

## **INFORME EJECUTIVO CORRESPONDIENTE AL I.A. N° 23/17**

El presente informe tiene por objeto sintetizar las tareas de auditoría llevadas a cabo a fin de emitir el I.A. N° 23/17.

**Tema:** Inversiones Financieras

### **Objeto y Alcance de la revisión**

El objetivo de la presente revisión es la validación de los saldos contables al cierre del ejercicio que nos ocupa, tanto del Balance General de Instituto (ANEXO I) como del Balance Consolidado del Sistema de Capitalización (ANEXO II) y su evolución a partir del primer día hábil del año en curso, de los rubros mencionados, a saber:

Activo Corriente y Activo No Corriente:

a) Inversiones Financieras:

Inversiones Temporarias: Plazos Fijos

Títulos y Valores: Títulos Públicos Nacionales (TPN)

Préstamos Garantizados

El alcance de las tareas llevadas a cabo para dicho cometido abarcó:

a) Las comprobaciones fijadas en la Resolución 152/02-Sindicatura General de la Nación (SGN) (Normas de Auditoría Gubernamental), y los lineamientos fijados en el "Manual de Control Interno Gubernamental" aprobado por Resolución N° 03/11 SGN.

b) El seguimiento de las observaciones pendientes de regularización relacionadas con las Inversiones Financieras.

En particular las tareas de revisión previstas y realizadas abarcan la validación de los importes consignados en el Balance General del Instituto al 31/08/2017 (ANEXO I), Balance General Consolidado del Sistema de Capitalización al 31/08/2017 (ANEXO II), mediante la confrontación de los valores asignados y/o conciliados al cierre del ejercicio que nos ocupa (verificación con documentación de respaldo, control de cálculo de intereses y de valuación a valores de mercado, certificaciones y otros procedimientos).

### **Posición de Auditoría**

En el presente trabajo se analizan el rubro de inversiones financieras y determinados créditos a largo plazo que hacen a la actividad financiera de la entidad, actividad que aporta sustentabilidad económica a la misión del ente.

## **RESULTADOS**

### **Verificaciones y Hallazgos:**

#### **1. Inversiones Financieras:**

Corresponden a Inversiones del Sistema de Capitalización al 31/08/2017 en Depósitos a Plazo Fijo; Títulos Públicos Nacionales y aplicaciones en Préstamos Garantizados consignados en el Balance General Consolidado del Sistema de Capitalización por un total de \$ 16.886.008.088,10 (**DIECISÉIS MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y SEIS MILLONES OCHO MIL OCHENTA Y OCHO PESOS CON DIEZ CENTAVOS**).

## **2.1 Plazos Fijos**

Corresponde a inversiones financieras del Sistema de Capitalización, en certificados por depósitos a Plazo Fijo con vencimiento posterior al cierre de ejercicio que se trata.

### **a) Comprobaciones:**

Se ha constatado el correcto devengamiento de intereses del total de los certificados de depósito a plazo fijo contabilizados en el Balance General Consolidado del Sistema de Capitalización al 31/08/2017.

Asimismo, los saldos expuestos en el Balance Consolidado del Sistema de Capitalización al 31/08/2017 ascienden a \$ 2.572.407.828,77 (**DOS MIL QUINIENTOS SETENTA Y DOS MILLONES CUATROCIENTOS SIETE MIL OCHOCIENTOS VEINTIOCHO PESOS CON SETENTA Y SIETE CENTAVOS**), incluyen los intereses devengados al cierre del ejercicio (**Anexo II – Nota N° 2.3**):

Banco Nación (S.C.)	1.616.000.000,00
Banco Provincia Bs. As.	940.000.000,00
Total Depósitos Verificados:	<b>2.556.000.000,00</b>
Int.Devengados a Cobrar:	16.407.828,77
	<b><u>2.572.407.828,77</u></b>

### **b) Comentarios:**

El monto consignado en Intereses Devengados a Cobrar (\$16.407.828,77) **PESOS DIECISEIS MILLONES CUATROCIENTOS SIETE MIL OCHOCIENTOS VEINTIOCHO CON SETENTA Y SIETE CENTAVOS**, es coincidente con la planilla de devengamiento efectuada por el área operativa (DOF). Para el cálculo de los intereses devengados el área operativa aplicó la fórmula de interés simple, multiplicando el valor nominal de los Plazos Fijos vigentes por la tasa nominal anual correspondiente a cada certificado para los días transcurridos desde la fecha de inversión hasta el 31/08/2017, habiéndose verificado los cálculos en su totalidad sin observaciones que formular.

