

Para: Sr. Ministro de Trabajo y Seguridad Social
De: Directorio Honorario de la Caja Notarial
Asunto: **Situación financiera actual del Instituto**
Fecha: 11 de diciembre de 2019

1. Objeto

Se presenta la información solicitada con destino al proceso de transición gubernamental.

2. Situación financiera actual

Se refleja en el en el repartido N° 588/19, elevado para la última sesión del Directorio, que se adjunta (*Ver anexo 1*).

3. Efectos previstos de la reforma previsional

Como se recuerda, el 18 de septiembre último se aprobó la Ley N° 19826 de reforma del sistema previsional de este organismo.

Fue motivada por el riesgo de desfinanciamiento a mediano plazo debido a un fuerte incremento de los egresos (revaluación de los beneficios por efecto del crecimiento del IMSN sobre el IPC, aumento de la expectativa de vida y ampliación del número de beneficiarios), lo que no resultó compensado por la evolución de los ingresos.

La citada reforma, que entrará en rigor el 1° de enero próximo, restablecería el equilibrio actuarial del sistema.

Sin embargo, sus beneficios se ven acotados por la continuidad de un prolongado estancamiento de los ingresos.

Corresponde recordar que el sistema previsional notarial, que transita su etapa de maduración, es el único en el país que carece de asistencia fiscal. Por consiguiente, la principal fuente de ingresos está constituida por los aportes por montepío notarial (del orden del 80% del total de ingresos).

En la última década, estos reflejan un estancamiento y, a partir de 2013, una tasa de crecimiento negativa (*Ver anexo 2*).

Este fenómeno puede apreciarse más en particular si se considera la información que figura en la página 18 del anexo 1. En el estado de resultados financieros resumido se aprecia que, comparados los primeros 10 meses de 2018 con igual período de 2019, el déficit respecto a la recaudación de aportes pasó de 31,8% a 40,8%.

Asimismo, si hubiera entrado en vigor la reforma previsional en 2019, no se habría logrado eliminar el déficit sino apenas reducirlo a la mitad.

4. La necesidad del reaseguro

El nuevo estatuto legal incorpora mejoras en los ingresos que, en su totalidad, proceden de la contribución de afiliados y beneficiarios: aumento del 3% de la tasa de aportación y prestación de carácter pecuniario a favor de la Caja del 2% de los beneficios nominales de pasividad, entre otros.

En el proceso de elaboración del anteproyecto de ley, el Directorio Honorario había propuesto al Poder Ejecutivo contar con recursos fiscales.

Una alternativa fue el retorno a término y en modo decreciente de una parte de la contribución al IASS a cargo de los beneficiarios de pasividades notariales.

La otra, de menor alcance, fue crear un adicional del 15% sobre el valor de la tasa registral que percibe la Dirección General de Registros, lo que correspondería a menos del 10% del presupuesto de pasividades.

Ambas posibilidades fueron desestimadas por razones de política fiscal.

Los datos empíricos, sin embargo, demuestran que resulta imprescindible contar con recursos fiscales. No obstante sean de volumen limitado, operarían a modo de reaseguro del esquema de financiamiento y cobertura sectorial, es decir que permitirían la acumulación en los ciclos de alza y su disponibilidad en los de baja.

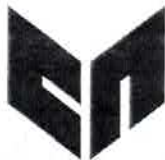
Rep. 588/19



Repartido para la sesión del **10/12/2019**

GERENCIA DE FINANZAS.

Información financiera al 31 de octubre de 2019.



SERIE C Nº 406881	FOLIO Nº
ANTECEDE SERIE	Nº

CAJA NOTARIAL

De: Gerencia de Finanzas - Contaduría

A: Directorio Honorario

5 de diciembre de 2019

ASUNTO: Información Financiera al 31 de octubre de 2019

Se eleva a consideración del Directorio Honorario el presente informe conteniendo una visión económica y financiera de la situación del Instituto finalizados los primeros diez meses del corriente año y su comparativo con igual período del año 2018. Las cifras se expresan en \$ de valor 2019.

