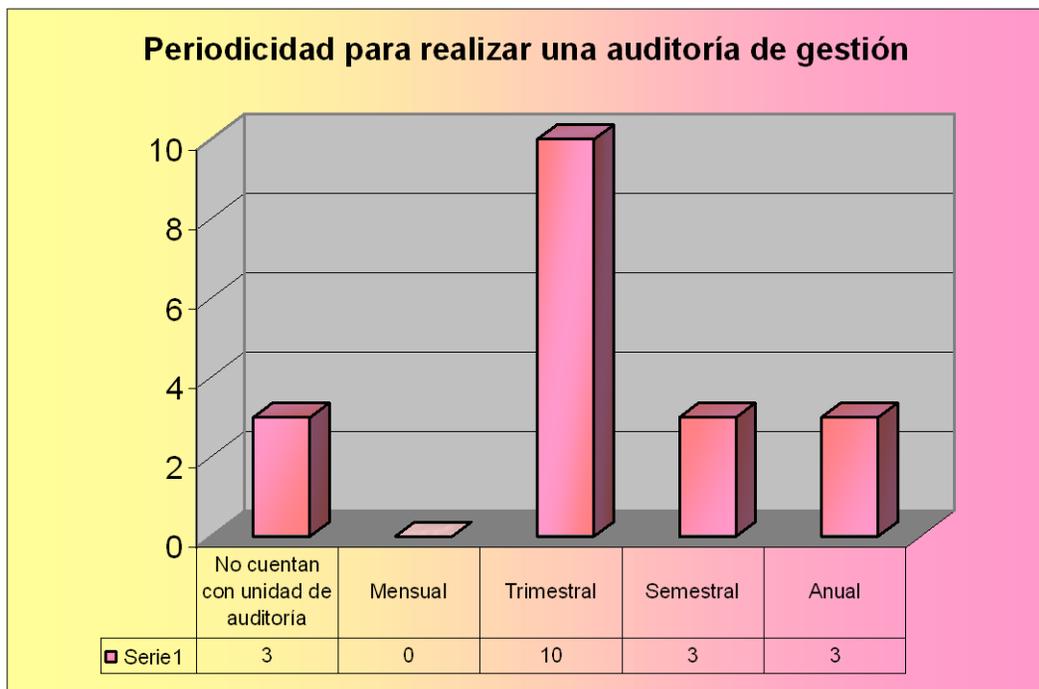
Con la aplicación de auditorías se optimizan los recursos	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de autoría interna	3	15.79%
Si ayuda en la optimización de recursos	16	84.21%
No ayuda en la optimización de recursos	0	0%
Total General	19	100.00%



El 84.21% de los cuestionados enfatizó que la aplicación de auditorías de gestión contribuye a la optimización en el uso de los recursos humanos, financieros y materiales en la compañía.

11. ¿Con qué periodicidad considera necesario efectuar auditorías de gestión?

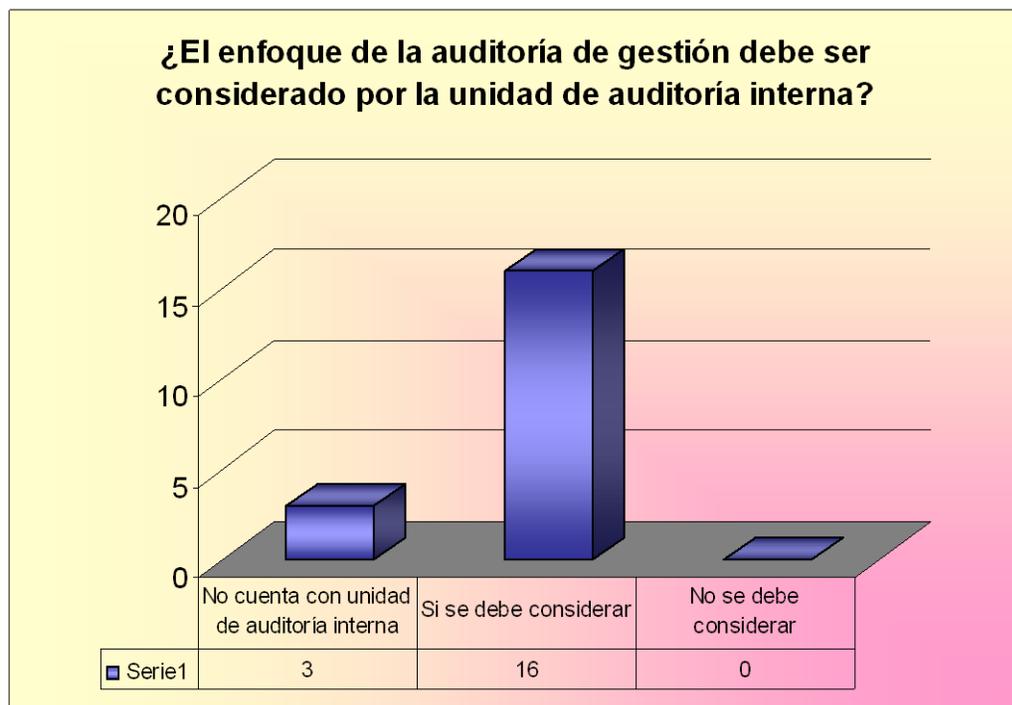
Periodicidad para realizar auditorias de gestión	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Mensual	0	0%
Trimestral	10	52.63%
Semestral	3	15.79%
Anual	3	15.79%
Total General	19	100.00%



En cuanto a la periodicidad de efectuar auditorías de gestión, el 52.63% señalaron que deberían hacerse trimestralmente, mientras que el 15.79% consideraron realizarla cada tres meses y otro 15.79% anualmente.

12. ¿Cree que el enfoque de la auditoría de gestión debe ser considerado por la unidad de auditoría interna?

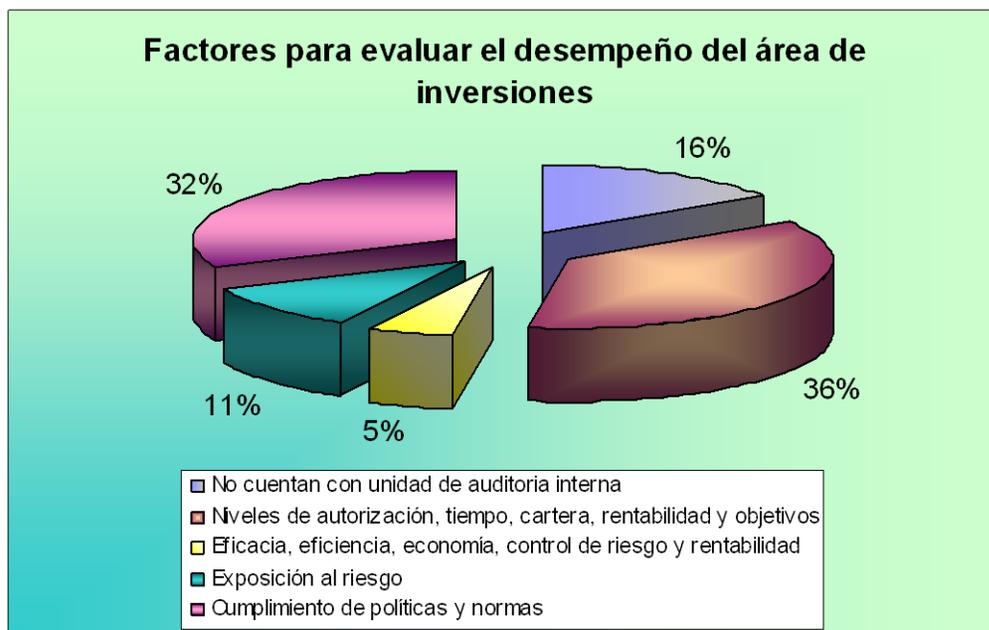
Debe ser considerada la auditoría de gestión	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuenta con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Si se debe considerar	16	84.21%
No se debe considerar	0	0%
Total General	19	100.00%



El 84.21% de los encuestados confirman que en su unidad debe considerarse y aplicarse el enfoque de la auditoría de gestión.

13. ¿Cuáles considera que son los factores a evaluar en el desempeño del área de inversiones?

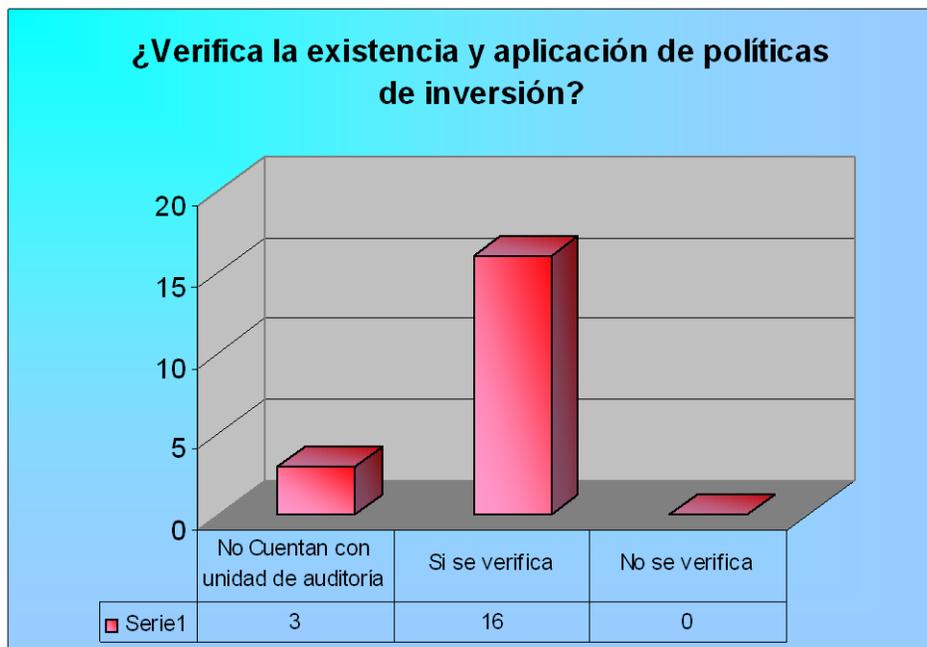
Factores para evaluar en el desempeño del área	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoria interna	3	15.79%
Niveles de autorización, tiempo, cartera, rentabilidad y objetivos	7	36.84%
Eficacia, eficiencia, economía, control de riesgo y rentabilidad	1	5.26%
Exposición al riesgo	2	10.53%
Cumplimiento de políticas y normas	6	31.58%
Total General	19	100.00%



Con respecto a los factores que deben evaluarse en el desempeño del área de inversiones el 36.84% señalaron los niveles de autorización, tiempo, cartera, rentabilidad y objetivos. El 31.58% indicaron cumplimiento de políticas y normas; un 10.53% exposición al riesgo y el 5.26% determinaron eficacia, eficiencia, economía, control de riesgo y rentabilidad.

14. ¿Verifica la existencia y aplicación de políticas de inversión?

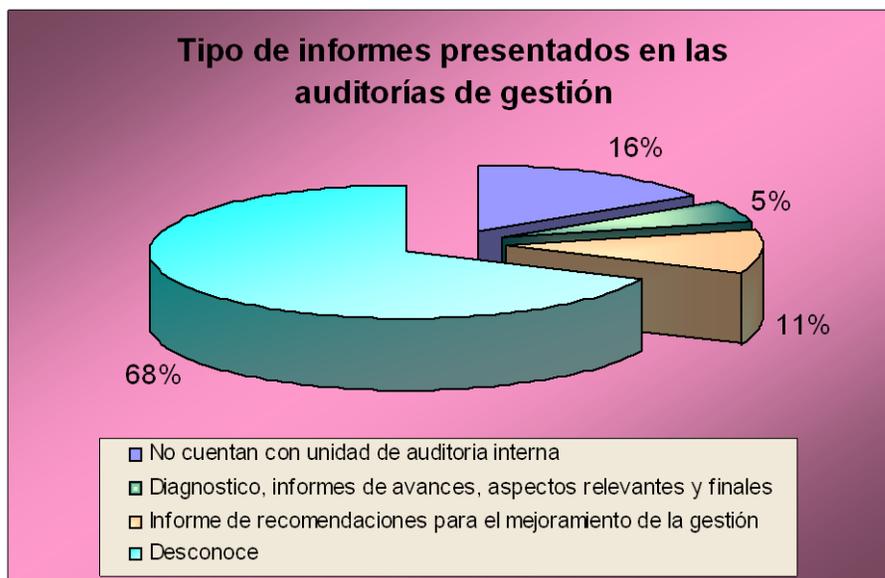
Verificación de políticas de inversión	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Si se verifica	16	84.21%
No se verifica	0	0%
Total General	19	100.00%



El 84.21% de los encargados de las unidades de auditoría confirmaron que si verifican la existencia y aplicación de políticas de inversión en el área de inversiones.

15. ¿Qué tipos de informes se presentan al realizar una auditoría de gestión?

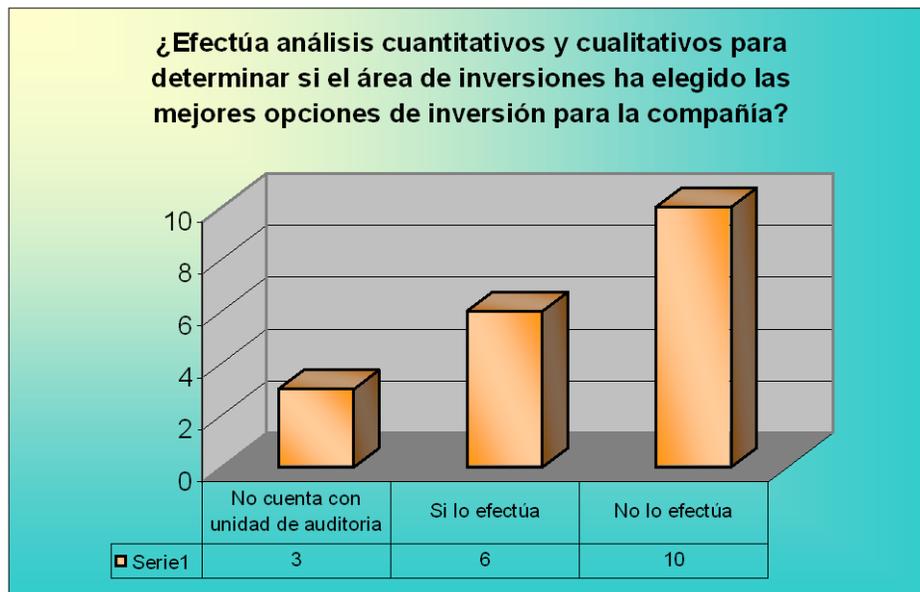
Tipo de informes presentados en las auditorías de gestión	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Diagnostico, informes de avances, aspectos relevantes y finales	1	5.26%
Informe de recomendaciones para el mejoramiento de la gestión	2	10.53%
Desconoce los tipos de informe	13	68.42%
Total General	19	100.00%



De acuerdo a los encuestados el 10.53% enunciaron que el tipo de informes a presentar en una auditoría de gestión debe ser uno de recomendaciones para el mejoramiento de la gestión. Un 5.26% expresó que debe presentarse un diagnóstico, informe de avances, aspectos relevantes y finales. El 68.42% desconocen el tipo de informe a presentar.

16. ¿Efectúa análisis cuantitativos y cualitativos para determinar si el área de inversiones ha elegido las mejores opciones de inversión para la compañía?