## **2.2. Títulos Públicos Nacionales:**

### **Comprobaciones:**

Corresponden a inversiones del Sistema de Capitalización en Títulos Públicos Nacionales en custodia en el BNA cuyo saldo al 31/08/2017 en valores nominales resulta coincidente con las certificaciones de tenencia emitidas por el Banco.

## **2.3. Créditos no Corrientes – Préstamos Garantizados:**

### **Comprobaciones**

Se efectuó la compulsión entre lo consignado contablemente en los Estados Contables al 31/08/2017 y las planillas de cálculo efectuadas por el área de Finanzas, la certificación emitida por el Banco y las cifras obrantes en la documentación respaldatoria, siendo coincidentes en sus Valores Nominales Originales (VNO) y ajustados por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER).

Para concluir, se detalla a continuación la composición del saldo al cierre de las operaciones al 31/08/2017, de Títulos Públicos y Préstamos Garantizados, expresados a valor de cotización "clean" neto de intereses devengados en los casos de corresponder y

valuados "a finish" en los casos restantes, expuestos en el Balance Consolidado del Sistema de Capitalización al 31/08/2017. (Anexo II – Nota N° 4):

**A) INVERSIONES CORRIENTES EN TÍTULOS PÚBLICOS AL 31/08/2017**

<b><u>Especie</u></b>	<b><u>V\$N</u></b>	<b><u>Tenencia Valuada</u></b>
BOGAR	127.154.615	50.226.072,93
BOCON PR 13	314.767.013	1.340.500.946,42
BONAR 2024	5.671.527	113.367.272,95
BONOS DISCOUNT EN \$	53.527.645	410.227.302,30
BONOS CUASI PAR EN \$	29.750.000	163.890.602,85
BONOS PAR EN \$	82.165.823	282.127.747,95
BONAR 2018	388.038.191	388.038.191,00
BONAR 2019	470.373.936	435.350.093,52
BONOS DISCOUNT EN U\$S	53.286.753	1.506.230.997,57
BONOS DE LA NACIÓN ARGENTINA 2046	5.000.000	93.390.187,82
BONOS PAR U\$S LEG. ARG.	104.817.314	1.266.100.346,14
INTERESES DE TPN DEVENGADOS A COBRAR		104.022.793,02
INTERESES DE TPN DEVENGADOS A COBRAR (cvo;coa;cor;csr;cvs)		543.442,83
<b>Total Corriente</b>		<b>6.154.015.997,30</b>

**B) INVERSIONES NO CORRIENTES EN TÍTULOS PÚBLICOS AL 31/08/2017**

<b><u>Especie</u></b>	<b><u>V\$N</u></b>	<b><u>Tenencia Valuada</u></b>
BONOS PAR \$	112.187.046	269.896.093,63
BONOS PAR u\$s - Leg. Arg.	850.000	7.658.421,87
BONOS PAR u\$s - Leg. Extr.	54.458.681	549.591.997,45
BONOS CUASI PAR en \$	50.961.810	236.155.634,62
BONOS DISCOUNT en \$	105.093.680	605.144.284,35
BONOS BOCON Prov. Serie 6 - Pro 13	16.791.531	55.483.445,53
subtotal		<b>1.723.929.877,45</b>

<b><u>Especie</u></b>	<b><u>V\$N</u></b>	<b><u>Tenencia Valuada</u></b> <b><u>"a finish"</u></b>
BONOS BOCON Prov. Serie 6 - Pro 13 - CVO	114.854.193	356.230.459,97
BONOS BOCON Prov. Serie 6 - Pro 13 - COA	5.979.871	18.129.720,82
BONOS BOCON Prov. Serie 6 - Pro 13 - COR	764.224	2.355.306,48
BONOS BOCON Prov. Serie 6 - Pro 13 - CSR	669.763	2.043.292,34
BONOS BOCON Prov. Serie 6 - Pro 13 - CVS	20.302.455	61.235.521,62

subtotal	142.570.506	439.994.301,23
<b>Total No Corriente</b>		<b>2.163.924.178,68</b>