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS

Enero – Octubre 2018 – 2019

El déficit económico de 2019 es prácticamente el doble que el de 2018

En el cuadro de la página siguiente se muestran los resultados de los primeros diez meses de 2018 (\$ -97,0 millones) y de 2019 (\$ -178,5 millones) y el crecimiento del déficit. Esta variación se explica principalmente por el comportamiento de los siguientes rubros:

Variación entre ambos períodos (millones de pesos)		
	Mayores Ingresos o Menores Egresos	Menores Ingresos o Mayores Egresos
Recaud. Mpio. Notarial: Fdo. IVS		49,6
Pasividades		62,5
Inversiones Financieras		90,7
S.N.S.		6,9
Inversiones Forestales	16,1	
Inversiones Ganaderas	112,2	
Sub totales	128,3	209,7
TOTAL		81,4

ESTADO COMPARATIVO de RESULTADOS
Enero - Octubre
(en \$ uruguayos constantes de 2019)

	<u>Ene'18-Oct'18</u>	<u>Ene'19-Oct'19</u>	<u>Var.en %</u>	<u>Var.en</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>Real 19/18</u>	<u>\$ 2019</u>
<u>AUMENTOS</u>	<u>2.540.527.749</u>	<u>2.552.649.442</u>	<u>0,48%</u>	<u>12.121.693</u>
Recaud. Mpío. Notarial: Fdo.IVS	1.420.919.047	1.371.316.142	-3,49%	-49.602.906
Recaudación Fondo SNS	205.045	83.582	-59,24%	-121.463
Por Ventas de P.N.N.	27.268.851	27.177.293	-0,34%	-91.558
Por Otras Recaudaciones (4)	33.308.182	35.269.332	5,89%	1.961.150
Sistema Notarial de Salud: COPAGOS	118.693.789	123.626.804	4,16%	4.933.015
Sist. Notarial de Salud: Otros ingresos	118.798.579	119.926.500	0,95%	1.127.921
Por Inversiones Financieras	537.270.817	446.698.812	-16,86%	-90.572.004
Por Inversiones Inmobiliarias	79.023.779	70.401.478	-10,91%	-8.622.302
Por Inversiones Forestales	71.465.182	90.270.180	26,31%	18.804.998
Por Inversiones Ganaderas	118.202.836	256.010.565	116,59%	137.807.729
Otros Aumentos	15.371.642	11.868.753	-22,79%	-3.502.889
<u>DISMINUCIONES</u>	<u>2.636.733.994</u>	<u>2.731.854.788</u>	<u>3,61%</u>	<u>95.120.794</u>
Gastos de Administración	141.713.457	136.820.601	-3,45%	-4.892.856
Inversiones Financieras	45.535	157.939	246,86%	112.404
Pasividades	2.063.285.247	2.125.804.963	3,03%	62.519.716
Sistema Notarial de Salud	250.943.849	263.932.016	5,18%	12.988.167
Otras Prestaciones de Salud	6.126.130	6.048.478	-1,27%	-77.652
Otras Prestaciones	2.531.482	2.428.168	-4,08%	-103.314
Inversiones Inmobiliarias	21.062.291	18.016.191	-14,46%	-3.046.101
Inversiones Forestales	24.330.730	27.039.653	11,13%	2.708.923
Inversiones Ganaderas	113.473.234	139.057.623	22,55%	25.584.389
Papel Notarial Nominativo (costo)	12.180.916	12.295.461	0,94%	114.545
Otras Disminuciones	1.041.123	253.696	-75,63%	-787.427
<u>RESULTADO OPERATIVO</u>	<u>-96.206.244</u>	<u>-179.205.346</u>	<u>86,27%</u>	<u>-82.999.102</u>
Resultado por venta de inmuebles	-1.188.983		-100,00%	1.188.983
Resultado venta bienes de uso	353.298	749.115		395.818
<u>RESULTADO EXTRAORDINARIO</u>	<u>-835.685</u>	<u>749.115</u>		<u>1.584.801</u>
<u>RESULTADO NETO</u>	<u>-97.041.929</u>	<u>-178.456.231</u>	<u>83,90%</u>	<u>-81.414.301</u>

Referencias:

- 1) Las cifras anuales están expresadas en pesos constantes del año 2019.
- 2) La evolución sufrida por el I.P.C. emitido por el I.N.E. entre ambos períodos fue de 7,74%.
- 3) La variación en pesos expone en moneda de valor enero-octubre de 2019, el incremento o decremento de cada capítulo del Estado.
- 4) En el año 2018 se incluyen \$ 1.305.147 (\$ corrientes 1.211.433) correspondientes a títulos ejecutivos fiscales aprobados por el Directorio Honorario. En el ejercicio 2019 se incluyen \$ 4.865.399 por este mismo concepto.



