

**ANALISIS DE LOS MOVIMIENTOS
FINANCIEROS DEL
BANCO DE PREVISION SOCIAL**

Año 2014

ANALISIS DE LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS DEL BANCO DE PREVISION SOCIAL AÑO 2014

Asesoría Económica y Actuarial
Junio 2015

1. Introducción

Como en años anteriores, el siguiente análisis se basa en los informes de ingresos y egresos de caja y bancos que realiza la Repartición Finanzas del Organismo. Los cuadros que presentamos a continuación tienen un mayor grado de desagregación a los efectos de que se dispusiese de una mayor apertura de datos. Al basarnos en una información estrictamente financiera, los resultados que se presentan difieren de los que surgen del Balance General del Organismo, ya que éstos se basan en criterios económicos y no financieros.

2. Ingresos y Egresos Totales

Los ingresos totales del organismo los podemos clasificar en Ingresos directos y en Ingresos por Versiones.

Dentro de los primeros encontramos las contribuciones por Invalidez, vejez y sobrevivencia (IVS), los Ingresos de Terceros, las multas y recargos, los movimientos de fondos varios y los ingresos varios.

Bajo la denominación de Versiones incluimos todos los fondos que fueron percibidos de Tesoro Nacional durante el año por diversos conceptos. Es importante destacar que se integran conceptos que incluyen recursos genuinos del propio organismo o también pueden estar destinados a movimientos financieros de terceros, los impuestos afectado al banco, las contribuciones a cargo de Rentas Generales e inclusive si correspondiese la Asistencia Financiera.

Dentro de los Egresos totales del organismo encontramos las Prestaciones IVS, las Prestaciones de Activos, las Transferencias de terceros, las Transferencias a las AFAP y los Gastos de gestión.

En el siguiente cuadro visualizamos los montos de todos estos conceptos:

Ingresos y Egresos Globales - Año 2014

I. TOTAL DE INGRESOS		233,722,067
- Ingresos Directos	138,196,366	
Contribuciones IVS	61,824,619	
Contribuciones de Activos	1,134	
Multas y Recargos	716,493	
Varios	158,549	
Ingresos de Terceros	75,764,724	
Mov. De fondos varios	-	269,154
- Ingresos por versiones	95,525,701	
Versiones del estado	95,525,701	
II. TOTAL DE EGRESOS		233,722,067
Prestaciones IVS	104,237,504	
Prestaciones a Activos	16,071,163	
Prestaciones de terceros	52,978,405	
Transferencia AFAP	23,310,103	
Otras Transferencias y Dev. Pendientes	30,467,731	
Gastos de Gestión	6,657,161	

Nota: Expresado en miles de pesos

Nota: elaborado a partir del Informe de Ingresos y Egresos (Finanzas) y Informe de Competencia-Asistencia Financiera (Finanzas)

Los ingresos totales del año 2014 superaron los 233.7 mil millones de pesos. El 59.1% correspondió a los ingresos directos que ascendieron a 138.2 mil millones de pesos, y el 40.9% restante a las Versiones del estado que ascendieron a 95.5 mil millones de pesos.

Dentro de los ingresos directos los de mayor peso son los ingresos por contribuciones IVS que representan el 42.4%, y en segundo lugar, en niveles algo superiores, tenemos los Ingresos de Terceros que representaron el 54.8%. Estos últimos están integrados por conceptos que no son propios de la institución pero cuya recaudación es de su responsabilidad.

En cuanto a los Egresos totales del año 2014, el 45% correspondió a Prestaciones IVS, seguido por las prestaciones de Terceros y transferencias totales que representaron el 23% cada una. Las prestaciones a Activos fueron el 7% del total y los gastos de gestión el 3%.

3. Versiones del Estado

Los Ingresos por Versiones del estado corresponden a las remesas enviadas por el Tesoro Nacional, para cubrir todos los movimientos del organismo. Dentro de estos movimientos incluimos al total de prestaciones que están a cargo del mismo, y que no son sólo propias, sino que corresponde a otros organismos.

La composición de las Versiones incluye conceptos que están asociados a los recursos y/o erogaciones que le corresponden al organismo pero que son percibidos o pagados directamente de Rentas Generales. Adicionalmente se incluyen otros conceptos tales como los fondos destinados a movimientos financieros de terceros, los impuestos afectados y las contribuciones de rentas generales dispuestas por ley.