**C) CRÉDITOS NO CORRIENTES - APLICACIONES EN PRÉSTAMOS GARANTIZADOS AL 31/08/2017**

<u>Especie</u>	<u>Código</u>	<u>Vto.</u>	<u>Tenencia V\$N</u>	<u>Valuación</u>
Ptmo Garantiz. T.Fija. vto 19-06-2018	PGTFGJ18A	19/06/2018	14.388.628,00	79.359.662,39
Ptmo Garantiz. T.Var. vto 19-06-2018	PGTVGJ18A	19/06/2018	2.365.000,00	12.990.660,92
Ptmo Garantiz. T.Fija. vto 01-02-2020	PGTFGJ20A	01/02/2020	23.428.739,00	262.322.789,08
Ptmo Garantiz. T.Var. vto 01-02-2020	PGTVGJ20A	01/02/2020	4.579.167,00	51.061.471,75
Ptmo Garantiz. T.Fija. vto 19-09-2027	PGTFBT27A	19/09/2027	4.778.488,00	53.497.338,42
Ptmo Garantiz. T.Fija. vto 19-09-2027	PGTFGS27A	19/09/2027	37.337.698,00	417.882.332,13
Ptmo Garantiz. T.Var. vto 19-09-2027	PGTVGS27A	19/09/2027	97.544.922,00	1.087.363.456,28
Ptmo Garantiz. T.Fija. vto 21-07-2030	PGTFGJ30A	21/07/2030	8.884.895,00	99.480.831,52
Ptmo Garantiz. T.Var. vto 21-07-2030	PGTVGJ30A	21/07/2030	67.697.110,00	754.878.358,80
Ptmo Garantiz. T.Fija Mega vto 19-06-2031	PGTFGJ31A	19/06/2031	118.221.145,00	1.630.105.065,28
Ptmo Garantiz. T.Var.Mega vto 19-06-2031	PGTVGJ31A	19/06/2031	114.868.914,00	1.577.402.866,73
<b>Total</b>				<b>6.026.344.833,30</b>

**a) Comentarios:**

b.1) Con respecto a la metodología utilizada por el DOF para la valuación, se verificó: Los valores de cotización tomados para la valuación de los TPN son coincidentes con los publicados el día 01/09/2017 (correspondientes al cierre del día 31/08/2017).

Para el cálculo de los intereses devengados al cierre del 31/08/2017, se analizaron las normas de emisión de cada título, verificándose que:

- Los cupones vigentes al cierre, son coincidentes con los expresados por el área operativa.

- Las fechas de inicio y corte de cupón, son coincidentes con las expresadas por el área operativa.

- Para el cálculo de los intereses devengados, el área operativa aplicó la fórmula de interés simple, multiplicando los valores nominales (multiplicados por el coeficiente de capitalización en el caso de TPN en pesos) por la tasa equivalente diaria de renta anual correspondiente a cada título para los días transcurridos desde el inicio del cupón hasta el 31/08/2017.

De este cálculo no surgieron diferencias para analizar. Asimismo y referido al estado de avance en la implementación de un aplicativo por sistemas para cubrir las operaciones financieras del Instituto, esta UAI se remite al I.A. 24/2017 relativo a Plan de TI y al 17/2017 relacionado con Circular SIGEN N° 48/2005. De manera resumida sólo se observará que a los efectos de la presente revisión se ha debido acudir a las planillas de cálculo manual observadas en I.A. anteriores.

**Recomendaciones:**

De acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, no se formulan nuevas observaciones y se recomienda nuevamente continuar en forma conjunta con el Comité de Sistemas con las tareas que se están realizando hasta lograr implementar un sistema aplicativo integrado para las operaciones financieras de inversiones del Instituto.

**Tratamiento ulterior del Informe con las áreas auditadas**

Mediante Nota UAI N° 294/2017 de fecha 20/12/2017, esta UAI remitió el IA Preliminar a la Gerencia de Recursos Financieros. Con fecha 22/12/2017, el área auditada expresó su conformidad con las afirmaciones contenidas en la presente revisión.

**Conclusión**

Respecto al objetivo de la revisión, los valores constatados por esta UAI (Inversiones Financieras a Corto Plazo y Largo Plazo y aplicaciones en Préstamos Garantizados) resultan coincidentes con los saldos consignados en el Balance General del Instituto y el Balance General Consolidado del Sistema de Capitalización al 31/08/2017, por lo que se concluye un resultado razonablemente **SATISFACTORIO**.

UAI, 26 de Diciembre de 2017



DR. MARCELO L. GARCÍA  
AUDITOR INTERNO TITULAR  
UNIDAD DE AUDITORÍA INTERNA