SERIE C Nº 397697	FOLIO Nº
ANTECEDE SERIE	Nº

CAJA NOTARIAL

Recaudación Montepío Notarial

Recaudación de escribanos

Los aportes de escribanos caen 2,79%

Por tipo de contribuyente

FONDO I.V.S. (miles de \$'19)	2018	2019	% Var.Real 19/18	Var.en \$ 19/18
Contribuyente	1.420.919	1.371.316	-3,49%	(49.603)
Recaudación de Escribanos	1.347.845	1.310.254	-2,79%	(37.592)
Recaudación de Empleados	73.074	61.062	-16,44%	(12.011)

Por canal de recaudación y tipo de actividad

REC. ESCRIBANOS (miles de \$'19)	Actividad	Ene-Oct 2018	Ene-Oct 2019	% Var Real	\$ Variación
Venta de timbres	Extrarregistral	221.275	212.249	-4,08%	(9.026)
Agentes de cobranza	Escrituras y protocolizaciones	1.126.571	1.098.005	-2,54%	(28.566)
TOTAL		1.347.845	1.310.254	-2,79%	(37.592)

La caída se explica por la disminución en la cantidad de actos, atenuada por una mejora en el honorario promedio por acto.

Enero – Octubre	Var 19 vs 18
Actos	-5,43%
Promedio acto (\$)	+3,05%
Montepío (\$'19)	-2,54%

Si se aísla el efecto por cambio regulatorio (abril'18¹) la recaudación crece 1,83%

¹ En abril 18 comenzaron a regir las disposiciones contenidas en los arts. 35, 36, 40 y 41 de la Ley de Inclusión Financiera Nº 19.210 reglamentada por Decreto 351/017

FONDO I.V.S. (miles de \$'19)	Var.(miles de \$) 19-18	% Var.Real 19/18
<u>RECAUDACIÓN ESCRIBANOS</u>	<u>(37.592)</u>	<u>-2.79%</u>
Abril	(62.208)	-4,62%
Enero-Marzo y Mayo-Octubre	24.616	+1,83%

El índice de actividad notarial, excluyendo el mes de abril, presenta una caída de 7,1%.

El incremento de +1,83% se transforma en una caída de -1,51% si no se computa un aporte inusual de \$ 45 millones por una actuación de set'19



SERIE C Nº 406884	FOLIO Nº						
ANTECEDE SERIE	Nº						

CAJA NOTARIAL

Recaudación de aportes de empleados

La recaudación de empleados cae \$ -12,0 millones, -16,44%. Sin efecto AEU cae \$ -2,55 millones, -3,59%.

¿Cuáles fueron los motivos de este descenso?

El descenso se explica, por una parte, por el no pago de aportes patronales por parte de la AEU² y, por otra parte, por descenso de los cotizantes.

Lo primero significó \$ 9,46 millones:

- \$ 7,32 millones por el no pago de aportes patronales
- \$ 2,14 millones por regularizaciones de años anteriores en 2018

El descenso de cotizantes generó una caída de \$ 2,55 millones (3,59%), que se puede explicar por:

- -4,60% - tendencia descendente en la cantidad promedio de empleados, 540 en 2018, 516 en 2019
- 1,00% - incremento en el aporte promedio por empleado, \$ 13.126 en 2018 y \$ 13.258 en 2019

² El efecto AEU no generará mayores diferencias en lo que resta del año ya que en el último trimestre de 2018, la AEU no abonó sus aportes patronales y se espera igual medida para igual periodo de 2019.

Pasividades

Continúa el crecimiento del costo de las pasividades

El costo de las pasividades muestra un incremento real de \$ 62,5 millones (3,03%), el que se desglosa de la siguiente manera:

- jubilaciones: \$ 57,6 millones (3,48%)
- pensiones: \$ 4,9 millones (1,21%)

Podemos identificar tres motivos que pueden explicar el incremento informado:

- (+) ajuste de las pasividades por encima del IPC
- (+) crecimiento poblacional.
- (+-) Efecto reposición

En el cuadro siguiente podemos observar estos efectos, considerando el crecimiento poblacional medido por la cantidad de pasividades abonadas en el período.