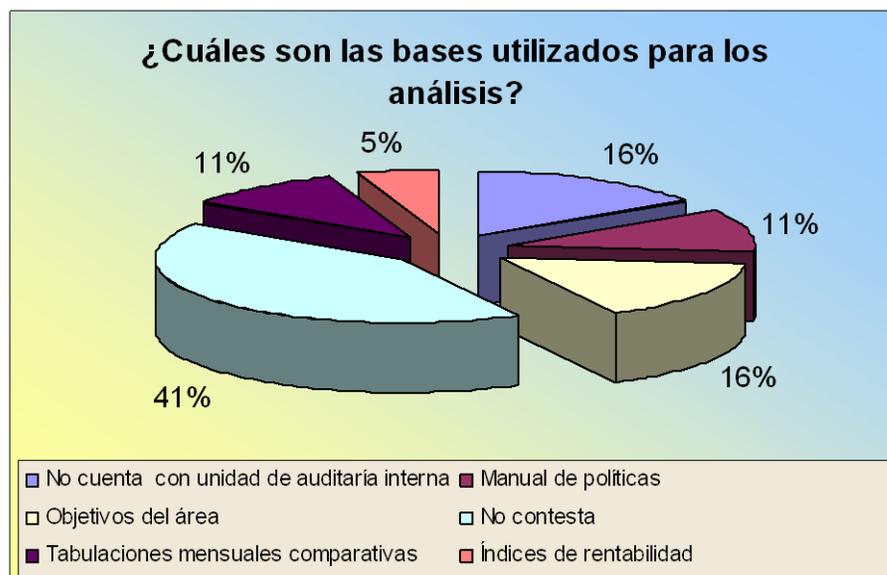
Efectúan análisis cuantitativos y cualitativos	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuenta con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Si lo efectúa	6	31.58%
No lo efectúa	10	52.63%
Total general	19	100.00%



En cuanto al análisis cuantitativos y cualitativos para determinar si el área de inversiones ha elegido las mejores opciones de inversión para la compañía, el 31.58% de las unidades de auditoría si lo efectúa y el 52.63% no lo realiza.

17. Si su respuesta a la pregunta anterior es afirmativa, con base a que realiza este análisis?

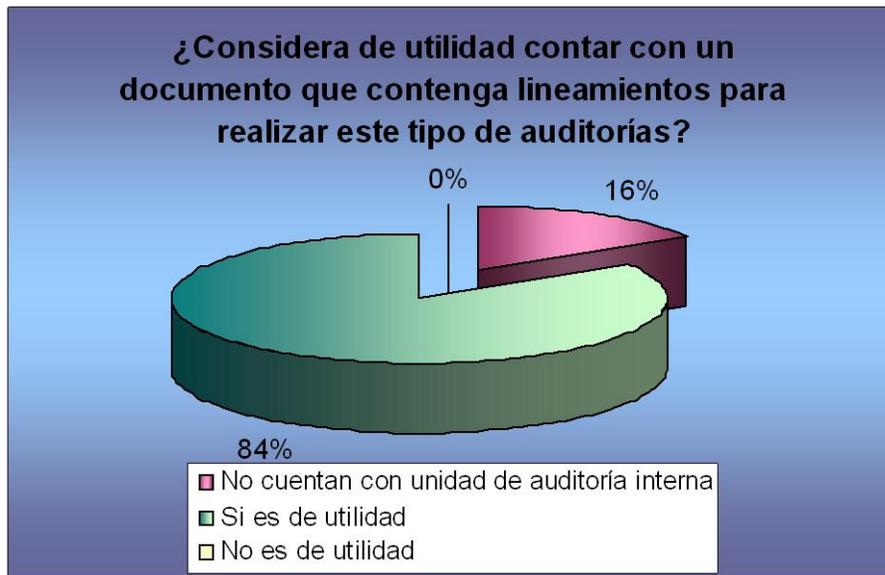
Bases utilizadas para realizar los análisis	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuenta con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Manual de políticas	2	10.53%
Objetivos del área	3	15.79%
No contesta	8	42.10%
Tabulaciones mensuales comparativas	2	10.53%
Índices de rentabilidad	1	5.26%
Total General	19	100.00%



Como resultado de la pregunta anterior, con base a que realiza este análisis, el 42.10 % no contestaron esta pregunta por que no realizan este análisis, el 15.79% mencionaron que es conforme a los objetivos de área; un 10.53% expresaron que utilizan el manual de políticas, otro 10.53% se basan en tabulaciones mensuales comparativas. Y el resto 5.26% toman en cuenta los índices de rentabilidad.

18. ¿Considera de utilidad contar con un documento que contenga lineamientos para realizar este tipo de auditorías?

Considera de utilidad un documento que contenga lineamientos para realizar una auditoria de gestión	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoria interna	3	15.79%
Si es de utilidad	16	84.21%
No es de utilidad	0	0%
Total general	19	100.00%



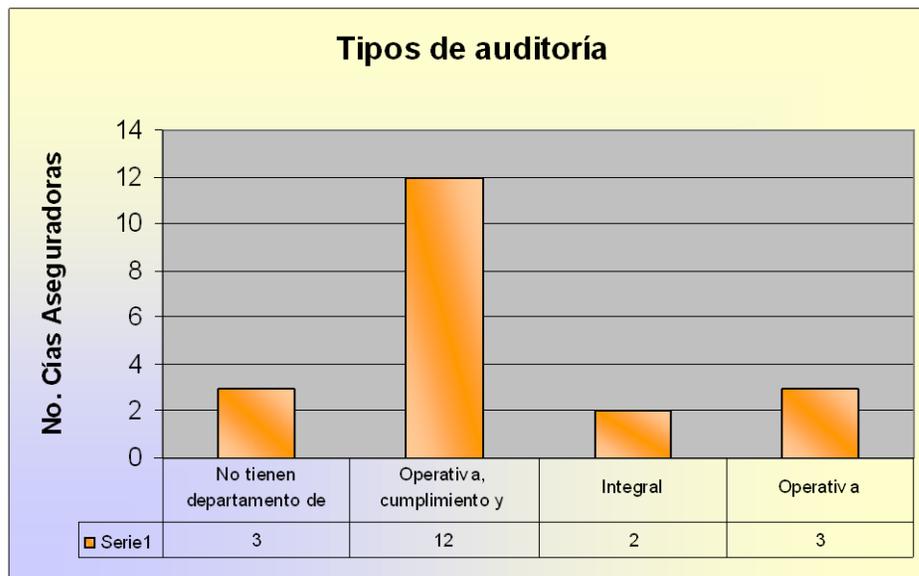
En conclusión, el 84.21% de los encargados de la unidad de auditoría interna determinaron que sería de gran utilidad contar con un documento que contenga lineamientos para desarrollar auditorías de gestión en el área de inversiones. El resto no cuenta con dicha unidad.

4.2 TABULACION DE LA ENCUESTA DIRIGIDA AL AREA DE INVERSIONES

De acuerdo al estudio de campo realizado se presentan a continuación los resultados obtenidos en el área de inversiones de las compañías de seguros.

1. ¿Que tipo de auditorías le realizan?

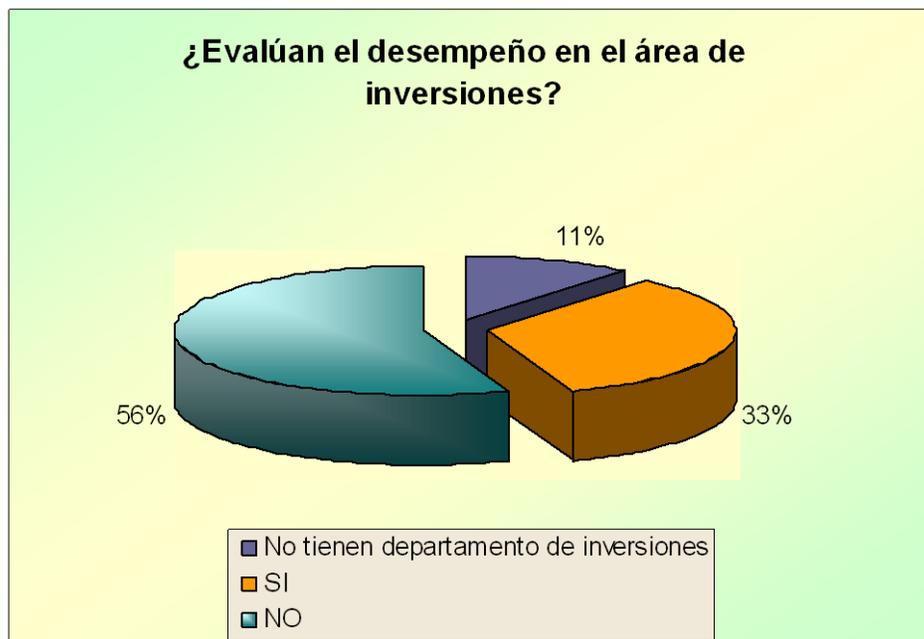
Tipos de auditoria	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
Operativa, cumplimiento, financiera	12	63.16%
Integral	2	10.53%
Operativa	3	15.78%
Total General	19	100.00%



El 63.16% de los encargados del área de inversiones expresaron que la unidad de auditoría interna les realizan auditorías de cumplimiento, financiera y operativa; el 15.79% manifestaron que les practican la operativa y el 10.52% señalaron que les efectúan auditoría integral.

2. ¿Evalúa la unidad de auditoría interna el desempeño del área de inversiones?

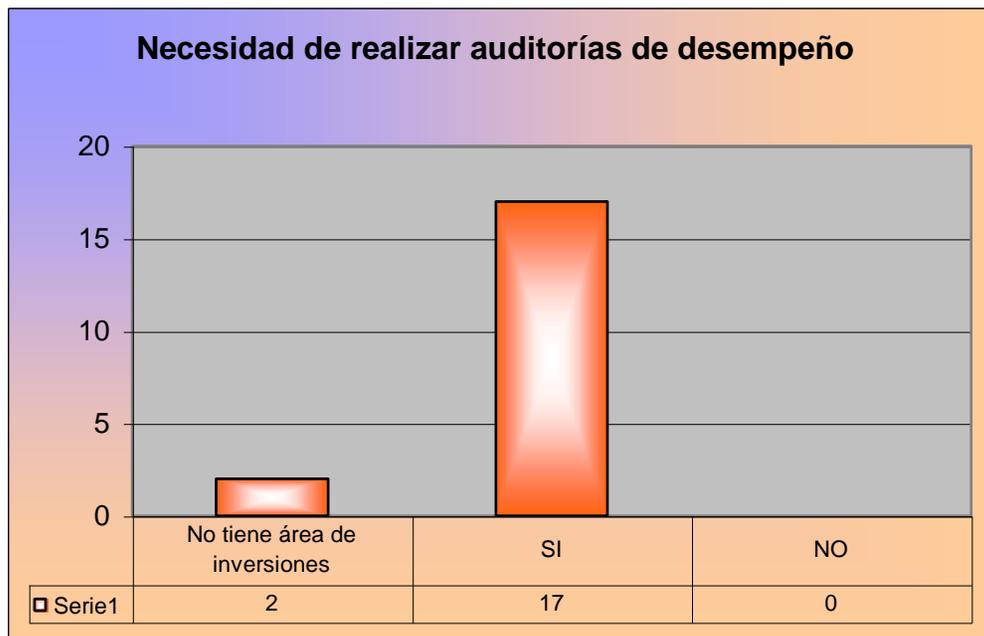
Evaluación del desempeño	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
Si	6	31.58%
No	10	52.63%
Total General	19	100.00%



Del total de los cuestionados, el 31.58% señalaron que la unidad de auditoría interna sí les evalúa el desempeño de su área, pero un 52.63% no les valoran. El resto no cuenta con área de inversiones.

3. ¿Considera necesario para la compañía que la unidad de auditoría interna realicen auditorías de desempeño?

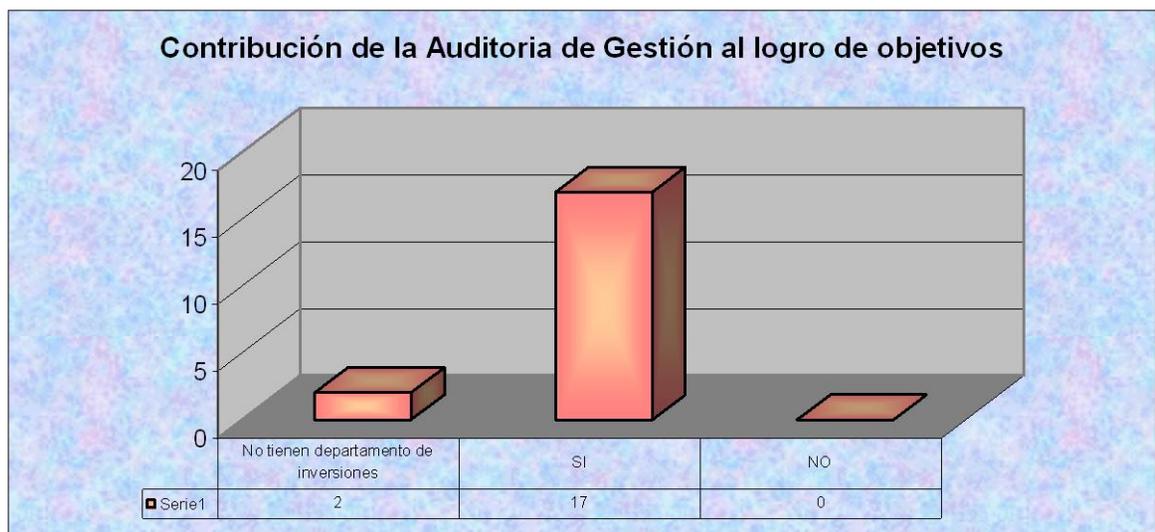
Necesidad de realizar auditorías de desempeño	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
Si	17	89.47%
No	0	0%
Total General	19	100.00%



En cuanto a la necesidad que la unidad de auditoría interna de la compañía realice auditorías de desempeño, el 89.47% indicaron que si es imprescindible para obtener un mejor rendimiento del área y para la compañía.

4. ¿Considera que una adecuada evaluación de la gestión contribuiría al logro de los objetivos propuestos?

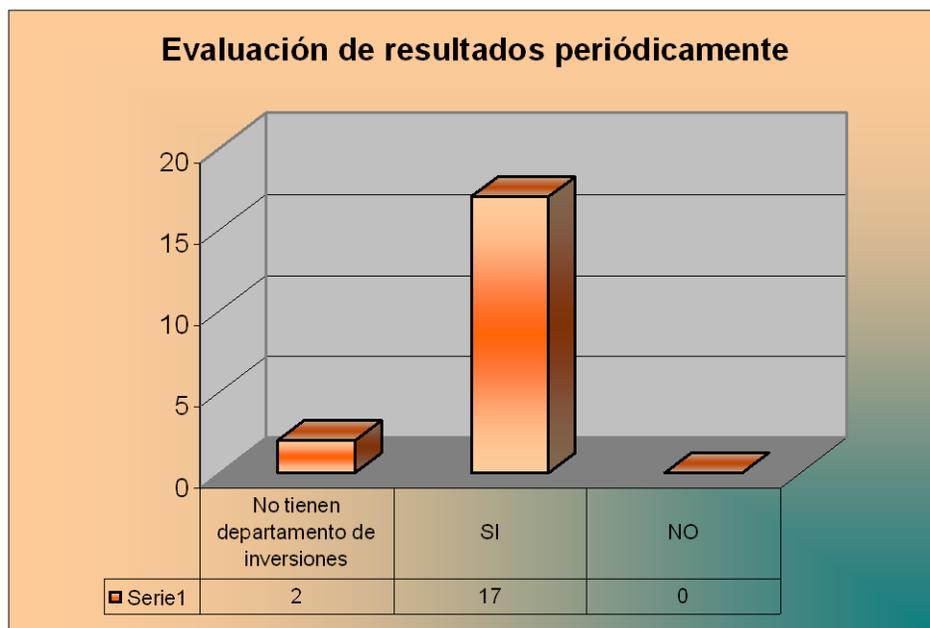
Contribución de la Auditoria de Gestión al logro de objetivos	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
SI	17	89.47%
NO	0	0%
Total General	19	100.00%



Con respecto al argumentar que una adecuada evaluación de la gestión contribuiría al logro de los objetivos propuestos, el 89.47% de los encuestados respondieron de manera positiva. El resto no cuenta con área de inversiones

5. ¿En la compañía que usted representa se evalúan los resultados periódicamente?