En el siguiente cuadro se presenta la desagregación de las Versiones del Estado según concepto:

VERSIONES DEL ESTADO		95,525,701
Transferencias por aportes del estado:		-27,583,552
Aportes Gobierno Central	-27,583,552	
Prestaciones a cargo de Rentas Generales		-12,850,767
Objetivo empleo L18172	-16,430	
Ley 18341 ar.23/24	-6,534	
Ley 18341-subs.50%	-101,168	
Ley 18973 A.11-Enaj.Semov credito fiscal	-487,616	
Pensiones reparatorias	-893,541	
Pensiones Reparatorias Ind. Frigorífica	-143,958	
Ley 18.850 Pensión por violencia doméstica	-13,122	
Pensiones gratificables	-45,625	
AAFF Ley 18227	-4,238,265	
Impuestos Afectados		-41,664,123
IVA -	-36,893,218	
IASS -	-4,744,492	
Lotería	-26,413	
Ley 18.083 art 109	-6,904,507	
Pagos efectuados por cuenta del BPS		178,993
Pre-jubilatorios	83,491	
Transferencias MTSS	95,502	
Certificados de crédito	-6,139,652	-6,139,652
Asistencia Fonasa	-6,394,957	-6,394,957
Otros	21,770	21,770
ASISTENCIA DEL ESTADO		1,093,413

Nota: Expresado en miles de pesos

Nota: elaborado a partir del Informe de Ingresos y Egresos (Finanzas) y Informe de Competencia-Asistencia Financiera (Finanzas)

Como se puede apreciar hay varios conceptos a considerar. Esta cifra de \$ 95.526 millones de pesos, es la que se visualiza en los informes del MEF erróneamente como "Asistencia. A continuación se analizará su desagregación.

En primera instancia, algo que debemos separar es el monto enviado por la Tesorería para cubrir los resultados del FONASA, los que ascienden a \$ 6.395 millones.

Por otro lado, el Estado en su calidad de patrono, debe pagar al BPS los aportes correspondientes a la Administración Central, que en el año 2014 ascendieron a \$ 27.584 millones de pesos.

Por otro lado, existe una multiplicidad de prestaciones que por ley son de cargo de rentas generales pero son pagadas directamente por el BPS. Por lo tanto corresponde que tales importes deban ser reembolsados al organismo. Estas prestaciones son: el subsidio por Objetivo empleo, los subsidios otorgados por la Ley 18.341 y Ley 18.973 (crédito fiscal por enajenación de semovientes), las pensiones reparatorias, las pensiones reparatorias de la industria frigorífica, las pensiones por violencia doméstica, las pensiones graciables y las Asignaciones Familiares de la Ley 17139 y 18227. Estas prestaciones en 2014 sumaron \$12.851 millones de pesos.

Se incluyen además las transferencias de los impuestos afectados: siete puntos del IVA básico (\$ 36.893 millones), el Impuesto a la Lotería (\$ 26 millones) y el IASS (\$ 4.745 millones). Debemos considerar también la contribución especial creada por la Ley 18.083 en su artículo 109 en sustitución del COFIS derogado, que fue de \$ 6.905 millones de pesos.

Por otro lado existen conceptos adicionales que fueron pagados por rentas generales que corresponden ser imputados al organismo, como por ejemplo pre-jubilatorios, y transferencias al MTSS (\$ 179 millones en 2014).

Por último, otro concepto de importancia son los Certificados de crédito con los cuales las empresas pagan parte de sus contribuciones y que corresponde su reembolso de Rentas Generales: 6.140 millones de pesos.

La consolidación de todos los importes asociados a estos conceptos, nos permiten llegar a un resultado final que denominamos "Transferencias Netas del Estado", que en este caso son negativas y del orden de los 1.093 millones de pesos.

Este importe difiere del presentado en el Balance por efecto de diferentes criterios utilizados en el cómputo de algunas partidas, principalmente de los certificados de crédito.

4. Desfasaje entre Ingresos y Egresos de Terceros

Como se ha dicho, el BPS debe hacer frente temporalmente a prestaciones de terceros y en algunos casos a recibir recursos que no le son propios. Sin embargo, los mismos no corresponden a conceptos propios del sistema de Seguridad Social administrado por el BPS., por lo que los desfasajes financieros que se produzcan deben ser cubiertos por rentas generales.