	Pasividades	Jubilaciones	Pensiones
Crecimiento poblacional neto	4,41%	5,72%	0,59%
Incr. inflación (7,96%) < ajte. Pasiv. ene'19 (8,38%)	0,42%	0,42%	0,42%
Efecto reposición	-1,73%	-2,53%	0,20%
Variación TOTAL	3,03%	3,48%	1,21%

En octubre 2019 se pagaron 2.344 jubilaciones y 753 pensiones, mientras que en 2018 fueron 2.229 y 749 respectivamente.

Este aumento de beneficiarios y el ajuste por encima de la inflación, generan el alza en el principal rubro de egresos del Instituto. Esto se traduce en mayor presión deficitaria en los resultados.

6



SERIE C Nº 407918	FOLIO Nº				
ANTECEDE SERIE	Nº				

CAJA NOTARIAL

Gastos de administración³

La reducción de costos salariales por no cobertura de vacantes y la caída en servicios no personales explican el descenso de 3%

Gastos de Administración (miles de \$'19)	2018	2019	Variación '19-'18	Var.en % '19/'18
Retribs personales y Cargas legales	106.175	103.163	(3.012)	-3%
Materiales y suministros	4.556	4.940	384	8%
Servicios no personales	30.555	28.297	(2.258)	-7%
Máquinas, equipos y mobil. Nuevos	177	179	1	1%
Subsidios y otras transferencias	251	242	(8)	-3%
TOTALES	141.713	136.821	(4.893)	-3%

El ahorro en Servicios no personales obedece a

- \$ -873 mil - comisiones (\$ 169 mil por venta de PNA y \$ 704 mil por recaudación de aportes que acompaña la caída de los ingresos asociados),
- \$ -942 mil - servicios de computación,
- \$ -356 mil - impresión de timbres de valores fijos.

Por otra parte, hay mayores gastos en servicios profesionales contratados por asesoramientos en salud ocupacional y reestructura administrativa.

Porcentaje de gastos de Administración (Art. 25 Ley 17.437)

Los gastos de administración a octubre de 2019 representan el 6,04% de los ingresos que financian el fondo IVS tal como surge del siguiente cuadro:

Total Ingresos IVS	2.264.961.004
Gastos de Administración	136.820.601
Gts. Adm / Ingresos IVS	6,04%

³ Si el Directorio entendiera necesario mayor apertura de gastos de administración, la misma se elevará como información complementaria

Inversiones Financieras

Los intereses reflejan la caída en los capitales

Las inversiones muestran una caída en su resultado neto de -16,9% entre ambos períodos (\$ -90,6 millones).

(importes en millones de \$ de 2019)	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>'19-'18</u>
Total intereses nominales	189,7	161,0	-28,7
Total reajustes y regulariz. NIC 39	-21,2	-16,9	4,2
TOTAL INTERESES y REAJUSTES	168,6	144,1	-24,5
Diferencias de cambio	368,7	302,6	-66,1
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	537,3	446,7	-90,6

El descenso de intereses de \$ -28,7 millones, es consistente con la caída observada en los capitales 2019 respecto a 2018 (\$ -695,8 millones).

Se presenta la evolución de las unidades de cuenta de las colocaciones en el período bajo análisis.

	Variaciones	
	Año 2018	Año 2019
USD	13,95%	15,46%
UI	7,38%	7,13%
UP	-	9,26%
UR	6,08%	9,16%
IPC (inflación)	7,98%	8,36%



SERIE C N° 406886		FOLIO N°			
ANTECEDE SERIE	N°				

CAJA NOTARIAL

El cuadro general de diferencias de cambio nominales del período es el siguiente:

<u>Difs. Cambio</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019-2018</u>
USD	84.499.173	47.956.383	-36.542.790
UI	262.305.711	189.212.146	-73.093.565
UR	21.513.147	32.305.737	10.792.590
UP	398.999	33.153.620	32.754.622
TOTAL	368.717.031	302.627.885	-66.089.146

Análisis por Fondo

En los cuadros que se presentan en las siguientes páginas, se muestran los resultados de los primeros diez meses de cada año clasificados por sistemas: IVS y SNS. El resultado operativo sin diferencias de cambio ni reajustes nos brinda una visión financiera de ambos fondos.