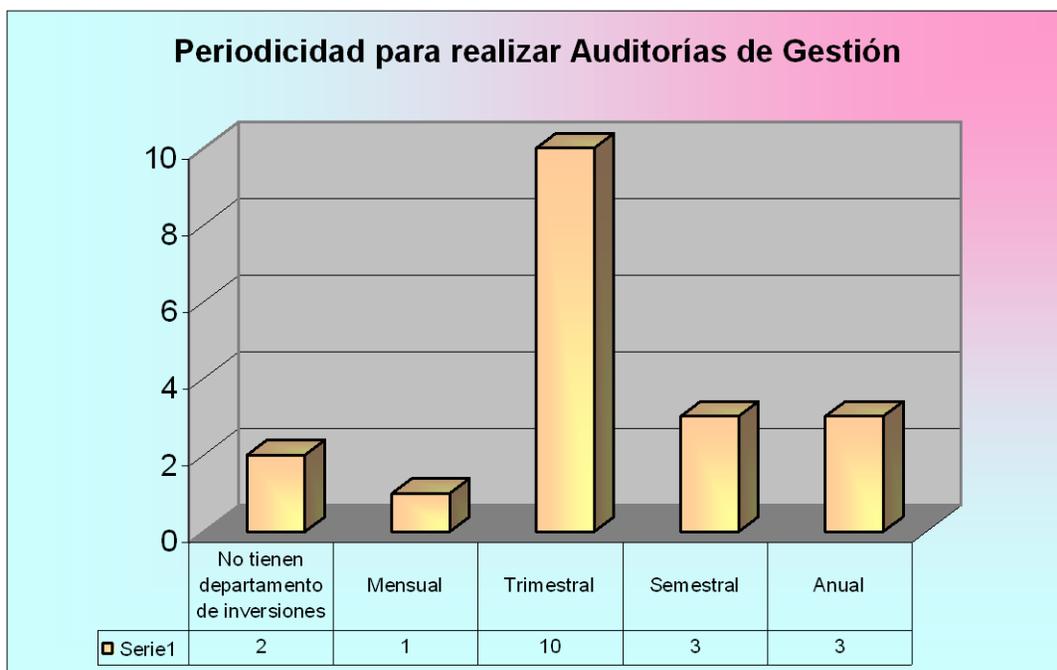
Evaluación de resultados periódicamente	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
Si	17	89.47%
No	0	0%
Total General	19	100.00%



El 89.47% manifestaron que la unidad de auditoría interna les evalúan los resultados periódicamente. El resto no cuenta con área de inversiones.

6. ¿Con qué periodicidad recomendaría que se efectuará la auditoria de gestión o desempeño?

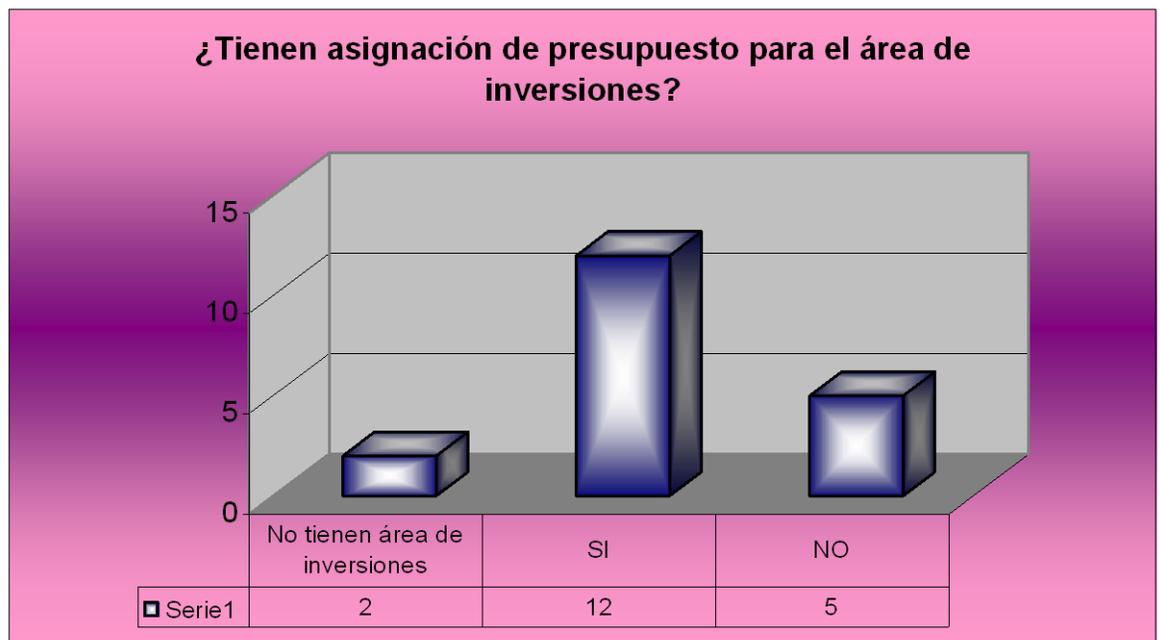
Periodicidad para realizar Auditorías de Gestión	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
Mensual	1	5.26%
Trimestral	10	52.63%
Semestral	3	15.79%
Anual	3	15.79%
Total General	19	100.00%



En cuanto a la periodicidad que se considera recomendable efectuar auditoría de gestión o desempeño en el área de inversiones, el 52.63% sugirió realizarla trimestralmente, el 15.79% anualmente; otro 15.69% y 5.26% semestral y mensual respectivamente.

7. ¿Tiene asignado y aprobado un presupuesto para las inversiones?

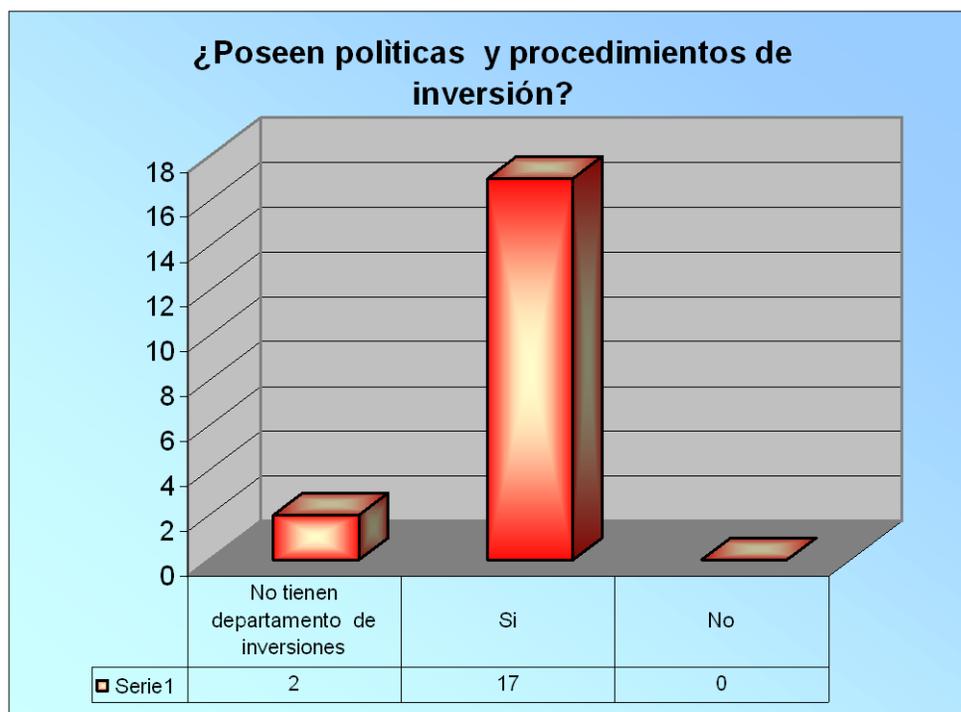
Asignación de presupuesto para el área de inversiones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
SI	12	63.16%
NO	5	26.32%
Total General	19	100.00%



El 63.16% de los encuestados tienen asignado y aprobado un presupuesto para las inversiones y el 26.32% manifestaron lo contrario.

8. ¿Poseen políticas y procedimientos de inversión?

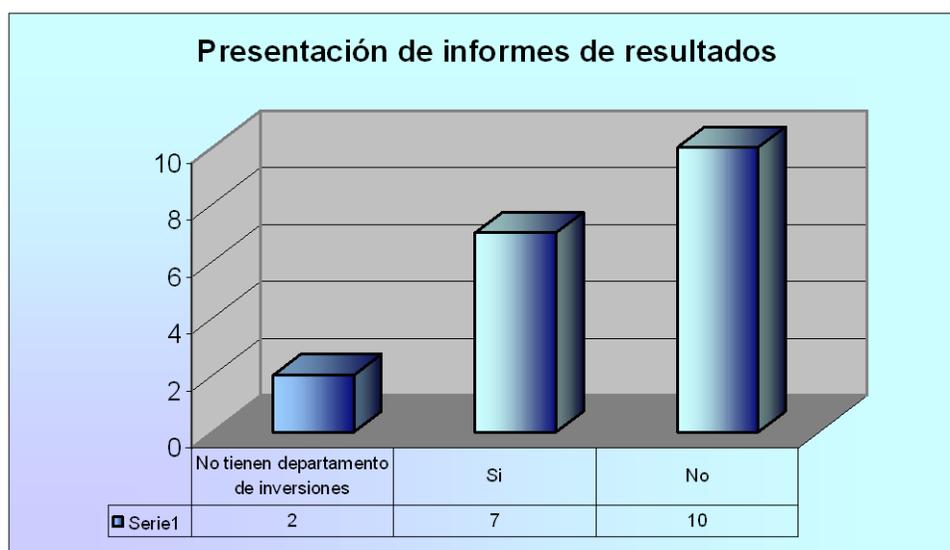
Políticas y Procedimientos para inversiones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
Si	17	89.47%
No	0	0%
Total General	19	100.00%



Al cuestionar sobre la posesión de políticas y procedimientos de inversión en el área, el 89.47% señaló positivamente. El resto no cuenta con área de inversiones.

9. ¿Cuándo la unidad de auditoría interna les realiza una evaluación de desempeño les presenta un informe con los resultados y recomendaciones?

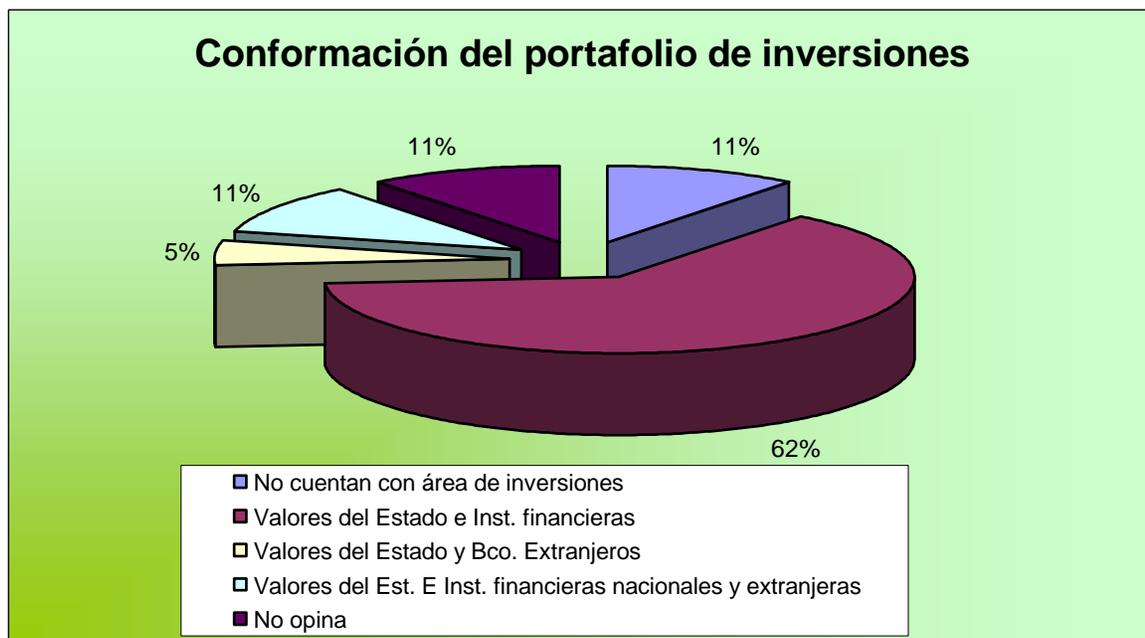
Presentación de Informes de Resultados	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
Si	7	36.84%
No	10	52.63%
Total General	19	100.00%



El 36.84% de los encuestados del área de inversiones señalaron que cuando la unidad de auditoría interna les realiza una evaluación de desempeño les presenta un informe con los resultados y recomendaciones. Un 52.63% no les realizan evaluación de desempeño, por lo tanto no les presentan informes de resultados y recomendaciones. El resto no cuenta con área de inversiones.

10. ¿Cómo está conformado el portafolio de inversión, coloque el porcentaje?

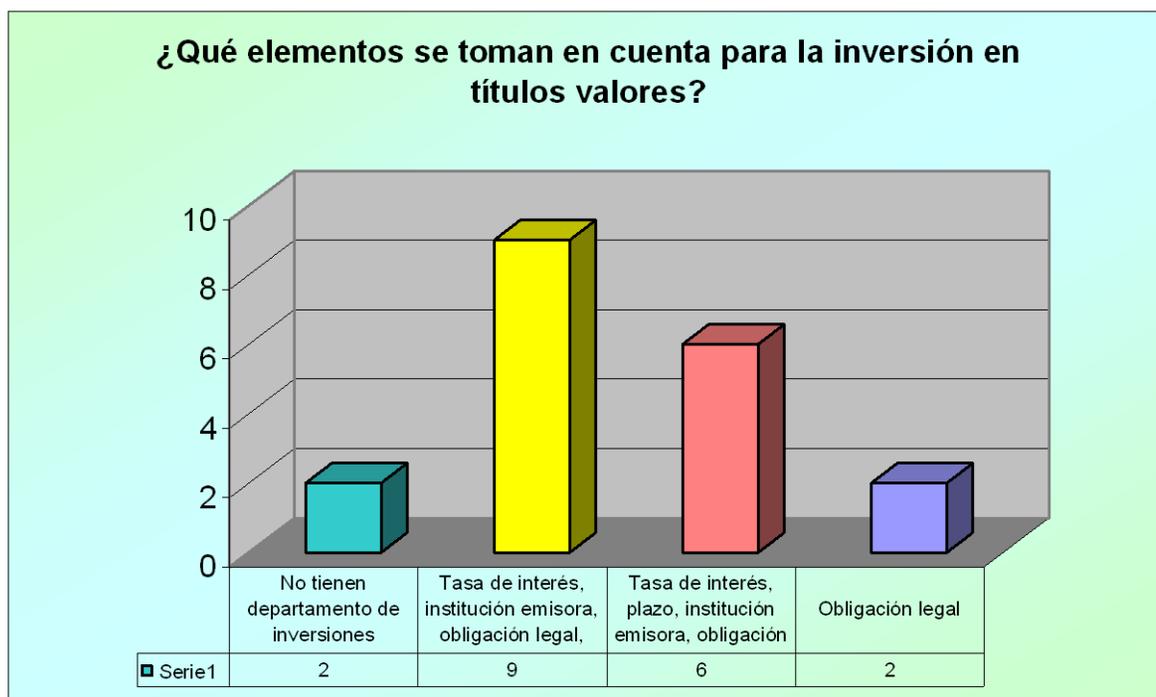
Conformación de portafolio de inv.	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con área de3 inversiones	2	10.52%
Valores del Estado e Inst. financieras	12	63.16%
Valores del Estado y Bco. Extranjeros	1	5.26%
Valores del Est. E Inst. financieras nacionales y extranjeras	2	10.53%
No opina	2	10.53%
Total General	19	100.00%



Con respecto a la conformación del portafolio de inversión, el 63.16% indicó que el mayor porcentaje de su cartera lo tiene invertido en valores emitidos por Estado e Instituciones financieras nacionales, el 10.53% manifiestan que invierten en valores de instituciones financieras y el 21.06% no opinaron o no cuentan con área de inversiones.

