



**ASF-54-2019**  
**25-06-2019**

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente estudio se realizó según el plan anual operativo del Área de Servicios Financieros, de la Auditoría Interna, con el fin de evaluar que el proceso de la Dirección de Inversiones, Gerencia de Pensiones, para la adquisición de títulos valores del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte y el Fondo de Prestaciones Sociales cumple con los objetivos de control interno establecidos en el marco regulatorio aplicable.

Como resultado de la evaluación se determinó que la Gerencia de Pensiones y la Dirección de Inversiones están en proceso de cumplimiento del acuerdo de la Junta Directiva, sesión 8976, artículo 18° celebrada el 12 de julio del 2018, en el sentido de fortalecer la gestión de inversiones y financiera del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte tomando en cuenta principios normativos del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en temas de gestión de inversiones basada en riesgos y gobierno corporativo; faltando ahondar en principios contemplados en el Reglamento de Gobierno Corporativo, en el Reglamento de Gestión de Activos y en el Reglamento de Riesgos de la Superintendencia de Pensiones en que se incluyen en instrumentos como el Código de Gobierno Corporativo, la definición de Apetito de Riesgo, la Declaración de Apetito de Riesgos, la rotación de los miembros de los comités técnicos y la política de conflictos de intereses. Tales instrumentos, si bien, son para aplicar a nivel Institucional, de manera particular unidades que funcionan bajo el concepto de gobierno corporativo y de riesgos los tienen e implementan, tal es el caso de la Operadora de Pensión Complementaria de la Caja y el Fondo de Retiro de Empleados -FRE-, lo cual la Gerencia de Pensiones y la Dirección de Inversiones deben analizar para valorar su incorporación en beneficio de los mejores intereses de la Institución.

El contrato de la licitación abreviada 2016 LA-000001-9125 “Contratación de Servicios de Intermediación Bursátil a través de Puestos de Bolsa, para negociar títulos valores para las carteras de inversiones del Régimen de IVM, del Seguro de Salud y del Fondo de Prestaciones Sociales” y el manual operativo de BCT Valores Puesto de Bolsa S.A “Procedimiento de prestación de servicios de intermediación bursátil para el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte, del Seguro de Salud y del Fondo de Prestaciones Sociales, administrados por la CCSS”, establecen el deber de definir y ejecutar un programa de capacitación debidamente estructurado, que al no implementarse de manera integral, afectó negativamente la oportunidad de capacitar a los miembros del Comité de Inversiones y de los demás comités institucionales relacionados con el quehacer de las inversiones bursátiles, Comité de Inversiones del Seguro de Salud, Comité de Vigilancia del RIVM y Comité de Riesgos para los Fondos institucionales; existiendo la necesidad de reorientar el programa de capacitación que brinda BCT Valores Puesto de Bolsa S.A., de conformidad con el contrato vigente.



Asimismo, la grabación de las llamadas telefónicas por parte de la Dirección de Inversiones, cuando se giran las instrucciones para la orden de la inversión con el funcionario del Puesto de Bolsa al momento de la negociación, es necesaria para asegurar, razonablemente, que los recursos financieros invertidos por la Institución se realizan en las mejores condiciones de seguridad, rentabilidad y liquidez, además se constituyen en prácticas de transparencia y buen gobierno.

La ausencia de aspectos como la conformación y foliatura de los expedientes de compra, los respaldos digitales y la documentación de los procesos, reflejan una oportunidad de mejora para fortalecer este proceso dada la trascendencia que reviste debido a que se tiene que fomentar el valor que le aporta tal actividad a la transparencia y confiabilidad de la información que fundamenta las transacciones de títulos valores con recursos del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte, así como del Fondo de Prestaciones Sociales.

En virtud de lo expuesto, este órgano de fiscalización institucional ha formulado a la Gerencia de Pensiones realizar los estudios técnicos necesarios y establecer un plan de acción que permita valor implementar en la gestión de las inversiones el Código de Gobierno Corporativo, la rotación periódica de los miembros del Comité de Inversiones del RIVM y la Política de conflictos de intereses. Asimismo, ha sugerido a la Dirección Actuarial y Económica presentar ante los Miembros de la Junta Directiva de la Institución la “Declaración de Apetito de Riesgo” solicitada por el Órgano Director en la sesión 8985, artículo 52, celebrada el 23 de agosto de 2018.

Además, se recomienda a la Dirección de Inversiones ejecutar las acciones necesarias para considerar en la conformación de los expedientes de compra de títulos valores, aspectos que contribuyan a la calidad de la documentación contenida, así como diseñar e implementar un plan de acción dirigido a lograr la rotación del personal responsable de efectuar las transacciones de compra y/o venta de títulos valores a través del mercado de valores, definir un programa de capacitación con el puesto de bolsa BCT Valores y la adquisición, instalación e implementación del sistema que permita la grabación de llamadas telefónicas.