Fondo Invalidez, Vejez y Sobrevivencia

El crecimiento del resultado previsionar negativo supera al resultado de las inversiones amplificando el déficit global

millones de \$'19	2018	2019	Var. %	Var. mill. \$
Previsional	-737,2	-844,7	14,6%	-107,5
Inv. Financieras	172,2	143,6	-16,6%	-28,6
Inv. Inmobiliarias	44,8	40,5	-9,8%	-4,4
Inv. Forestales	46,1	61,5	33,2%	15,3
Inv. Ganaderas	15,5	38,4	148,3%	22,9
TOTAL I.V.S.	-458,6	-560,8	22,3%	-102,2

Respecto a las inversiones reales, se puede comentar lo siguiente:

Inversiones Forestales: las ventas de montes de pino en pie realizadas en 2019 (principalmente a TGL Uruguay) superan a las de Eucaliptus concretadas en 2018 (FOSA e IDALEN) en \$ 20 millones. Esto se ve atenuado por un incremento en los gastos de 2019, en relación a 2018, de \$ 2,71 millones.

millones de \$'19	2018	2019	Var. %	Var. mill. \$
Eucaliptus	53,48	8,73	-83,7%	-44,75
Pino	10,89	73,56	575,5%	62,67
Total	64,37	82,29	27,8%	17,92



SERIE C Nº 397699		FOLIO Nº			
ANTECEDE SERIE	Nº				

CAJA NOTARIAL

Inversiones Ganaderas: cumplidos diez meses del año, las ventas superan en \$ 24,5 millones a las de igual período de 2018. Las cantidades vendidas son similares, en el entorno de 2.750 vacunos, en 2018 se vendieron animales más livianos (1.000 novillos y 400 vaquillonas). Adicionalmente, en 2019, el mercado de haciendas se presenta con precios que superan entre 20% y 30% (dependiendo de la categoría) los de 2018.

Inversiones Inmobiliarias: pese a la reducción en los gastos, se aprecia un descenso en los resultados por el deterioro en el nivel de ocupación locativa.

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO
Ene'18-Oct'18
(en miles de \$ uruguayos constantes de 2015)

	S I S T E M A I. V. S.						S.N.S.	
	PREVISIONAL (sin inversiones)	I N V E R S I O N E S				TOTAL	S.N.S.	Total Gral. Ene'18-Oct'18
	Previsional sin inversiones	Inversiones Financieras	Inversiones Inmobiliarias	Inversiones Forestales	Inversiones Ganaderas	Total Sistema I.V.S.		
Recaudación de Aportes	1.420.919	-	-	-	-	1.420.919	205	1.421.124
Otras Recaudaciones	32.942	-	-	-	-	32.942	366	33.308
Venta neta P.N.N.	15.088	-	-	-	-	15.088	-	15.088
Intereses financieros	-	172.274	-	-	-	172.274	17.450	189.723
Gastos de Administración	(141.713)	-	-	-	-	(141.713)	-	(141.713)
Pasividades	(2.063.285)	-	-	-	-	(2.063.285)	-	(2.063.285)
Otras Prestaciones de salud	(6.126)	-	-	-	-	(6.126)	-	(6.126)
Otras Prestaciones	(2.531)	-	-	-	-	(2.531)	-	(2.531)
Otros Aumentos/Disminuciones	7.471	-	-	-	-	7.471	979	8.450
Ingresos Directos	-	-	65.526	70.479	62.649	198.654	236.956	435.610
Egresos Directos	-	(46)	(20.685)	(24.331)	(47.195)	(92.257)	(250.942)	(343.199)
RESULT. OPERATIVO sin Difs. de Cbio. ni Reajtes.	(737.236)	172.228	44.841	46.148	15.454	(458.566)	5.014	(453.552)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	-	-	6.491	-	353	6.845	-	6.845
RESULTADO NETO sin ajustes	(737.236)	172.228	51.332	46.148	15.807	(451.721)	5.014	(446.707)
Incobrables	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Costo de lo Vendido (producción propia)	-	-	-	-	(56.303)	(56.303)	-	(56.303)
Costo Inmuebles Vendidos	-	-	(7.680)	-	-	(7.680)	-	(7.680)
Tenencia y Producción	-	-	-	-	47.011	47.011	-	47.011
Consumos Agropecuarios	-	-	-	-	(1.896)	(1.896)	-	(1.896)
AJUSTES de BALANCE	-	-	(7.680)	-	(11.188)	(18.868)	(2)	(18.870)
Intereses económicos de Inv. Financieras	-	(18.200)	-	-	-	(18.200)	(2.038)	(20.238)
Diferencias de cambio financieras	-	335.805	-	-	-	335.805	32.912	368.717
Reajustes de valores públicos	-	(833)	-	-	-	(833)	(96)	(931)
Otras diferencias de cambio	5.643	-	13.121	986	463	20.214	773	20.987
RESULTADO NETO	(731.593)	489.000	56.773	47.134	5.083	(133.603)	36.561	(97.042)