11. ¿Qué elementos se toman en cuenta para la inversión en títulos valores?

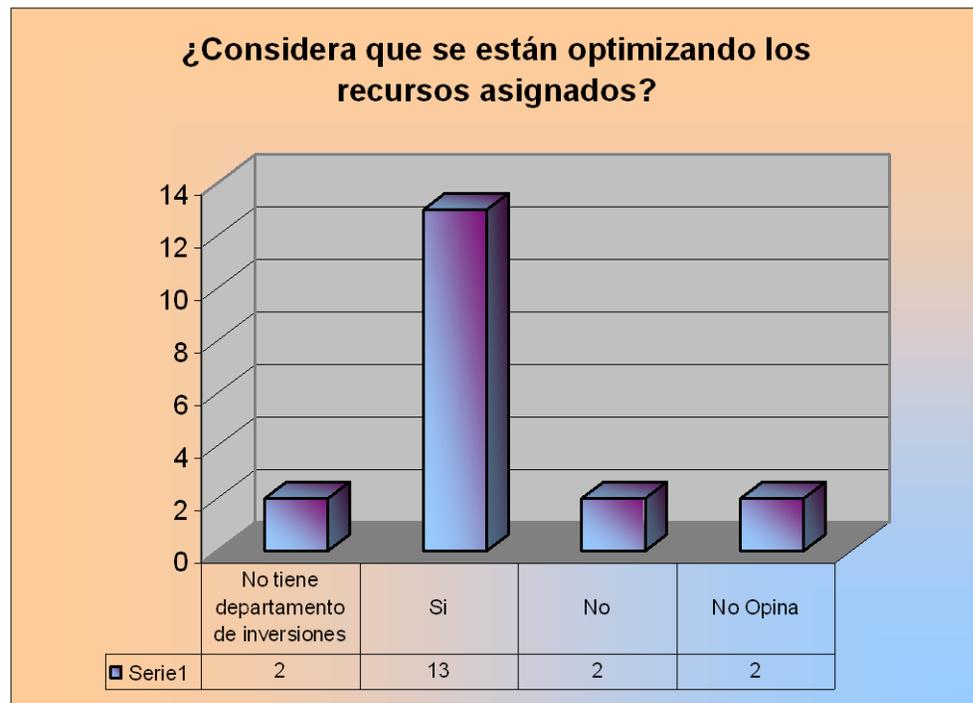
Elemento tomados en cuenta p/ invertir	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
Tasa de interés, institución emisora, obligación legal, riesgo	9	31.58%
Tasa de interés, plazo, institución emisora, obligación legal, costo de los recursos, riesgo	6	10.53%
Obligación legal	2	47.37%
Total General	19	100.00%



En cuanto a los elementos se toman en cuenta para la inversión en títulos valores el 47.37% señalaron que es la obligación legal, un 31.58% indicaron la Tasa de interés, institución emisora, obligación legal, riesgo; el 10.53% además de los elementos mencionados anteriormente agrega el costo de los recursos. El resto no cuentan con área de inversiones.

12. A su criterio, ¿considera que se están optimizando los recursos asignados a ésta área? Explique

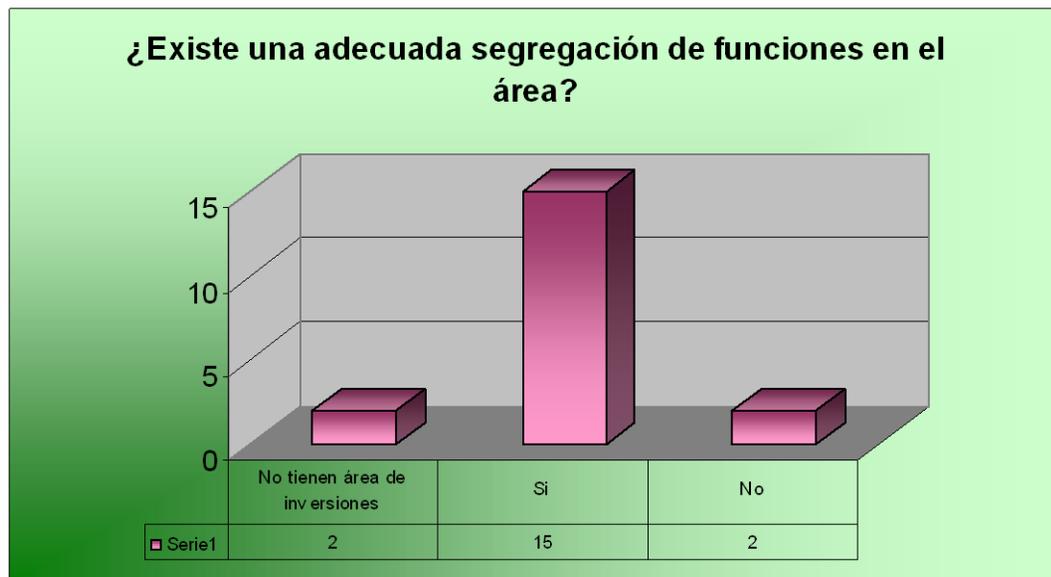
Optimización de recursos	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
Si	10	52.63%
No	5	26.31%
No Opina	2	10.53%
Total General	19	100.00%



Respecto al cuestionar si se están optimizando los recursos asignados a ésta área el 52.63% especificaron que si se optimizan; el 26.31% están en proceso de la implementación para mejorar, ya que no tienen presupuesto asignado; el 10.53% no opinaron y el restante no cuentan con área de inversiones.

13. ¿Existe una adecuada segregación de funciones en el área?

Segregación de funciones en el área	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No tienen área de inversiones	2	10.53%
Si	11	57.89%
No	6	31.58%
Total General	19	100.00%



El 78.94% de los encargados del área de inversiones manifiestan que si están segregadas adecuadamente las funciones del personal de su área; un 10.53% consideran no tener apropiada la segregación en su área y el resto no tienen área de inversiones.

CAPITULO III

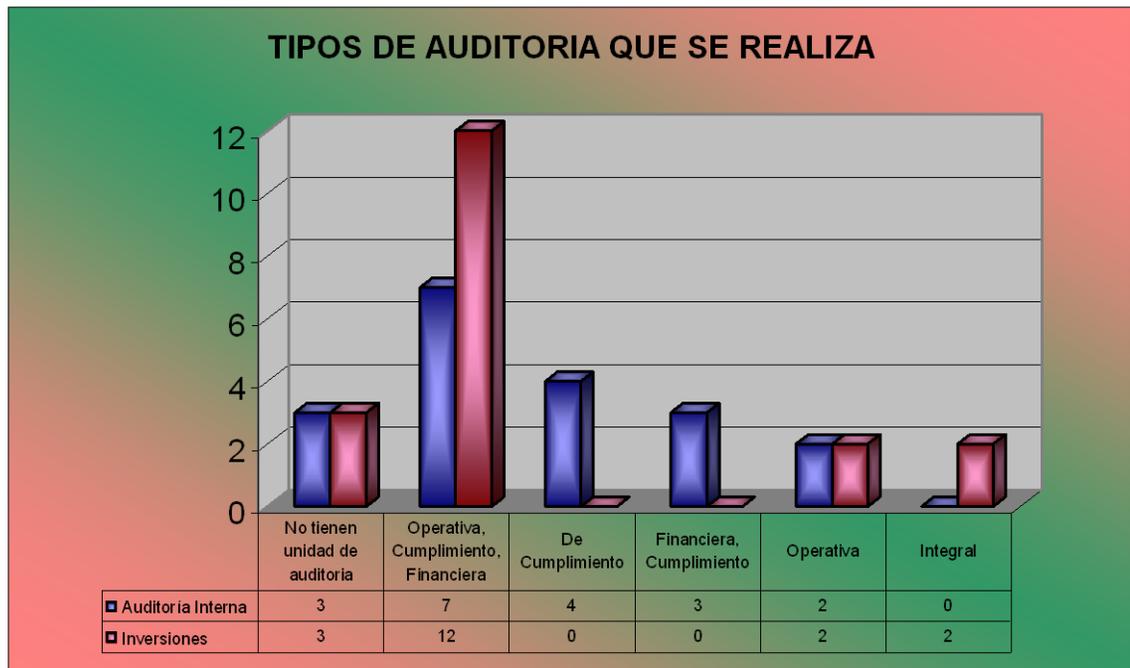
DIAGNOSTICO DE LA INVESTIGACIÓN DE CAMPO

REALIZADA EN EL SECTOR SEGUROS

1. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACION

Debido a la apertura y expansión de los mercados de seguros se hace necesario que las compañías se vuelvan más competitivas y para ello deben aplicar nuevas corrientes tecnológicas empresariales, motivando a que la auditoría incursione en nuevos enfoques como lo es la evaluación de la gestión de la empresa, mediante la medición de los niveles de eficiencia, eficacia y economía de las operaciones.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación de campo realizada en el sector seguros, se comprobó que la auditoría de mayor aplicación es la Financiera, que consiste en la verificación de la razonabilidad de las cifras de los estados financieros; en un menor porcentaje, auditorías de cumplimiento y operativas. Por otra parte, los encargados del área de inversiones manifiestan que la auditoría que les practican con mayor frecuencia es la financiera y de cumplimiento, dedicándose a la revisión de controles y cumplimiento legal de sus operaciones.



Las unidades de auditoría interna manifestaron que el trabajo que desempeñan es de gran envergadura, debido a que ellos son los responsables de velar por el cumplimiento de los objetivos, políticas, mejoras al control interno, salvaguardar los activos y propiciar la optimización de los recursos de la compañía. (preguntas No. 2 y 3 de la encuesta de auditoría). Consecuentemente, para cumplir con los objetivos trazados por la unidad mediante una optima evaluación de desempeño, es necesario la aplicación de auditorías de gestión (pregunta No. 5 de auditoría), de la cual se constató que el personal de la unidad auditoría interna poseen escasos conocimientos, solo generalidades, sin diferenciar su aplicabilidad de las otras y carecer de dominio sobre los elementos que la caracterizan, (Tabla No. 13) además no cuentan con los lineamientos necesarios para desarrollarla, limitando de esta manera la ejecución de esta auditoría.

Por lo tanto, se determina que en las compañías de seguros la unidad de auditoría interna no efectúan auditorías de gestión, prescindiendo de la evaluación del desempeño. Pero manifiestan el interés y la disposición de realizarlas en un futuro, debido a que están concientes que este tipo de auditoría además de proporcionar herramientas para mejorar la gestión que realizan en el área viene a cambiar el pensamiento tradicional de la dirección de la empresa.

Otra variable en donde se comprueba el bajo nivel de conocimiento de los auditores encuestados en la pregunta No. 13 en donde se les cuestiona ¿cuáles son los factores a evaluar en el desempeño del área de inversiones?, únicamente una compañía, es decir el 5.26% domina el certero concepto de auditoría de gestión.

Sin embargo, conforme a las respuestas obtenidas en la pregunta No. 8 de auditoría, dichas unidades poseen recursos como: tiempo, personal multidisciplinario y capacidad. De esta manera se considera relevante la aplicación de ésta auditoría, proveyendo a éstas unidades de lineamientos que les sirvan de guía para la realización de este tipo de evaluación.

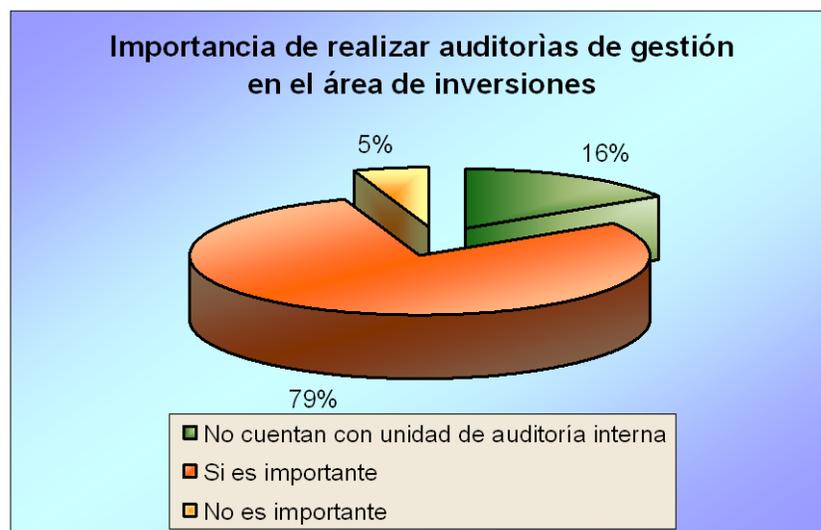
Tabla pregunta No.13 de auditoría

Factores a evaluar en el desempeño del área de inversiones	FRECUENCIA	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Niveles de autorización, tiempo, cartera, rentabilidad y objetivos	7	36.84%
Eficacia, eficiencia, economía, control de riesgo y rentabilidad	1	5.26%
Exposición al riesgo	2	10.53%
Cumplimiento de políticas y normas	6	31.58%
Total general	19	100.00%

Siendo las inversiones un área que juega un papel de mucha importancia en las compañías del sector seguro, se percibe la necesidad de acuerdo a los resultados obtenidos en la interrogante que reza “¿Considera conveniente efectuar auditorías de gestión en el área de inversiones?”, en donde un 78.95% de los encuestados manifestaron que es de gran relevancia, debido a que son éstas operaciones las que respaldan las primas captados de los usuarios, cumpliendo de esta manera con la legislación aplicable al sector, esto se confirma con las respuestas obtenidas de los encargados del área de inversiones quienes manifestaron que la evaluación del desempeño de esta área ayudaría de gran manera a la optimización de los recursos, financieros, humanos y materiales de la compañía (pregunta No. 10 de inversiones)

Tabla No. 7 de auditoría

Considera importante una auditoría de gestión en el área de inversiones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoría interna	3	15.79%
Si es importante	15	78.95%
No es importante	1	5.26%
Total General	19	100.00%



Por otra parte, se confirmó con los responsables de las áreas de inversiones que una adecuada evaluación de la gestión contribuye al logro de los objetivos propuestos y mejora el empleo de los recursos a través de la reducción de costos, establecido por el indicador principal de eficiencia (rentabilidad), el cual permite valorar los costos y beneficios de la compañía como se observa en la tabla de la pregunta No. 4 del cuestionario de inversiones.

Además esta auditoría permite realizar un análisis de los indicadores acordes al sector que reflejen la verdadera situación económica y a la vez sirvan de apoyo para la toma de decisiones.

Tabla No.4 de auditoría

Contribución de la Auditoria de Gestión al logro de objetivos	FRECUENCIA	
	Absoluta	Relativa
No tienen departamento de inversiones	2	10.53%
SI	17	89.47%
NO	0	0.0%
Total General	19	100.00%

En cuanto a la periodicidad de efectuar esta auditoría el 52.63% de los auditores sondeados señalaron que debe realizarse trimestralmente, coincidiendo con los encargados del área de inversiones, reafirmando de esta manera las interrogantes No. 3 de inversiones y No. 7 de auditoría sobre el interés del sector seguros de llevar a cabo estas evaluaciones para determinar si el área está utilizando de forma eficiente y económica el personal y los recursos asignados. Lo anterior, a partir de contar con un documento que proporcione una guía para su desarrollo.