En el siguiente cuadro se plantea la composición de estos conceptos:

DEFASAJE DE TERCEROS	436,883
IRP , IRPF (Activos y Pasivos)	928,961
S.N.I.S.	(538,382)
Asistencia a la Vejez Ley 18.241	(87,188)
Apoyo Inserción Laboral	127,677
Prestación alimentaria INDA	(38,182)
Subsidio Industria Vestimenta	36,988
Banco de Seguros (Rurales, construccion, rentas)	(7,807)
Fondos de terceros (Gráficos, Construccion, Cesantia)	(52,339)
Otros (Mevir, CJP, FRL, etc)	182,058
Cargas salariales construccion	204,861
Retenciones pagas sobre Prestaciones y ret. judiciales transferidas	(319,763)

Nota: Expresado en miles de pesos

Nota: elaborado a partir del Informe de Ingresos y Egresos (Finanzas) y Informe de Competencia-Asistencia Financiera (Finanzas)

Como puede visualizarse en el cuadro anterior, existen múltiples conceptos en el desfasaje financiero por operaciones por cuenta de terceros, siendo en algunos casos los ingresos mayores a los egresos, y en otros el opuesto. Entre los principales componentes de este concepto, encontramos el IRPF y algunos fondos de terceros.

5. Ingresos y Egresos Totales Propios del BPS

De los Ingresos y Egresos totales presentados en el cuadro de Ingresos y Egresos Globales, se deducen en este punto los ingresos y egresos correspondientes a terceros y se computan los recursos y erogaciones propias incluidas en las Versiones del Estado. De esta forma podemos plantear los ingresos y egresos asociados al sistema de seguridad social administrado por el BPS.

En el siguiente cuadro vemos el resultado financiero considerando los conceptos ya mencionados:

INGRESOS Y EGRESOS PROPIOS - Año 2014

I. TOTAL DE INGRESOS	149,693,073
Contribuciones IVS	96,135,198
Contribuciones de Activos	1,134
Multas y Recargos	716,493
Inversiones y otros	(110,605)
Impuestos afectados	41,664,123
IVA	36,893,218
Impuesto a la lotería	26,413
IASS	4,744,492
Contribuciones del estado	11,286,730
Ley 18083 art 109	6,904,507
Ley 18227 - AFAM	4,238,265
Pensiones Rep-Ind.Frigorif	143,958
II. TOTAL DE EGRESOS	150,349,603
Prestaciones IVS	104,320,995
Prestaciones a Activos	16,071,163
Transferencia AFAP	23,310,103
Gastos de Gestión y otros	6,647,341
III. RESULTADO FINANCIERO	(656,530)

Nota: Expresado en miles de pesos

Del cuadro anterior se desprende que en el año 2014 el total de Ingresos propios ascendió a \$149.693 millones de pesos, constituyendo las contribuciones IVS la partida de mayor peso representado casi el 64.7% de los ingresos, seguida de los Impuestos afectados (IVA, IASS y Lotería) que representaron el 27.8% de los mismos.

Dentro de las Contribuciones del Estado, se incluyen dos tipos de partidas: la primera corresponde a la contribución especial prevista en el artículo 109 de la Ley 18.083, y la segundas incluyen las partidas que permiten financiar las Asignaciones Familiares previstas en la leyes 17.139 y 18.227 que son de cargo de Rentas Generales y fueron incluidas en los egresos propios. Adicionalmente se incluye una partida de menor nivel correspondiente a las pensiones reparatorias de la industria frigorífica.

El total de egresos propios del año 2014 ascendió a \$ 150.350 millones de pesos, constituyendo las prestaciones IVS la partida de mayor peso representando el 69.4% de

nuestros egresos. El resto estuvo constituido principalmente por prestaciones de activos (10.7%), transferencias (15.5%) y gastos de gestión (4.4%).

Del cuadro anterior se desprende que en el año 2014 existió un déficit financiero que ascendió a 656,5 millones de pesos.

6. Ingresos y Egresos Operativos del BPS.

Si analizamos el cuadro de Ingresos y Egresos Propios del BPS presentado en el punto anterior, vemos que existen movimientos que no corresponden a los resultados operativos de la Institución. Cuando nos referimos a resultados operativos, nos concentramos en aquellos vinculados con las prestaciones otorgadas por la institución, los gastos de gestión y las diferentes fuentes de financiamiento de las mismas. Para mostrar cuál es el resultado operativo, debemos depurar la información de aquellos movimientos no vinculados a estos conceptos, y que se incluyen dentro de fondos varios. Excluiremos el concepto de Variación de Caja y Bancos y únicamente dejaremos dos: los ingresos varios y el desfase de la recaudación del interior.

Una vez realizados este ajuste, obtenemos el siguiente resultado, que para mayor transparencia agruparemos en IVS y Actividad.