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO
Ene'19-Oct'19
(en miles de pesos corrientes)

	S I S T E M A I. V. S.						S. N. S.	
	PREVISIONAL (sin inversiones)	I N V E R S I O N E S				TOTAL Total Sistema I.V.S.	S. N. S.	Total Gral. Ene'19-Oct'19
		Previsional sin inversiones	Inversiones Financieras	Inversiones Inmobiliarias	Inversiones Forestales			
Recaudación de Aportes	1.371.316	-	-	-	-	1.371.316	84	1.371.400
Otras Recaudaciones	35.064	-	-	-	-	35.064	206	35.269
Venta neta P.N.N.	14.882	-	-	-	-	14.882	-	14.882
Intereses financieros	-	143.758	-	-	-	143.758	17.262	161.020
Gastos de Administración	(136.821)	-	-	-	-	(136.821)	-	(136.821)
Pasividades	(2.125.805)	-	-	-	-	(2.125.805)	-	(2.125.805)
Otras Prestaciones de salud	(6.048)	-	-	-	-	(6.048)	-	(6.048)
Otras Prestaciones	(2.428)	-	-	-	-	(2.428)	-	(2.428)
Otros Aumentos/Disminuciones	5.120	-	-	-	-	5.120	372	5.492
Ingresos Directos	-	-	58.472	88.523	87.173	234.168	242.746	476.915
Egresos Directos	-	(158)	(18.013)	(27.040)	(48.795)	(94.006)	(263.932)	(357.938)
RESULT. OPERATIVO sin Dif. de Cblo. ni Resjtes.	(844.721)	143.600	40.459	61.484	38.378	(560.800)	(3.262)	(564.062)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	-	-	-	914	-	914	-	914
RESULTADO NETO sin ajustes	(844.721)	143.600	40.459	62.398	38.378	(559.886)	(3.262)	(563.148)
Incobrables	(6)	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Costo de lo Vendido (producción propia)	-	-	-	-	(78.110)	(78.110)	-	(78.110)
Costo Bienes de Uso Vendidos	-	-	-	(165)	-	(165)	-	(165)
Tenencia y Producción	-	-	-	-	157.555	157.555	-	157.555
Consumos Agropecuarios	-	-	-	-	(2.558)	(2.558)	-	(2.558)
AJUSTES de BALANCE	(6)	-	-	(165)	76.887	76.716	-	76.716
Intereses económicos de Inv. Financieras	-	(13.952)	-	-	-	(13.952)	(1.850)	(15.802)
Diferencias de cambio financieras	-	273.920	-	-	-	273.920	28.708	302.628
Reajustes y regularizadora de intereses NIC 39	-	(1.015)	-	-	-	(1.015)	(133)	(1.147)
Otras diferencias de cambio	5.894	-	11.926	1.747	1.889	21.255	1.042	22.297
RESULTADO NETO	(838.833)	402.583	52.385	63.980	116.953	(202.962)	24.506	(178.456)

CAJA NOTARIAL



SERIE C Nº 407908 FOLIO Nº
ANTECEDENTE SERIE Nº

13
93

Rendimiento del portafolio de inversiones

Desde el punto de vista del rendimiento del portafolio de inversiones (conformado por inversiones financieras las que incluyen préstamos sociales, inmobiliarias, forestales y ganaderas), podemos observar una mejora en el rendimiento a octubre de 2019, de 2,95% frente a 2,71% en 2018.