Grafico No. 11 auditoría

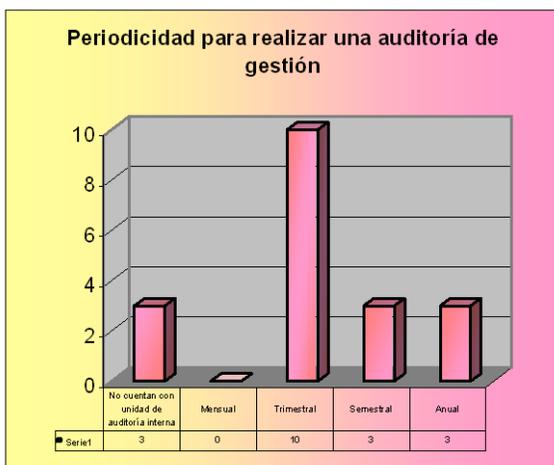
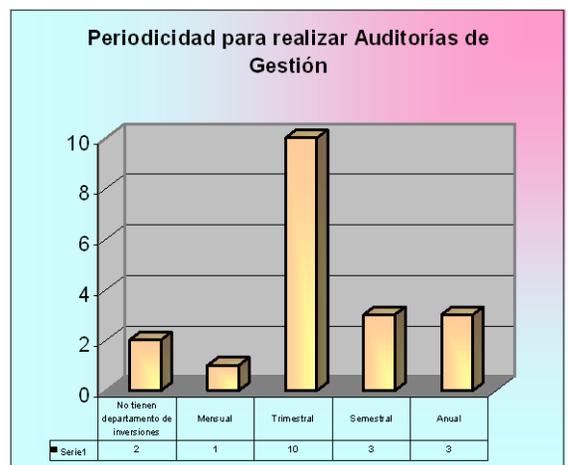


Grafico No. 6 Inversiones



Con respecto al cuestionamiento de los informes a presentar al realizar una auditoría de gestión, un 15.78% de los encuestados manifestaron que deben presentarse informes de avances, de hallazgos y recomendaciones y el 68.42% reflejan no conocer los tipos de informes.

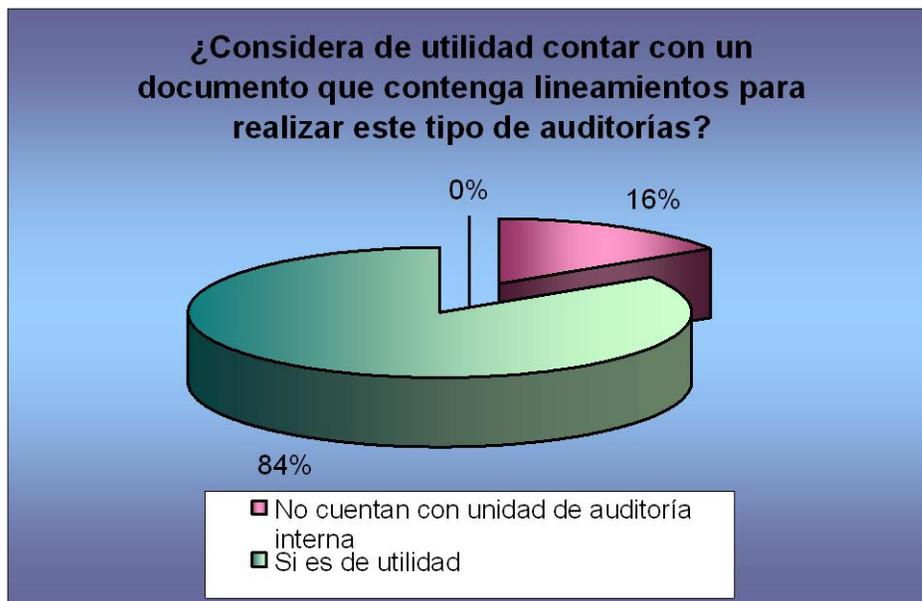
Reiterando de esta manera, que existe un bajo nivel de conocimiento del proceso que se ejecuta en una auditoría de gestión, y la falta de lineamientos del tema en mención. (68.42% de los encuestados)

En cuanto al análisis cuantitativo y cualitativo que debe hacerse para saber si el área de inversiones ha elegido las mejores opciones de inversión, un 52.63% de los encuestados manifestaron que no lo efectúan y el 31.58% que sí lo hacen, y se basan en los objetivos del área, manual de políticas y tabulaciones mensuales comparativas, prescindiendo de los indicadores adecuados para medir el rendimiento de sus inversiones, que prueban a la administración y al auditor un indicio de los niveles de economía, eficiencia y efectividad de la ejecución de sus operaciones.

En conclusión, cabe indicar que el sector seguros considera de utilidad contar con un documento que provea lineamientos para la implementación de auditorías de gestión, como lo observamos en la respuesta obtenida en la pregunta No.18, donde un 84.21% manifiestan que es de gran utilidad contar con este documento, y el 15.79% restante no respondió por no contar con unidad de auditoría interna. (Tabla No. 18)

Tabla No. 18 de inversiones

Utilidad de contar con un documento con lineamiento para una auditoría de gestión	FRECUENCIA	
	Absoluta	Relativa
No cuentan con unidad de auditoria interna	3	15.79%
Si es de utilidad	16	84.21%
Total general	19	100.00%



CAPITULO IV

PROPUESTA:

LINEAMIENTOS A LAS UNIDADES DE AUDITORIA INTERNA DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS PARA REALIZAR UNA AUDITORIA DE GESTION EN EL AREA DE INVERSIONES

1. OBJETIVO

Esta guía tiene como objeto proveer lineamientos a las unidades de auditoría interna de las compañías aseguradoras para la realización de auditorías de gestión al área de inversiones.

2. ALCANCE

Esta elaborada para ser aplicada al área de inversiones de las compañías de seguros, con las adecuaciones que sean necesarias de acuerdo con las particularidades de cada una de ellas.

3. PLANIFICACIÓN DE LA AUDITORIA DE GESTION DEL AREA DE INVERSIONES

Para realizar una auditoría de gestión en el área de inversiones de una compañía aseguradora, es importante que el auditor interno tome en cuenta ciertos aspectos que le serán de mucha importancia, los cuales se mencionan a continuación.

El auditor debe realizar una adecuada planificación de las actividades que realizará en su examen. El planeamiento de la auditoría de gestión comprende la determinación de objetivos, el alcance de la auditoría, el tiempo, los criterios, la metodología a aplicarse y la definición de los recursos necesarios para garantizar que el examen cubra las actividades más importantes del área, los sistemas y sus correspondientes controles.

La planeación garantiza que el resultado de la auditoría sea positivo satisfaciendo los objetivos propuestos. La fase de planeación de la auditoría de gestión al área de inversiones comprende 3 etapas:

- Estudio Preliminar
- Estudio General
- Estudio Específico

3.1 ESTUDIO PRELIMINAR

Para obtener un conocimiento general del área de inversiones, debe diseñarse una estrategia para comprender la forma en que conducen sus actividades y operaciones, con el objeto de evaluar la importancia de los objetivos y la factibilidad de lograrlos.

3.1.1 Recopilación de antecedentes

Para ello el auditor debe hacer uso de informes de auditorías anteriores practicadas a dicha área, esta información ayudará al auditor a buscar la necesidad de volver a

examinar con mayor profundidad ciertos aspectos que ya habían sido tratados. En segundo lugar, ayudará al auditor a comentar a la administración o gerencia del progreso de las recomendaciones que hayan sido presentadas y coordinar de esta forma su trabajo.

Al llevarse a cabo la primera auditoría de gestión, es posible que no se cuente con demasiados elementos previos de importancia para dicho seguimiento, sin embargo para las posteriores, el trabajo de seguimiento que se realice será de gran importancia.

3.1.2 Entrevista con las máximas autoridades

En este caso el auditor deberá realizar entrevistas con las altas autoridades de la empresa, para obtener un marco general de lo que esperan la Junta Directiva, la administración y el personal que practicará la auditoría al área. Esto será de utilidad al auditor para unificar criterios sobre las expectativas de la evaluación que se realizará.

3.1.3 Consulta de documentación e información

Durante esta etapa debe consultarse toda la información, que se considere de interés para completar el conocimiento preliminar del área, la cual servirá de base para la determinación de los objetivos y alcance del examen, así como las condiciones para realizarla. Entre los documentos a solicitar se encuentran los siguientes:

- Fines, objetivos y metas del área de inversiones
- Manuales de procedimientos
- Políticas de inversión

- Recursos autorizados
- Sistemas y controles
- Estructura del área
- Marco Legal

3.1.4 Determinación de los objetivos

En esta fase el auditor deberá determinar los objetivos y las características de la auditoría, tomando en cuenta los objetivos del área y las expectativas de los funcionarios.

La determinación de los objetivos proporcionará una comprensión clara de la razón fundamental de la evaluación al área, los que deben expresarse de manera clara y concisa.

El establecimiento de estos ayudará en la determinación del campo de acción que abarcará el examen que se practicará.

3.1.5 Planificación global de los recursos

El auditor una vez que haya procesado y analizado la información preliminar diseñará los lineamientos generales del trabajo, el tiempo estimado de horas hombre, la cantidad y características del personal que integrarán el equipo evaluador, que servirá de base para estimar la utilidad y el beneficio de la auditoría en el área.

3.2 ESTUDIO GENERAL

3.2.1 Objetivo

El objetivo de esta etapa es definir las operaciones críticas o estratégicas en las cuales se deberá profundizar el examen para luego determinar las causas de los problemas y situaciones conflictivas detectadas en el área de inversiones, como exposición al riesgo, niveles de rentabilidad, capacidad del personal involucrado, etc.

Para ello el auditor debe de profundizar en el conocimiento del área, aplicando diferentes técnicas y métodos para la obtención de nueva información, como entrevistas, cuestionarios y encuestas, también pueden utilizarse datos secundarios, entre ellos estadísticas oficiales como son datos de la Superintendencia del Sistema Financiero y estadísticas propias de la aseguradora.

Entre los métodos y técnicas que el auditor puede utilizar se mencionan:

- a. Examen del archivo del área: los documentos le proporcionarán un modo muy eficiente de recoger datos y es probable que el examen de archivos constituya la base de muchas auditorías, al revisar los archivos contará con una amplia gama de tipos de pruebas: decisiones de funcionarios, cartera de inversiones, constitución y determinación del patrimonio neto mínimo, diversificación y registro de las inversiones, etc.
- b. Muestreo y estudios de casos: Debido a que los resultados, conclusiones y recomendaciones de la auditoría deben basarse en pruebas sustantivas que

afirmen su informe, el auditor debe juzgar la forma apropiada de obtener las pruebas necesarias. Algunos de los factores a tomar en cuenta para la recolección de pruebas son:

- Cantidad y tamaño relativo de los elementos pertinentes con que cuenta el área.
- La importancia de los elementos en cuestión, y el riesgo inherente de error que pueda haber.
- Pertinencia y fiabilidad de las pruebas obtenidas, mediante exámenes y procedimientos alternativos.

- c. Análisis secundario y búsqueda de bibliografía: Amplía el conocimiento del auditor sobre algún tema en particular.
- d. Encuestas: Por este medio obtendrá información del personal clave del área
- e. Entrevistas: Es una sucesión de preguntas y respuestas a obtener para una información específica.

3.2.2 Evaluación del sistema de control interno

El auditor deberá darle relevancia y evaluar el sistema de control interno con el objeto de medir el grado de eficiencia, para determinar el nivel de confianza y consecuentemente, identificar eventuales deficiencias de relevancia que requieran un mayor alcance de las pruebas a efectuar.

3.2.2.1 Sistema de Control Interno Administrativo

Ha de verificar la existencia de métodos y procedimientos que aseguren:

- Confiabilidad, integridad y oportunidad de la información, tanto operativa como contable, evaluándose también los medios para identificarla, controlarla, clasificarla y comunicarla.
- Protección de activos revisando los mecanismos de control establecidos
- Eficacia y eficiencia de las operaciones
- Cumplimiento de leyes, regulaciones y contratos

3.2.2.2 Sistema de control interno contable

Deberá evaluar el plan de organización, procedimientos y registros referentes a la salvaguarda de los activos y a la fiabilidad de los registros financieros.

3.2.2.3 Sistema de control de gestión

El auditor identificará la existencia de métodos y procedimientos que promuevan:

- El uso eficiente y económico de los recursos, evaluando la optimización de los mismos.
- Cumplimiento de objetivos y metas con el fin de comprobar que los resultados sean coherentes con lo planeado.
- Cumplimiento de disposiciones legales vigentes, políticas, planes, normas y procedimientos que posean influencia significativa sobre las operaciones.

El propósito del auditor al estudiar y evaluar el control interno, es determinar el alcance y naturaleza de las pruebas de auditoría a realizar, así como también señalar las deficiencias que pueda haber en el funcionamiento de los controles para el logro de los objetivos.

Por otra parte, le servirá como un auxiliar en la preparación de una base razonable para apoyar su opinión y expresar la razonabilidad de las cifras contenidas en los estados financieros.

3.2.2.4 Componentes del control interno

- Ambiente de Control
- La Valoración del Riesgo
- Las actividades de control
- La información y comunicación
- Supervisión y análisis de datos

El Ambiente de Control

Le proporcionará una base para la comprensión de la estructura de la organización, así como una perspectiva del compromiso y disciplina del personal en el logro de los objetivos y actividades establecidas.

Los factores que el auditor debe incluir en su examen son:

FACTORES	UTILIDAD	REQUERIMIENTOS
Idoneidad del personal	Analizar la competencia profesional del personal, observando en su hoja de vida, grado académico, experiencia y referencias laborales, así como otros estudios realizados que comprueben su capacidad.	Solicitar los expediente del personal con sus respectivas hojas de vida.
Valores de integridad y ética	Indagar sobre la solvencia moral y ética, por medio de conversaciones telefónicas con antiguos empleadores y compañeros de trabajo, solicitando referencias sobre su comportamiento, costumbres y desenvolvimiento laboral.	Solicitar los expediente del personal con sus respectivas hojas de vida. Observación del personal
Asignación de	Analizar que el responsable	Solicitar manual de funciones.

<p>autoridad y responsabilidad</p>	<p>posea cualidades de liderazgo y capacidad de integrar el trabajo del área de forma eficiente, delegando responsabilidades a sus subalternos.</p>	
<p>Estructura organizacional</p>	<p>Confrontar la organización formal con la funcional y operacional, observando que dicha estructura este de acuerdo a la estrategia establecida para alcanzar la misión y los objetivos de la compañía.</p>	<p>Requerir el organigrama de la empresa y del área, el manual de funciones, y el plan estratégico.</p>
<p>Políticas de administración de recursos humanos</p>	<p>Investigar si en los procesos de contratación, selección, promoción y remuneración de personal se han considerado las políticas establecidas por la compañía.</p>	<p>Solicitar políticas referentes a la contratación, orientación, capacitación, evaluación, asesoría, promoción y remuneración del personal, involucrado en las operaciones del área.</p>

Clima de confianza en el trabajo	Observar el clima de confianza por medio de las relaciones interpersonales entre los empleados identificando la fluidez de las comunicaciones en el área y unidades relacionadas, así como una mutua confianza para facilitar la cooperación y delegación de funciones para el logro efectivo de los objetivos.	Observación discreta.
----------------------------------	---	-----------------------

La Valoración del Riesgo

El auditor debe analizar si en el área de inversiones poseen un sistema gerencial de riesgo, el cual permite al responsable de finanzas administrar los riesgos, controlando las perdidas posibles de un portafolio de instrumentos financieros en un período de tiempo dado.

Los riesgos en los mercados financieros ocurren por sucesos a los cuales no se les asocia ninguna probabilidad. Asignarlos a todos los eventos que puedan alterar las utilidades de las empresas, es lo que se denomina “Análisis de Riesgos”.

La rentabilidad de las empresas está directa o indirectamente vinculada con los precios de activos financieros; la sobrevivencia misma de las compañías depende de los movimientos en dichos mercados. Razón por la cual, se ha tornado cada vez más relevante poder anticipar las posibles variaciones de las tasas de intereses, las cotizaciones de las acciones en los mercados bursátiles y el tipo de cambio, entre otras variables; por lo tanto el análisis de riesgo está íntimamente relacionado con el proceso de toma de decisiones del portafolio.