INGRESOS Y EGRESOS OPERATIVOS 2014

I. TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS

	150,111,506
Contribuciones IVS	96,135,198
Contribuciones de Activos	1,134
Multas, Recargos y otros	1,024,322
Impuestos afectados - IVA y Lotería	36,919,631
Impuestos afectados - IASS	4,744,492
COFIS - Art 109	11,286,730
	-

II. TOTAL DE EGRESOS OPERATIVOS

	150,349,603
Prestaciones IVS contributiva	97,477,996
Prestaciones IVS no contributiva	6,843,000
Prestaciones a Activos (sin L.18227)	16,071,163
Transferencia AFAP	23,310,103
Gastos de Gestión y otros	6,647,341

III. RESULTADO FINANCIERO OPERATIVO

(238,097)

Nota: Expresado en miles de pesos

El resultado financiero negativo de 656.5 millones de pesos se transforma en un resultado operativo negativo de 238 millones de pesos.

¿Cómo se pudo financiar este déficit operativo?

Tal cual surge del cuadro siguiente, nos financiamos con Asistencia del estado, la que a su vez dio cobertura al desfasaje de ingresos y egresos de terceros y al aumento de disponibilidades:

Asistencia	-1,093,413
Variación de caja y bancos	418,433
desfasaje prestación de 3º	436,883
	-238,097

Nota: Expresado en miles de pesos

Otra forma de analizar estos datos es estudiar en qué se destinó la Asistencia del estado. En 2014, la Asistencia del Estado tuvo tres usos:

1. Cubrir el déficit operativo del BPS en 238 millones de pesos
2. Cubrir el resultado del desfasaje existente entre los ingresos y egresos de terceros.
3. Fortalecer el saldo de Caja y Bancos respecto al saldo del año anterior.

7. Comparativo 2014-2013 del Resultado Operativo del BPS

A partir del resultado operativo de la institución, pareció interesante analizar las razones que llevaron a que este año se tuviera un resultado operativo negativo menor que el registrado en 2013.

Para ello, se expresaron los resultados de ambos años en términos de IMS promedio del año 2014.

	2014	2013	Variación \$
INGRESOS OPERATIVOS	145,729,283	140,163,864	5,565,419
Contribuciones IVS	96,135,198	90,302,756	5,832,441
Contribuciones de Activos	1,134	2,066	-932
Multas y Recargos	1,024,322	1,375,597	-351,276
Ley art 109	6,904,507	6,947,991	-43,483
Impuestos afectados - IVA y Lotería	36,919,631	36,111,195	808,436
Impuestos afectados - IASS	4,744,492	5,424,258	-679,767
EGRESOS OPERATIVOS	145,967,381	143,560,391	2,406,990
Prestaciones IVS contributiva	97,477,996	96,795,618	682,378
Prestaciones a pasivos NC	6,843,000	6,878,057	-35,057
Prestaciones a Activos	11,688,941	10,901,201	787,740
Transferencia AFAP	23,310,103	22,319,307	990,796
Gastos de Gestión	6,647,341	6,666,209	-18,868
RESULTADO OPERATIVO	-238,097	-3,396,527	3,158,430

Nota: Expresado en miles de pesos

En la tercera columna vemos las variaciones en términos reales de IMS ocurridas en el periodo considerado.

En términos generales, si consideramos el resultado neto de IVS (ingresos por recaudación y egresos por prestaciones contributivas y no contributivas), el mismo mejoró en aproximadamente 4.833 millones de pesos. Asimismo, los impuestos afectados aumentaron en casi 129 millones de pesos, al igual que las transferencias a las AFAP. En sentido contrario, las contribuciones de activos disminuyeron 932 mil pesos, mientras que sus prestaciones aumentaron en 788 millones.

En las prestaciones contributivas IVS, los ingresos por aportes comparados variaron en 5.481 millones de pesos mientras que los egresos lo hicieron en 682 millones de pesos, ocasionando un resultado positivo. Asimismo, las transferencias a las AFAP aumentaron 991 millones de pesos, lo que nos daría un incremento en IVS contributivo de 3.808 millones de pesos a valores constantes.

Asimismo el IASS disminuyó en 680 millones y el COFIS en 44 millones, mientras que el IVA se incrementó en 808 millones. Los gastos de gestión también disminuyeron en casi 19 millones en el período.

En resumen, hemos visto que el resultado negativo operativo ha disminuido. Este resultado (déficit operativo) podríamos atribuirlo principalmente a los siguientes factores:

- el crecimiento de las contribuciones IVS, ocasionadas principalmente por la incorporación de devoluciones de aportes por la Ley 19.162 (3.170 millones de pesos)
- el crecimiento del IVA afectado, aun cuando la disminución del IASS y el Art. 109 compensó en parte este aumento.