Pese a ello, la tasa de equilibrio del sistema IVS (tasa que iguala ingresos y egresos) es mayor, 7,18% en octubre de 2018 y 8,80% en 2019, lo que aumenta año a año las exigencias de rendimiento a las inversiones.

FONDO I.V.S.		
	2018	2019
Resultado Previsional (RP)	-737.236	-844.721
Renta de Inversiones (RDI)	278.671	283.921
Ingresos x vta. activo fijo	6.845	914
RESULTADO FINANCIERO	-451.721	-559.886
PORTAFOLIO DE INVERSIONES	12.387.838	11.596.191
RENTABILIDAD ANUAL DEL PORTAFOLIO	2,71%	2,95%
TASA REQUERIDA: RDI 2019 = RDI 2018		2,89%
TASA DE EQUILIBRIO	7,18%	8,80%

C.N.S.S.: INMOBILIARIA
ESTADO DE RESULTADOS

Por el período 1 de enero al 31 de octubre de 2019 comparativo con el 1 de enero al 31 de octubre de 2018
En pesos uruguayos de poder adquisitivo de 2019

	1 enero al 31 de octubre 2019	1 enero al 31 de octubre 2018
Ingresos		
Arrendamientos urbanos	33.491.421	35.521.394
Arrendamientos rurales	10.412.383	12.803.414
Otros ingresos netos	7.985.944	8.890.593
Ingresos por venta de inmuebles	0	6.491.482
Intereses	6.582.263	8.310.186
Total de ingresos	<u>58.472.011</u>	<u>72.017.069</u>
Egresos		
Retribuciones personales	6.034.010	7.029.375
Cargas sociales sobre servicios personal	741.505	848.806
Materiales y suministros	1.883.374	2.136.220
Servicios no personales	6.275.693	7.333.891
Subsidios y otras transferencias	3.033.084	3.237.562
Otras deducciones	479	70.864
Maquinarias, equipos y mobiliarios	44.898	28.152
	<u>18.013.044</u>	<u>20.684.870</u>
Resultado financiero	<u>40.458.967</u>	<u>51.332.199</u>
Resultados que no mueven fondos		
Costo de venta de inmuebles	0	-7.680.466
Diferencias de cambios netas	11.926.320	13.120.772
	<u>11.926.320</u>	<u>5.440.306</u>
Resultado económico	<u><u>52.385.287</u></u>	<u><u>56.772.505</u></u>

CAJA NOTARIAL



ANTECEDENTE SERIE	SERIE C Nº	FOLIO Nº
	406874	

INGRESOS
 JUN

C.N.S.S.: FORESTACION

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo 1 de enero al 31 de octubre de 2019 comparativo con el 1 de enero al 31 de octubre de 2018

En pesos uruguayos de poder adquisitivo de 2019

	<u>1 enero al 31 de octubre 2019</u>	<u>1 enero al 31 de octubre 2018</u>
Ingresos		
Ventas Forestales	82.288.005	64.370.726
Pastoreos	6.165.197	6.096.107
Ingresos por venta de bienes de uso	913.720	0
Otros ingresos	70.237	11.917
Total de Ingresos	<u>39.437.159</u>	<u>70.478.750</u>
Egresos		
Costo productos adquiridos para la venta	6.989.749	1.123.887
Retribuciones personales	9.157.799	10.729.204
Cargas sociales sobre servicios personale	1.177.482	1.210.268
Materiales y suministros	1.626.821	1.697.680
Servicios no personales	7.892.585	9.152.612
Subsidios y otras transferencias	91.911	162.380
Otras deducciones	9.916	232
Maquinarias, equipos y mobiliarios	93.391	254.467
Resultado financiero	<u>62.397.506</u>	<u>46.148.020</u>
Resultados que no mueven fondos		
Costo de venta de bienes de uso	-164.605	0
Diferencias de cambios netas	1.746.742	986.432
Resultado económico	<u><u>63.979.642</u></u>	<u><u>47.134.451</u></u>

91

C.N.S.S.: GANADERIA**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el periodo 1 de enero al 31 de octubre de 2019 comparativo con el 1 de enero al 31 de octubre de 2018
En pesos uruguayos de poder adquisitivo de 2019