Por esta razón, el auditor debe conocer los riesgos financieros a los que están expuestas las inversiones. Para brindar un panorama sobre la administración de riesgos en el siguiente cuadro se puede apreciar los requerimientos por parte del auditor para la evaluación de los riesgos.

El auditor deberá verificar si en el área de inversiones tienen control de los diferentes riesgos

OBJETIVOS	UTILIDAD	REQUERIMIENTOS
Identificar los diferentes tipos de riesgo que pueden afectar la operación y/o resultados esperados en el área de inversiones.	Analizar los diferentes tipos de riesgo, como riesgo de mercado, de crédito, liquidez, operacional, legal,	Estadísticas de análisis de clasificación de riesgo de las instituciones a donde se va invertir.

	<p>económico, de transacción, de traducción, y estudiar el nivel de tolerancia o aversión.</p> <p>Razonar como la medición de estos contribuye en la eficiencia, eficacia y economía de las operaciones efectuadas en el área.</p>	
<p>Medir y controlar el riesgo “no sistemático”, mediante la instrumentación de técnicas y herramientas, políticas e implementación de procesos.</p>	<p>Analizar la capacidad de la empresa para enfrentar riesgos.</p>	<p>Margen de solvencia</p>
	<p>Analizar la cartera de inversiones, partiendo de datos proporcionados por las clasificadoras de riesgo.</p>	<p>Solicitar portafolio de inversiones y publicaciones de las clasificadoras de riesgo.</p>

	<p>Revisión de procedimientos y políticas del área para la colocación de las inversiones, como tasas de interés, riesgo de inversión, plazos, obligación legal, costo de los recursos, institución emisora, para brindar seguridad en cuanto a la estabilidad de la empresa a los clientes y usuarios.</p>	<p>Manual de procedimientos y políticas para colocación de inversiones.</p> <p>Indagar sobre tasas activas de un periodo determinado.</p> <p>Publicaciones de las clasificadoras de riesgos.</p>
	<p>Verificar que el área de inversiones haga uso de indicadores de rendimiento que le den un parámetro de las mejores alternativas de inversión en el mercado.</p>	<p>Solicitar manual de procedimientos para la colocación de inversiones.</p>

También es de suma importancia que el auditor conozca los diferentes tipos de riesgos a los que se enfrenta el área de inversiones, así como su definición.

TIPO DE RIESGO	DEFINICIÓN
RIESGO DE MERCADO	Se deriva de cambios en los precios de los activos y pasivos financieros (o volatilidades) y se mide a través de los cambios en el valor de las posiciones abiertas.
RIESGO CREDITO	Se presenta cuando las contrapartes están poco dispuestas o imposibilitadas para cumplir sus obligaciones contractuales.
RIESGO DE LIQUIDEZ	Se refiere a la incapacidad de conseguir obligaciones de flujos de efectivo necesarios, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, transformando en consecuencia las pérdidas en “papel” en pérdidas realizadas.
RIESGO OPERACIONAL	Se refiere a las pérdidas potenciales resultantes de sistemas inadecuados, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude o error humano.
RIESGO LEGAL	Se presenta cuando una contraparte no tiene la autoridad legal o reguladora para realizar una transacción.
RIESGO TRANSACCIÓN	Asociado con la transacción individual denominada en moneda extranjera: importaciones, exportaciones, capital extranjero y préstamos.

RIESGO TRADUCCIÓN	Surge de la traducción de estados financieros en moneda extranjera a la moneda de la empresa matriz para objeto de reportes financieros.
RIESGO ECONOMICO	Asociado con la pérdida de ventaja competitiva debido a movimientos de tipo de cambio.

Las actividades de control

Estas constituyen un auxiliar para el auditor en la revisión de los procedimientos específicos establecidos para el cumplimiento de los objetivos, orientados primordialmente hacia la prevención y neutralización de los riesgos.

Las actividades de control se ejecutan en todos los niveles de la organización y en cada una de las etapas de la gestión, partiendo de la elaboración de un mapa de riesgos según lo expresado en el punto anterior: conociendo los riesgos, se disponen los controles destinados a evitarlos o minimizarlos, los cuales pueden agruparse en tres categorías, según el objetivo de la entidad con el que estén relacionados:

- Las operaciones
- La confiabilidad de la información financiera
- El cumplimiento de leyes y reglamentos

En muchos casos, las actividades de control pensadas para un objetivo suelen ayudar también a otros: los operacionales pueden contribuir a los relacionados con la confiabilidad de la información financiera, éstas al cumplimiento normativo, y así sucesivamente.

A su vez en cada categoría existen diversos tipos de control, que el auditor deberá tomar en cuenta en su evaluación:

- Preventivo / Correctivos: Estos le servirán al auditor para tener parámetros de los procedimientos y condiciones de los activos administrados en el área. Entre estos se menciona:
 - Controles físicos patrimoniales: arqueos, conciliaciones, recuentos: El auditor solicitará documentos, que amparen el portafolio de las inversiones, conciliaciones bancarias, fondos de caja chica, cartera de prestamos y detalle de activos fijos.
 - Dispositivos de seguridad para restringir el acceso a los activos y registros: Deberá indagar y observar sobre los accesos y condiciones de seguridad de los documentos, equipos e instalaciones.
 - Comprobación de las transacciones en cuanto a su exactitud, totalidad, y autorización pertinente: aprobaciones, revisiones, cotejos, recálculos, análisis de consistencia, prenumeraciones.

- Gerenciales o directivos: Le servirán para determinar el nivel de efectividad de las directrices provenientes de la alta dirección.
 - Análisis efectuados por la dirección.
 - Segregación de funciones.
 - Aplicación de indicadores de rendimiento.
 - Seguimiento y revisión por parte de los responsables de las diversas funciones o actividades.

- Manuales / Automatizados o informáticos: En todos los niveles de la organización existen responsabilidades de control, y es preciso que el auditor conozca las funciones de cada uno de los empleados, debiendo para ello explicitar claramente tales funciones.

Es necesario que el auditor haga notar la importancia de contar con buenos controles de tecnologías de información, pues éstas desempeñan un papel fundamental en la gestión, destacando al respecto el centro de procesamiento de datos, la adquisición, implantación y mantenimiento del software, la seguridad en el acceso a los sistemas, los proyectos de desarrollo y mantenimiento de las aplicaciones.

La información y comunicación

El auditor debe evaluar que el personal conozca el papel que le corresponde desempeñar en la organización (funciones, responsabilidades). Es imprescindible que el personal

cuenta con la información periódica y oportuna que debe manejar para orientar sus acciones en consonancia con los demás, hacia el mejor logro de los objetivos.

La información relevante debe ser captada, procesada y transmitida de tal modo que llegue oportunamente a todos los sectores permitiendo asumir las responsabilidades individuales.

La información operacional, financiera y de cumplimiento conforma un sistema para posibilitar la dirección, ejecución y control de las operaciones.

Los sistemas de información permiten identificar, recoger, procesar y divulgar datos relativos a los hechos o actividades internas y externas, y funcionan muchas veces como herramientas de supervisión. Por lo tanto deben adaptarse, distinguiendo entre indicadores de alerta y reportes cotidianos en apoyo de las iniciativas y actividades estratégicas, a través de la evolución desde sistemas exclusivamente financieros a otros integrados con las operaciones para un mejor seguimiento y control de las mismas.

Ya que el sistema de información influye sobre la capacidad de la dirección para tomar decisiones de gestión y control, la calidad de este resulta de gran trascendencia, es por ello que el auditor deberá tomar en cuenta en su evaluación aspectos de contenido, oportunidad, actualidad, exactitud y accesibilidad. Por lo cual debe solicitar la siguiente documentación: Los manuales de políticas, memorias, difusión institucional, canales formales e informales de comunicación.

Supervisión y análisis de datos

La tarea del auditor es averiguar el funcionamiento real del sistema, que los controles existan y estén formalizados, que se apliquen cotidianamente como una rutina incorporada a las prácticas, y que resulten aptos para los fines perseguidos, respondiendo a una determinada metodología, con técnicas y herramientas para medir la eficacia directamente a través de la comparación con otros sistemas de control probadamente buenos.

El auditor debe comunicar las deficiencias o debilidades del sistema de control interno detectadas a través de los diferentes procedimientos de supervisión, a efecto de que se adopten las medidas de ajuste correspondientes.

3.3 ESTUDIO ESPECIFICO

Los problemas de eficiencia, eficacia y economía pueden surgir de muchas formas y las relaciones causa y efecto muchas veces son muy complejas. Por lo tanto los métodos de investigación y los enfoques analíticos que el auditor aplicará, deberán adaptarse a la situación y no a la inversa.

- a. Análisis de cumplimiento de objetivos: Servirán básicamente para examinar si se han alcanzado los objetivos fijados y establecer a través de una valoración general si existen deficiencias en el trabajo realizado.

- b. Modelo lógico del programa: Este sirve para visualizar la jerarquía del programa desde el punto de vista de los objetivos plasmados por el área y las responsabilidades asumidas.
- c. Análisis coste – beneficio: Este sirve para definir los costes y las ventajas o desventajas de invertir en determinada institución y así como la conformación de la cartera crediticia.
- d. Análisis coste – eficacia: Este se enfoca en los costes y los resultados de una determinada cartera de inversión, permitiendo que los auditores o evaluadores comparen la eficiencia económica de la diversificación.

3.3.1 Requerimientos para la evaluación de indicadores

CRITERIO	INDICADORES	COMO EVALUAR
Economía	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reducción de costes a través de una mejor estructura reglamentaria y organizacional. ▪ Reducción de costes a través de una mejor diversificación de la cartera de inversiones y préstamos. 	<p>Evaluar políticas de contratación, capacitación del personal y salariales.</p> <p>Verificar que la compañía mantenga una diversificación efectiva y de acuerdo al Art. 35 de la ley de sociedades de seguros.</p> <p>Analizar las políticas y los</p>

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reducción de costes a través de una mejor capacitación y colocación del personal y utilización de los recursos. ▪ Mejor distribución de funciones según el cargo. ▪ Racionalización de recursos e instalaciones. 	<p>expedientes de los préstamos otorgados para indagar si se toman en cuenta aspectos como: calificación del prestatario, solvencia económica y bienes dados en garantía; para garantizar la recuperabilidad de los créditos y evitar carteras de morosidad.</p> <p>Pedir información relativa de los costes del personal del área con relación al beneficio obtenido, en cumplimiento de sus labores.</p> <p>Hacer un análisis del trabajo desempeñado por el personal para evaluar si se adecuan las funciones asignadas al cargo.</p> <p>Inspeccionar que la distribución de las instalaciones, sea la adecuada,</p>
--	--	---

Eficacia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores resultados con los mismos recursos. ▪ Mejorar calidad de los resultados con los mismos recursos. ▪ Eliminar duplicidad de esfuerzos o falta de coordinación. ▪ Mejor estructura organizativa y de 	<p>para el tipo de actividades que se desarrolla en el área, y además el personal con que cuenta sea el idóneo y necesario.</p> <p>Que los requerimientos de materiales y equipo estén basados en las necesidades que surjan de las actividades desarrolladas.</p> <p>Hacer una evaluación y análisis de las funciones asignadas al personal, para medir que el tiempo laboral esté siendo utilizado de forma eficiente y eficaz de acuerdo a los resultados esperados.</p> <p>Observar si existen procedimientos satisfactorios o la necesidad de aplicar.</p> <p>Revisar si la estructura</p>
----------	--	---

<p>Eficiencia</p>	<p>dirección que permita una mejor utilización de los recursos.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Identificación y justificación de necesidades. ▪ Clarificación de objetivos y políticas. 	<p>organizativa, es la adecuada para el cumplimiento de las estrategias y metas planteadas a largo plazo.</p> <p>Corroborar que el área cuente con los recursos humanos y materiales necesarios para un mejor desempeño de sus actividades.</p> <p>Analizar el grado de conocimiento que el personal tiene de los objetivos y políticas del área.</p> <p>Verificar que los objetivos encajen con la misión, objetivos generales y el plan estratégico.</p>
<p>Mejor calidad de servicio</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Introducción de mejoras en objetivos específico y metas. 	<p>Indagar si los objetivos han sido alcanzados o es necesario un cambio o mejor establecimiento a partir de los resultados obtenidos y los recursos asignados.</p>

	<ul style="list-style-type: none">▪ Mejor acceso a información.	<p>consulta en el sistema de Deudores de la SSF, observando la calificación y las obligaciones financieras que puedan tener con otras instituciones.</p> <p>Analizar y verificar que las tasas de interés, estén en concordancia con los costes administrativos en el manejo de la cartera.</p> <p>Examinar políticas de otorgamiento de crédito.</p> <p>Indagar sobre la gestión realizada para la reducción de cartera morosa.</p> <p>Constatar la correcta provisión y pago de intereses.</p> <p>Verificar los canales de comunicación en el área.</p>
--	---	---

<p>Mejor Planificación, control y dirección</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mejoras en la planificación del área. ▪ Incentivos dirigidos. ▪ Mejor control y dirección de recursos humanos. 	<p>Revisar existencia y cumplimiento del plan operativo del área.</p> <p>Examinar la existencia de políticas de incentivos por cumplimiento de metas de acuerdo a evaluaciones.</p> <p>Indagar mediante la inspección de expedientes del personal sobre la competencia y trayectoria profesional de los involucrados.</p> <p>Investigar sobre cambios constantes o inusuales en los miembros del área.</p> <p>Investigar si el área se ve influenciada por una personalidad fuerte de un directivo o si hay influencia significativa de partes relacionadas.</p> <p>Indagar que el personal este siendo capacitado, de acuerdo a los</p>
---	--	--

<p>Mejor Rendición de cuentas</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayor seguridad informática. ▪ Mejor visibilidad de procedimiento y resultados. ▪ Mejor control y supervisión del área. 	<p>Confirmar la existencia de claves de acceso a la información de cada uno de los usuarios.</p> <p>Probar que la información obtenida del sistema sea confiable.</p> <p>Ver la necesidad de adquirir nuevos software.</p> <p>Examinar la existencia de flujogramas de procedimientos de las operaciones realizadas por el área.</p> <p>Examinar que los controles del área sean eficaces y cumplan con los objetivos con que fueron creados.</p> <p>Observar que las operaciones tengan el respaldo de los ejecutivos autorizados y posean firmas de autorización</p>
-----------------------------------	---	--

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mejores y más exactos indicadores rendimiento. ▪ Hacer comparación entre instituciones financieras para la colocación del dinero. ▪ Presentación de información más clara. 	<p>mancomunadas.</p> <p>Analizar que los indicadores de rendimiento utilizados sean los adecuados para medir el éxito de la gestión, y que sirvan como parámetro para la toma de decisiones.</p> <p>Verificar que para la colocación de las inversiones se tomen en cuenta: tasas de rendimiento, plazos, calificación y riesgo.</p> <p>Efectuar inventarios físicos de valores como certificados de depósito, acciones, reportos, administradoras de cartera, fondos de caja chica, etc., preparando cédulas con la información siguiente: Descripción, numeración, series, fecha de</p>
--	--	---

		<p>emisión y de vencimiento, valor nominal, valor de adquisición, tasas de interés y demás datos que sean necesarios para respaldar las inversiones realizadas.</p> <p>Examinar que la reserva de saneamiento constituida sobre los préstamos sea la más baja, en consecuencia de las gestiones realizadas en el otorgamiento y en la administración.</p> <p>Analizar que el portafolio de inversiones este constituido en un mayor porcentaje por inversiones que posean calificación AAA y AA, con los mejores rendimientos; debido a que estas inversiones no constituyen reservas según la normativa de SSF.</p>
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="505 380 846 411">▪ Cumplimientos legales	<p data-bbox="1023 380 1472 632">Verificar que se estén reportando a la SSF las estadísticas correspondientes dentro del periodo establecido.</p> <p data-bbox="1023 743 1472 995">Indagar que no existan activos extraordinarios con más de dos años de tenencia por parte de la empresa.</p> <p data-bbox="1023 1106 1472 1799">Examinar y analizar la diversificación de inversiones, observando que los valores colocados sean los vertidos en el balance y que estén acordes a los límites establecidos para las inversiones según el Art. 35 de la ley de seguros y que no se incurran en deficiencias patrimoniales.</p>
--	---	---

Esta es la última etapa de la planificación y tiene como objetivo identificar los problemas de las áreas críticas y sus posibles causas, finalizando la misma con el diseño del programa de auditoría para el área de inversiones.

Al elaborar un programa de auditoría para el área de inversiones es importante tomar en cuenta:

- Que el programa este relacionado con los objetivos de la auditoría.
- Sean expresados con claridad e incluyan suficientes detalles para las personas que los desarrollaran.
- Estén organizados de una manera lógica para que el examen de la entidad fiscalizada pueda llevarse a cabo con eficiencia.
- Constituyen un método eficiente para recoger suficientes pruebas.

Los programas para una auditoría de gestión deben adaptarse de acuerdo a las condiciones del área a evaluar, por lo cual se tomarán en cuenta otros factores importantes para su elaboración como:

- . Entorno de la auditoría. La receptividad de la dirección a lo que se fiscaliza (en este caso el área de inversiones) si se trata de la primera auditoría en esta área, y el carácter confidencial de ella dentro de la entidad afectarán el modo en que se desarrollen y se apliquen los procedimientos.

- . Los componentes de sistema del área de inversiones. Por ejemplo la diversificación de la cartera, plazos de las inversiones, etc.

Al desarrollar el programa de auditoría para el área de inversiones no podrán preverse todas las contingencias. En las primeras fases es preciso conservar la flexibilidad y revisar la adecuación del programa. Es preferible comenzar con un programa en el que se resuma el enfoque de los temas de la auditoría, y revisarlo y ampliarlo a medida se desarrolle el examen.

Un enfoque de desarrollo de un programa de auditoría al área de inversiones consiste en un proceso con las siguientes fases:

PLANIFICAR → ACTUAR → OBSERVAR → REFLEXIONAR

3.3.2 Ejemplo de programa de auditoría

A continuación, se presenta un modelo de programa para realizar una auditoría de gestión al área de inversiones de una compañía aseguradora.

PROGRAMA DE AUDITORIA

ENTIDAD: Compañías de seguros

TIPO DE EXAMEN: Evaluación de la gestión

AREA: Inversiones

SUB-AREA: Cartera de inversiones

OBJETIVO: Evaluar la eficiencia, eficacia y economía, de las operaciones realizadas en el manejo de la cartera de inversiones; así como el cumplimiento de la normativa vigente aplicable. Analizando y proponiendo mejoras en los controles de gestión.

No.	DESCRIPCIÓN	REF. P/T	ELABORADO POR
1	Indagar si los objetivos han sido alcanzados o es necesario un cambio o mejor establecimiento, a partir de los resultados obtenidos y los recursos asignados.		
2	Revisar si la asignación y requerimiento de recursos es la más conveniente para maximizar los resultados.		
3	Indagar si las funciones del personal han sido ejecutadas de manera económica, eficiente y eficaz y evaluar el grado de cumplimiento de las atribuciones.		

4	Evaluar las funciones asignadas al personal, para medir que el tiempo laboral este siendo utilizado con eficiencia y eficacia de acuerdo a los resultados esperados.		
5	Evaluar que los costes Administrativos estén siendo compensados con los beneficios obtenidos.		
6	Indagar sobre las tasas activas y pasivas de un periodo determinado y compararlo con la cartera del mismo periodo para determinar la rentabilidad percibida o dejada de percibir.		
7	Verificar que para la colocación de las inversiones se tomen en cuenta: tasas de rendimiento, plazos, calificación y riesgo.		
8	Cerciorarse que los indicadores de rendimiento utilizados sean los adecuados para medir el éxito		

	de la gestión, y que sirvan como parámetro para la toma de decisiones.		
9	Efectuar inventario físico de valores como certificados de depósito, acciones, reportos y contratos con las administradoras de cartera, etc., que respalden las inversiones.		
10	Analizar que el portafolio de inversiones este constituido en un mayor porcentaje por inversiones que posean calificación AAA y AA.		
11	Examinar y analizar la diversificación de inversiones, verificando que esté acorde a los límites establecidos para las inversiones según el Art. 35 de la ley de seguros.		

Procedimientos para la ejecución del programa:

Proc. 1. Solicitar el plan estratégico y los objetivos del área, comparando lo planificado con los resultados obtenidos.

Proc. 2. Revisar que los requerimientos de materiales y equipo estén basados en las necesidades que surjan de las actividades desarrolladas.

Proc. 3 Observar los procedimientos desarrollados por el personal involucrado y hacer una comparación de las actividades desarrolladas con el manual de funciones.

Proc. 4 Establecer el indicador de productividad del personal involucrado en el área, de la siguiente forma.

Indicador de productividad = No. de inversiones realizadas / personal del área

Proc. 5 Para establecer si los costes administrativos están siendo compensados con los beneficios obtenidos, se efectúa el siguiente procedimiento:

Índice de gastos operativos = Gastos operativos / Cartera bruta promedio

Proc. 6 Para medir el grado de rendimiento de la cartera se realiza el siguiente procedimiento, revisar el VAN de las inversiones y utilizar el siguiente índice.

Grado de eficiencia de la cartera = Ingresos por colocaciones en efectivo / Cartera bruta Promedio

Proc. 7 Revisar políticas para la colocación de inversiones, establecidas por la gerencia .

Proc. 8 Revisar que posean políticas de rendimiento máximas y mínimas para la colocación de las inversiones, en cuanto a los resultados de sus indicadores.

Proc. 9. Hacer arqueo de documentos que respaldan las inversiones.

Proc. 10 Revisar que las colocaciones realizadas se hayan efectuado en instituciones que posean solidez, bajo riesgo y buena rentabilidad, tomando como parámetro los instrumentos proporcionados por las calificadoras de riesgo.

Proc. 11 El archivo de la diversificación de cartera proporcionado por la SSF, debe ser analizado y revisar que se haya presentado en la fecha establecida por la SSF.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Al finalizar la investigación, en cuanto al trabajo desarrollado por las unidades de auditoría interna en las compañías de seguro se establecieron las siguientes conclusiones:

1. Las unidades de auditoría interna han dirigido su examen a verificar la razonabilidad de las cifras de los estados financieros, cumplimientos legales y a la verificación de controles, prescindiendo de las evaluaciones de desempeño, siendo estas una herramienta de mucha importancia para medir el grado de éxito de la gestión del área.
2. Los encargados de las unidades de auditoría interna tienen poco conocimiento de los elementos a tomar en cuenta para la realización de una auditoría de gestión, debido a que es un concepto que ha tenido poca aplicación en El Salvador, ya que el sector gubernamental es quien lo ha empleado para la evaluación de sus proyectos y en un menor porcentaje el sector industrial.
3. Siendo las inversiones un área que juega un papel de mucha importancia en las compañías del sector seguro, debido a que sus operaciones respaldan las primas captadas de los usuarios, es de suma importancia realizar evaluaciones del

desempeño, garantizando los fondos para dar cumplimiento a las obligaciones con los usuarios.

4. Es importante destacar que una adecuada evaluación del control interno de gestión contribuye a dar certeza de un adecuado desempeño de labores, permitiendo mayor eficiencia en el logro de los objetivos propuestos, optimizando el empleo de los recursos a través de la reducción de costos.
5. Se determinó que las unidades de auditoría interna no cuentan un sistema de medición de beneficios por medio de indicadores de rendimiento cualitativos y cuantitativos, que proporcionen a la administración y al auditor un indicio sobre el grado de eficiencia, eficacia y economía de la ejecución de las operaciones.
6. El personal de auditoría interna manifiesta, que están en la disposición de aplicar nuevos enfoques de auditoría, los cuales en su aplicación den surgimiento a sugerencias que permitan a los gerentes mejorar procesos en el manejo de los recursos que administran.
7. Se estableció que las unidades de auditoría interna no cuentan con lineamientos que sirvan de guía para realizar una auditoría de gestión.

De conformidad a las conclusiones se recomienda:

1. Es necesario que las unidades de auditoría interna de las compañías de seguros realicen auditorías de desempeño al área de inversiones, para verificar el cumplimiento de metas del área y el logro de los objetivos de la compañía, considerando para ello la normativa para auditoría interna del Instituto Internacional de Auditoría.
2. Que los gremios de profesionales de la contaduría pública divulguen e impulsen la aplicación de este enfoque de auditoría de gestión, para dar a conocer las ventajas que ofrece este nuevo proceso, con el fin de que las unidades de auditoría interna lo apliquen en su ejercicio.
3. Que el personal de auditoría interna reciba capacitaciones periódicas, para actualizar conocimientos sobre nuevas teorías y tecnologías, que le proporcione herramientas y técnicas para desarrollar su trabajo con mayor eficiencia.
4. Se debe incluir en los exámenes de auditoría interna la evaluación de los elementos: eficiencia, eficacia y economía en el área de inversiones debido al papel que representan dentro de la compañía, por su contribución en la generación de beneficios.

5. Efectuar evaluaciones del sistema de control interno de gestión en el área de inversiones, ya que constituyen el medio más idóneo para asegurar el logro de los objetivos de la entidad, o si es necesario un replanteamiento de los mismos.

6. Evaluar los procedimientos o indicadores que utilizan los encargados de la colocación y administración de los recursos, lo cual proporcionará un parámetro sobre el éxito o no de la gestión realizada.

7. El personal de auditoría interna debe contar con lineamientos que le sirvan de guía para desarrollar una auditoría de gestión al área de inversiones, que le permita dar con propiedad sugerencias a los gerentes financieros sobre el actuar de su área, por lo que se sugiere tomar en cuenta los lineamientos plasmados en el presente documento, para que sirvan de guía en las evaluaciones de la gestión del área de inversiones.

BIBLIOGRAFIA

A) LIBROS

- Castelo Matrán José. Diccionario Básico de Seguros, Editorial MAPFRE, S.A., Madrid, 2ª. Edición
- Comité Ejecutivo de normas de auditoría AICPA. “Declaraciones sobre normas de auditoría”, México.
- Defliese, Phillip. Johnson, Kenneth P. Masleod, Rodrick K.. “Auditoría” Montgomery. Lemusa, 1988, 9a. Edición, Cuarta reimpresión, México.
- Internacional Accounting Standards Committee. “Normas Internacionales de Contabilidad”, México.
- Kell, Walter G. Boynton, William C. “Auditoría Moderna” C.P. Alberto García Mendoza. Compañía Editorial Continental, S.A. de C.V., Editorial México, 1997. 2ª. Edición.
- Meter F Drucker. “La Gerencia”, Clareont, California.
- Sabino Carlos, Diccionario de Economía y Finanzas. Ed. Panapo Caracas, 1991.

- Whittington, O. Ray. Pany, Kurt. “Auditoría un enfoque integral. Editorial MacGraw- Hill, 2001, 12ª. Edición, Impreso en Colombia, Quebecor World Bogotá, S.A. mayo 2001.
- Willingham, John J. Carmichael, D.R. “Auditoría, Conceptos y Métodos”, Editorial MacGraw- Hill, 1988, 3ª. Edición, México, D.F.

B) TRABAJOS DE GRADUACION

- García Suria, Enrique y otros. Trabajo de Graduación “Auditoría Interna de Gestión para las empresas que se dedican a la administración y emisión de las tarjetas de crédito”. Universidad de El Salvador, febrero de 2001, para optar al grado de Lic. En Contaduría Pública.
- Guevara González, Jorge Mauricio. Trabajo de Graduación “Análisis Crítico de la Administración de los Recursos Financieros en las Cías. de Seguros de El Salvador”. Universidad de El Salvador, marzo 1983, para optar al grado de Lic. Admón. de Empresas.

- Martínez Díaz, Edgar Otoniel y otros. Trabajo de Graduación “Guía para el desarrollo de la Auditoría de Gestión en el Área Financiera, realizada por la unidad de auditoría interna”, Junio 1999, para optar al grado de Lic. En Contaduría Pública.
- Murillo Peña, Gloria Elizabeth. Trabajo de Graduación “Cálculo, tratamiento contable e impacto en los estados financieros de las aseguradoras salvadoreñas producto de la constitución de la reserva de riesgo en curso mediante el método de veinticuatroavos” Sept. 2000, para optar al grado de Lic. en Contaduría Pública.

C) OTROS

- Banco Interamericano de desarrollo “Indicadores de desempeño para las empresas microfinancieras”
- Blanco Luna Yanel, Reingeniería y Gestión Empresarial, Primer Seminario Regional Interamericano
- Procedimientos de Auditoría de Gestión y Sociedades del Estado AGN, República de Argentina, Pág.40

ANEXOS

GLOSARIO

AMBIENTE DE CONTROL INTERNO: Se refiere al establecimiento de un entorno que estimule e influencie las tareas de las personas con respecto al control de sus actividades.

ASEGURADO: Persona cuyo interés asegurable esta protegido por un seguro. Sobre ella recae la acción de cobertura. Persona que suscribe suscribe la póliza con la compañía de seguros. Se compromete al pago de primas y tiene derecho a las indemnizaciones que ocurran como consecuencia de un siniestro.

ASEGURADOR: El que asegura. Empresa o entidad que se dedica con exclusividad a asegurar.

AUDITOR: Persona con la competencia para llevar a cabo una auditoría.

AUDITORIA: Proceso sistemático, independiente y documentado para obtener evidencias de la auditoría y evaluarlas de manera objetiva con el fin de determinar la extensión en que se cumplen los criterios de auditoría.

AUDITORIA DE GESTION: Es un examen objetivo, sistemático y profesional de evidencias, realizado con el fin de proporcionar una evaluación independiente sobre el desempeño de una entidad, programa o proyecto orientada a mejorar la efectividad, eficiencia y economía en el logro de las metas programadas y en el uso de los recursos públicos para facilitar la toma de decisiones por quienes son responsables de adoptar acciones correctivas y mejorar su responsabilidad ante el público.

CALIFICADORAS DE VALORES: Instituciones independientes que dictaminan las emisiones de instrumentos representativos de deuda, para establecer el grado de riesgo que dicho instrumento representa para el inversionista. Evalúan la certeza de pago oportuno del principal e intereses y constatan la existencia legal de la emisora, a la vez que ponderan su situación financiera.

CAPITAL CONTABLE: Representa la inversión de los accionistas o socios en una entidad, y consiste generalmente de las aportaciones, más las utilidades retenidas o menos las pérdidas acumuladas, más otro tipo de superávit, en su caso.

CAPITAL DE RIESGO: Recursos destinados al financiamiento de proyectos cuyos resultados esperados son inciertos, por corresponder a actividades riesgosas o a la incursión en nuevas actividades y/o mercados.

CARTERA: Conjunto de activos financieros de una sociedad o persona física que cumplen con los objetivos de liquidez, rendimiento, plazo y riesgo definidos por el inversionista.

CARTERA DE CRÉDITOS: Es la correspondiente a la cartera vigente de préstamos otorgados, que considera: cartera comercial, de consumo, vivienda, créditos a intermediarios financieros, créditos a entidades gubernamentales y cartera reestructurada.

COMPETENCIA: Habilidad demostrada para aplicar conocimientos y aptitudes.

CONCLUSIONES DE LA AUDITORIA: Resultado de una auditoría que proporciona el equipo auditor tras considerar los objetivos de la auditoría y todos los hallazgos de la auditoría.

CONTRATO DE SEGURO: Contrato en virtud del cual una persona, generalmente jurídica, llamada asegurador, se obliga, por el pago de una suma de dinero, llamada prima, a indemnizar a otra persona, que recibe el nombre de asegurado, las pérdidas o daños que este pueda sufrir como resultado del acaecimiento de ciertos riesgos que son objetos del seguro.