	<u>1 enero al 31 de octubre 2019</u>	<u>1 enero al 31 de octubre 2018</u>
Ingresos		
Ventas Ganaderas	84.771.043	58.868.885
Arrendamientos de tierra	2.304.990	3.750.607
Ingresos por venta de bienes de uso	0	353.298
Otros ingresos	96.812	29.886
Total de ingresos	<u>87.172.845</u>	<u>63.002.677</u>
Egresos		
Retribuciones personales	25.607.216	24.688.026
Cargas sociales sobre servicios personales	1.139.149	1.159.780
Materiales y suministros	15.798.128	15.452.883
Servicios no personales	4.687.360	4.459.256
Subsidios y otras transferencias	604.167	425.917
Otras deducciones	32.500	205.263
Maquinarias, equipos y mobiliarios	926.534	804.357
	<u>48.795.054</u>	<u>47.195.482</u>
Resultado financiero	38.377.791	15.807.195
Resultados que no mueven fondos		
Costo de lo vendido	-78.110.253	-56.303.451
Producción Ganadera	52.046.227	7.837.644
Resultados por Tenencia de Ganado	115.102.889	47.252.363
Muerte de semovientes	-9.594.290	-8.078.522
Consumo de animales	-2.558.026	-1.895.779
Diferencias de cambios netas	1.688.605	463.451
	<u>78.575.151</u>	<u>-10.724.295</u>
Resultado económico	<u>116.952.942</u>	<u>5.082.900</u>

CAJA NOTARIAL



SERIE C N°	406873	FOLIO N°	
ANTECEDENTE SERIE			

Estructura del resultado financiero de CNSS

Se presenta el resultado del Instituto considerando la recaudación de montepío notarial como base 100% y los diferentes ingresos y egresos en función de éste.

<u>FONDO I.V.S.</u>		
<u>ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO FINANCIERO</u>		
Por el período 1-1 al 31-10 de 2019 comparativo con el 1-1 al 31-10 de 2018		
base: Recaudación Montepío Notarial = 100%		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos operativos		
Recaudación de Montepío Notarial	100,0%	100,0%
Otras recaudaciones operativas	4,9%	4,8%
Egresos operativos		
Prestaciones de pasividades	155,0%	145,2%
Otros egresos	11,5%	11,4%
Resultado neto operativo	-61,6%	-51,9%
Renta de inversiones	20,8%	20,1%
Resultado FINANCIERO	-40,8%	-31,8

Si hacemos el ejercicio de considerar el efecto de la reforma de CNSS, observamos lo siguiente:

- el incremento de \$ 283,7 millones de ingresos, se corresponde con el 21% de la recaudación de montepío
- con este incremento se logra cubrir el 51% del déficit actual, por lo que este quedaría en -20% medido en puntos porcentuales de esta recaudación.



SERIE C Nº 406872	FOLIO Nº
ANTECEDE SERIE	Nº

CAJA NOTARIAL

Fondo Sistema Notarial de Salud


El resultado operativo (financiero) del SNS presentó un déficit de \$ 3,3 millones en 2019

La causa del déficit se corresponde principalmente con el aumento en el costo del Hospital Británico de \$ 12,9 millones, el que se descompone de la siguiente manera:

- \$ 13,2 millones - aumentos especiales (2,5% en set'18 y ene'19).
- \$ 2,3 millones - diferentes comportamientos de las variables que integran la paramétrica de ajuste.
- \$ 0,6 millones - menores recuperos de gastos
- \$ -3,2 millones - menor cantidad de afiliados

Concepto (valores en miles de \$)	2018	2019	2019-2018
Recaudación Aportes	205	84	-121
Multas y recargos	366	206	-161
Intereses financieros	17.450	17.262	-187
Ints. F.Pago y G.Cobro	979	372	-607
Ingresos directos	236.956	242.746	5.790
Egresos directos	-250.942	-263.932	-12.990
Result. Operativo	5.014	-3.262	-8.276

Es todo cuanto corresponde informar.


Sr. Gonzalo Ellis
Jefe de Dpto. Contable
Caja Notarial


Sr. Gonzalo Ellis
Jefe de Dpto. Contable
Caja Notarial

Recaudación IVS (\$ constantes año 2019)