CONTROL DE CALIDAD: Parte de la gestión de la calidad orientada al cumplimiento de los requisitos de la calidad.

CONTROL INTERNO: Es un proceso continuo realizado por la dirección y gerencia y, el personal de la entidad; para proporcionar seguridad razonable, respecto a si están lográndose los objetivos del control interno.

CRITERIOS DE AUDITORIA: Conjunto de políticas, procedimientos o requisitos utilizados como referencia.

DAÑO: Pérdida personal y material, producida como consecuencia de un siniestro.

DAÑOS A TERCEROS: Ocurre cuando una persona es responsable de la pérdida sufrida por otra persona ajena.

ECONOMIA: Esta relacionada con los términos y condiciones en los cuales se adquiere recursos, sean éstos financieros, humanos, físicos o de sistemas computarizados, obteniendo la cantidad y nivel apropiado de calidad, al menor costo, en la oportunidad requerida y en el lugar apropiado.

EFICACIA: Extensión En la que se realizan las actividades planificadas y se alcanzan los resultados planificados.

EFICIENCIA: Relación entre el resultado alcanzado y los recursos utilizados.

EMISIÓN: Títulos valores de una empresa con iguales características. También se refiere al lanzamiento al mercado de un conjunto de títulos valores.

EMISORAS: Empresas que emiten títulos de capital y/o de deuda con el fin de captar fondos.

ENSAYO/ PRUEBA: Determinación de una o más características de acuerdo con un procedimiento.

EQUIPO AUDITOR: Uno o más auditores que llevan a cabo una auditoría.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL: Proporciona el marco dentro de la cual se planean, ejecutan, controlan y supervisan sus actividades, a fin de lograr los objetivos u metas establecidos.

EVIDENCIA DE LA AUDITORIA: Registros, declaraciones de hechos o cualquier otra información que son pertinentes para los criterios de auditoría y que son verificables.

EVIDENCIA OBJETIVA: Datos que respaldan la existencia o veracidad de algo.

EXPERTO TECNICO: Persona que aporta experiencia o conocimientos específicos con respecto a la materia que se vaya a auditar.

FLUCTUACIONES: Rango de variación de un determinado valor. Diferencias en el precio de un título respecto a un promedio o a un precio base.

FLUJO DE CAJA: Movimiento temporal de las cuentas de efectivo de una empresa.

FONDO DE INVERSIÓN: Fondo de carácter mutuo y de cartera diversificada, cuyas participaciones están distribuidas en forma proporcional a sus aportes entre varios inversionistas.

GARANTÍA: Valor que protege contra pérdidas a una persona o entidad legal que ha dado un préstamo, en caso de falta de pago de la obligación contraída.

GESTION: Actividades coordinadas para dirigir y controlar una organización.

GESTION DE LA CALIDAD: Actividades coordinadas para dirigir y controlar una organización en lo relativo a la calidad.

GESTIÓN DE RIESGOS: Conjunto de actividades gerenciales destinadas a controlar y administrar los seguros y coberturas de una empresa.

HALLAZGOS DE LA AUDITORIA: Resultados de la evaluación de la evidencia de la auditoría recopilada frente a los criterios de auditoría.

ILIQUIDEZ: Situación en la que una empresa no cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

INDEMNIZACION: Resarcir de un daño o perjuicio. Cantidad que cobra el asegurado una vez ocurrido el siniestro.

LIQUIDACIÓN: Conclusión de un negocio o proyecto mediante la venta de todos sus activos y la cancelación de todas sus deudas. Darle vencimiento a un activo financiero mediante su conversión a efectivo, típicamente por medio de su venta.

LIQUIDEZ: Estado de la posición de efectivo de una empresa y capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

MEDIDAS DE RENTABILIDAD: Niveles fuertes y sostenibles de rentabilidad así como la calidad de activos, son factores fundamentales que soportan la habilidad de una aseguradora para cumplir con sus obligaciones.

MERCADO DE CAPITALES: Aquel en el que comercian valores de largo plazo (las acciones u otros instrumentos financieros autorizados para ese fin por los cuales resultan ser de relativamente alto riesgo).

MERCADO DE VALORES: Mercado organizado para la compraventa de valores (inversiones financieras). Está compuesto por varios mercados: un mercado de capitales (para inversión a largo plazo), un mercado de dinero (para inversión a corto plazo), un mercado primario (para la misma emisión de valores) y un mercado secundario (para la compraventa de valores ya emitidos).

MERCADO PRIMARIO: Mercado en el que se transan títulos por primera vez.

MERCADO SECUNDARIO: Mercado en el que se cotizan títulos anteriormente emitidos y en circulación.

OPCIÓN: Derecho para comprar o vender un activo a un precio de ejercicio determinado en, o antes de, una fecha de ejercicio determinada.

PLAN DE AUDITORIA: Tiene Como propósito definir el alcance global de la auditoría de gestión, en términos de objetivos generales y objetivos específicos por áreas que serán materia de examen.

PLAN DE REVISIÓN ESTRATEGICA: Acciones limitadas de evaluación, durante la fase de Planeamiento, tendientes a determinar el alcance del examen así como su auditabilidad.

PLANEACION: Fase de la auditoría durante la cual el auditor se aboca a la identificación de que examinar, como, cuando y con qué recursos, así como la determinación del enfoque de auditoría, objetivos, criterios y estrategia.

PLAZO: Término que se establece en un contrato para el cumplimiento de una obligación.

POLIZA: Documento que recoge los acuerdos de contrato de seguros. Contiene explica y aclara las condiciones generales, las particularidades o especiales convenidas entre el asegurador y el asegurado. La formalidad del contrato de seguro mediante la póliza origina la relación entre ambos individuos, pues es el instrumento que norma los derechos y obligaciones de las partes.

PORTAFOLIO: Combinación de activos financieros mantenidos por un individuo o institución.

PRIMA: Unidad económica que debe satisfacer el asegurado al asegurador como contraprestación a la garantía que este otorga mediante el contrato de seguro.

PRIMA DEVENGADA: Parte de una prima que se "consumio" durante un periodo determinado de tiempo.

PROCEDIMIENTOS OPERATIVOS: Son los métodos utilizados por el personal de entidad para efectuar las actividades de acuerdo con las políticas establecidas. También son series cronológicas de acciones requeridas, guías para la acción que detallan la forma exacta en que deben realizarse ciertas actividades.

PROGRAMA DE AUDITORIA: Conjunto de una o más auditorías planificadas para un periodo de tiempo determinado y dirigidas hacia un propósito específico.

RAZONES DE LIQUIDEZ: Relaciones que indican la posición de liquidez de una empresa en un momento dado.

RAZONES DE RENTABILIDAD: Relaciones que indican la capacidad de una empresa para generar valor.

REASEGURO: Contrato con el cual una compañía aseguradora denominada aceptante, asegura parcial o totalmente un riesgo cubierto por otro asegurador, llamado cedente, sin intervenir en lo pactado entre este y el asegurado.

RECOMENDACIONES: Constituyen las medidas sugeridas por el auditor a la administración de la entidad examinada para la superación de las observaciones identificadas. Deben estar dirigidas a los funcionarios que tengan competencia para

disponer su adopción y estar encaminadas a superar la condición y las causas de los problemas.

RESERVA: Parte del excedente que se separa para fines concretos. No es una obligación, sino una previsión. Es una acumulación de recursos encaminada a prever eventuales necesidades futuras, que se entienden como posibles. Pueden ser obligatorias o voluntarias. Las primeras exigidas por la ley, las otras para contingencias imprevisibles.

RESERVA DE PRIMA NO DEVENGADA: Representa la parte de la prima cobrada sobre los contratos en vigencia que corresponde al periodo no expirado.

RESERVA PARA RIESGOS CASTASTROFICOS: Parte del excedente que se usa para hacerle frente a casos extraordinarios (terremotos, inundaciones, ciclones).

REVISION: Actividad emprendida para asegurar la conveniencia, adecuación y eficacia del tema objeto de la revisión, para alcanzar unos objetivos establecidos.

RIESGO: Acontecimiento futuro, de realización incierta (o cierta pero no en fecha desconocida), independientemente de la voluntad del perjudicado.

RIESGO: Incertidumbre respecto el resultado futuro de una inversión. Mayor incertidumbre implica mayor riesgo. El desvío estándar de las variaciones de precio es un indicador del riesgo del activo.

SALVAMENTO O RECUPERACION: Son bienes que la aseguradora paga el valor total del siniestro, y luego, esos bienes le quedan a la aseguradora y los vende.

SEGURO: Contrato mediante el cual una parte (el asegurado) en razón del pago de una remuneración (prima), se hace acreedora de una prestación que le satisfará la otra parte (el asegurador), en el evento de que se realice el riesgo asegurado.

SINIESTRO: Hecho que produce destrucción o daño grave que sufren las personas o cosas sin que haya podido prever o evitar.

SISTEMA DE GESTION: Sistema para establecer la política y los objetivos y para lograr dichos objetivos

SISTEMA DE GESTION: Sistema de gestión para dirigir y controlar una organización con respecto a la calidad.

SOLVENCIA: Capacidad de pago de las obligaciones.

SUMA ASEGURADA: Valor que se determina al contrato si es de persona, o valor del bien.

TARIFA: Porcentaje o suma fija que se aplica al monto asegurado, previo análisis de las características, de cada riesgo.

TASA DE INTERÉS: Porcentaje de rendimiento (para el inversionista) o costo (para el emisor), respecto al capital comprometido por un instrumento de deuda.

TASA DE INTERÉS REAL: Tasa que expresa una corriente de ingresos según su valor real, es decir, corrigiendo el efecto inflacionario.

TÉCNICAS DE AUDITORIA: Son métodos prácticos de investigación y prueba que utiliza el auditor para obtener evidencia necesaria que fundamente su opinión.

TESORERÍA: Actividad de dirección responsable de la custodia e inversión del dinero, garantía del crédito, cobro de cuentas, suministro de fondos y seguimiento del mercado de valores en una empresa.

TIPO DE CAMBIO: Tasa a la cual una moneda puede cambiarse por otra.

TIR: Tasa Interna de Retorno. Tasa de rendimiento sobre una inversión de activos.

TÍTULOS: Documentos que representan el derecho que tiene su poseedor sobre un capital o crédito. Estos documentos son objeto de comercio y su cesión o endoso transfiere la propiedad o derechos implícitos.

TÍTULOS DE DEUDA: Instrumento que representa un compromiso por parte del emisor, quien se obliga a restituir el capital en una cierta fecha de vencimiento. El título es emitido a valor nominal, debe especificar los intereses y amortizaciones si los hubiera.

TÍTULOS DE RENTA VARIABLE: Son instrumentos financieros cuyo plazo es indeterminado y cuyos rendimientos no se encuentran preestablecidos. Su tasa de interés puede variar de acuerdo a las condiciones que estipule el emisor para dicho título valor.

TÍTULOS RENTA FIJA: Son instrumentos financieros cuya tasa de interés es fija desde su emisión y por lo tanto ofrecen un rendimiento establecido a un plazo determinado.

VALIDACION: Confirmación mediante un suministro de evidencia objetiva de que se han cumplido los requisitos para una utilización o aplicación específica prevista.

VENCIMIENTO: Momento en que termina el periodo que cubre una prima. Finalización de los efectos de una póliza como consecuencia del cumplimiento de las condiciones previstas.

VERIFICACIÓN: Confirmación mediante la aportación de evidencia objetiva de que se han cumplido los requisitos específicos.

VIGENCIA DEL SEGURO: Periodo por el cual se contrata el seguro

VOLATIBILIDAD: Término utilizado para referirse al grado de fluctuación e impredecibilidad de un precio en el mercado. Medida del riesgo de un activo.

Indique

5. ¿Considera importante que se desarrollen auditorías de gestión en la compañía?

Si

No

6. ¿En alguna oportunidad ha efectuado este tipo de auditoría?

SI

NO

Comente _____

7. ¿Considera conveniente que su unidad efectúe una auditoría de gestión en el área de inversiones?

SI

NO

Explique

8. ¿Con cuáles de los siguientes recursos cuenta su unidad para realizar este tipo de auditoría?

Tiempo Personal multidisciplinario Capacidad

Experiencia Lineamientos Otro especifique _____

9. ¿Cuáles son las limitantes que auditoría interna afronta para llevar a cabo una auditoría de gestión en esta área?

10. ¿Considera que la aplicación de auditorías de gestión contribuye a la optimización en el uso de los recursos humanos, financieros y materiales en la compañía?

SI NO

Explique

11. ¿Con qué periodicidad considera necesario efectuar auditorías de gestión?

Mensual Trimestral Semestral Anual

12. ¿Cree que el enfoque de la auditoría de gestión debe ser considerado por la unidad de auditoría interna de esta compañía?

SI NO

Comente

13. ¿Cuáles considera que son los factores a evaluar en el desempeño del área de inversiones?

14. ¿Verifica la existencia y aplicación de las políticas de inversión?

SI NO

Indique

15. ¿Qué tipos de informes se presentan al realizar una auditoría de gestión?

16. ¿Efectúa análisis cuantitativos y cualitativos para determinar si el área de inversiones ha elegido las mejores opciones de inversión para la compañía?

SI NO

17. Si su respuesta es afirmativa, con base a qué realiza este análisis?

18. ¿Considera de utilidad contar con un documento que contenga lineamientos para realizar este tipo de auditorías?

SI NO

Comente

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA**

El presente cuestionario tiene por objetivo obtener información para concluir nuestro trabajo de graduación titulado “LINEAMIENTOS A LAS UNIDADES DE AUDITORIA INTERNA DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS PARA REALIZAR UNA AUDITORIA DE GESTION EN EL AREA DE INVERSIONES”; los datos proporcionados en este cuestionario serán tratados confidencialmente.

1. ¿Qué tipo de auditoría le realizan ?

- Operativa De Cumplimiento Integral
 Financiera Administrativa

2. ¿Evalúa la unidad de auditoria interna el desempeño del área de inversiones?

- SI NO

Explique

3. ¿Considera necesario para la compañía que la unidad de auditoría interna realicen auditorías de desempeño?

- SI NO

Comente

4. ¿Considera que una adecuada evaluación de la gestión contribuiría al logro de los objetivos propuestos?

SI NO

Explique

5. ¿En la compañía que usted representa se evalúan los resultados periódicamente?

SI NO

Comente

6. ¿Con qué periodicidad recomendaría que se efectuará la auditoría de gestión o desempeño?

Mensual Trimestral Semestral Anual

7. ¿Tiene asignado y aprobado un presupuesto para las inversiones?

SI NO

Si su respuesta es negativa, ¿cuál es la base para realizar las inversiones?

8. ¿Poseen políticas y procedimientos de inversión?

SI NO

Y quien las aprueba?

9. ¿Cuando la unidad de auditoria interna les realiza una evaluación de desempeño les presenta un informe con los resultados y recomendaciones?

SI NO

10. ¿Cómo está conformado el portafolio de inversión, coloque el porcentaje?

___ % valores emitidos por el Estado

___% valores emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador

___% valores emitidos o garantizados por empresas estatales e instituciones oficiales autónomas

___% valores emitidos por el BMI

___% sociedades anónimas salvadoreñas

___ % valores con garantía hipotecaria o prendaria sobre cartera hipotecaria

___ % acciones de sociedades salvadoreñas

___ % certificados de participación de fondos de inversión

___ % por estados y bancos centrales extranjeros

___% valores emitidos o garantizados por bancos y financieras salvadoreños;

11. ¿Qué elementos se toman en cuenta para la inversión en títulos valores?

Tasa de interés

Plazo

Institución emisora

- Obligación legal
- Costo de los recursos
- Riesgo
- Otros, especifique _____

12. A su criterio, ¿considera que se están optimizando los recursos asignados a ésta área?

Explique _____

13. ¿Existe una adecuada segregación de funciones en el área?

- SI NO

¿Cuál es su organización?

