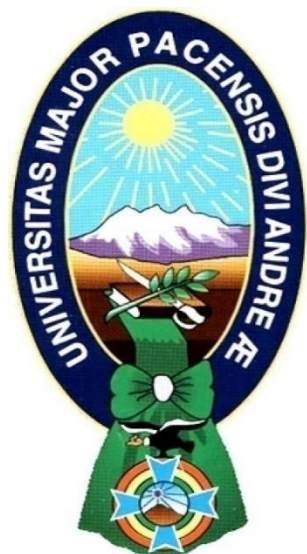


**UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE ECONOMÍA**



**“MORA DE LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO EN
BOLIVIA
(2002-2018)”**

TESIS DE GRADO

POSTULANTE: Carlos Eduardo Huancollo Miranda

TUTOR: Lic. Alberto Bonadona Cossio

RELATOR: Lic. Javier Fernandez Vargas

La Paz – Bolivia

2021

DEDICATORIA

El presente trabajo va dedicado a:

- A mi amado Padre Carlos Huancollo Flores (Q.D.D.G)



Quien ahora junto a Dios es el ángel que me acompaña, me ayuda día a día como lo hizo en vida, brindándome siempre su apoyo incondicional, su paciencia, amor y alegría.

- A mi amada Madre Elizabeth Miranda Prado, quien gracias a ella soy la persona que soy, por su fuerza y el apoyo constante que me brinda día a día y ser mi principal motor para salir adelante.
- A mis hermanos Leandro Huancollo Miranda, Lorena Huancollo Miranda y Karla Huancollo Miranda, que son lo mejor que la vida me dio.

AGRADECIMIENTOS

A Dios por no abandonarme, y haberme dado las fuerzas para concluir este primer paso de mi vida profesional.

A mi Docente Tutor, Lic. Alberto Bonadona Cossio, por la orientación, guía puntual y específica que me brindó.

A la carrera de Economía de la Facultad de Ciencias Económicas y Financieras de la Universidad Mayor de San Andrés, por formarme profesionalmente.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	I
AGRADECIMIENTOS.....	II
ÍNDICE DE CONTENIDO	III
ÍNDICE DE CUADROS.....	VIII
ÍNDICE DE GRÁFICOS	IX
ÍNDICE DE TABLAS	X
SIGLAS Y ABREVIATURAS	XII
RESUMEN.....	XIII
INTRODUCCION	XIV
CAPÍTULO I	1
MARCO METODOLÓGICO	1
1.1 IDENTIFICACIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN	1
1.2 DELIMITACIÓN DEL TEMA	1
1.2.1 Delimitación temporal.....	1
1.2.2 Delimitación espacial.....	1
1.2.3 Delimitación sectorial	1
1.2.4 Delimitación institucional	1
1.2.5 Restricción de categorías y variables económicas.....	1
1.3 PLANTEAMIENTO DEL OBJETO DE INVESTIGACIÓN	2
1.4 PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN	2
1.5 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.5.1 Problematicación	2

1.5.2	Formulación del problema	4
1.6	JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.6.1	Económica.....	5
1.6.2	Teórica	5
1.6.3	Social.....	5
1.7	PLANTEAMIENTO DE OBJETIVOS	5
1.7.1	Objetivo general	5
1.7.2	Objetivos específicos	5
1.8	PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS.....	6
1.8.1	Formulación.....	6
1.8.2	Operacionalización	7
1.9	APLICACIÓN METODOLÓGICA	7
1.9.1	Método de investigación	7
1.9.2	Tipo de investigación.....	8
1.9.3	Instrumento de investigación.....	8
1.9.4	Fuentes de información.....	8
CAPÍTULO II.....		9
MARCO TEORICO Y CONCEPTUAL		9
2.1	LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO.....	9
2.1.1	Contexto de la Seguridad Social.....	9
2.1.2	La Seguridad Social de Largo Plazo como concepto	10
2.2	SISTEMAS DE PENSIONES	12
2.2.1	Principios de la Seguridad Social aplicados a los Sistemas de Pensiones	13
2.2.2	Objetivos de los Sistemas de Pensiones.....	14
2.2.3	Pilares del Sistema de Pensiones	16

2.2.4	Diseño de un Sistema de Pensiones.....	18
2.2.4.1	Esquema de diseño de un Sistema de Pensiones.....	20
2.2.4.2	Tipos Regímenes de Sistemas de Pensiones.....	23
2.2.4.2.1	Sistema de Capitalización individual.....	24
2.2.4.2.1.1	<i>Características del Sistema de Capitalización individual</i>	<i>24</i>
2.2.4.2.2	Sistema de Reparto o Cobertura Universal.....	27
2.2.4.2.2.1	<i>Características del Sistema de Reparto</i>	<i>27</i>
2.2.4.2.3	Modelo Mixto.....	29
2.2.4.2.3.1	<i>Características del Modelo Mixto.....</i>	<i>30</i>
2.2.4.3	El papel regulador del Estado	31
2.3	LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO EN BOLIVIA.....	32
2.4	ANTECEDENTE HISTÓRICO: EL CÓDIGO DE SEGURIDAD SOCIAL. EXPLICACIÓN BREVE	32
2.5	SEGURO SOCIAL OBLIGATORIO DE LARGO PLAZO - SSO	36
2.6	SISTEMA INTEGRAL DE PENSIONES - SIP	38
2.6.1	Asegurados del SSO y SIP	38
2.6.2	Declaración de las Contribuciones y el Rol del Empleador.....	39
2.6.2.1	El Empleador en la Seguridad Social de Largo Plazo.....	40
2.6.2.2	Plazo del pago de las Contribuciones de asegurados dependientes.....	41
2.6.3	Estructura del Pago de Contribuciones.....	42
2.6.4	Fondos de la Seguridad Social de Largo Plazo	46
2.6.4.1	Fondo de Ahorro Previsional - FAP	47
2.6.4.2	Fondo de Vejez.....	50
2.6.4.3	Fondo Colectivo de Riesgos.....	50
2.6.4.4	Fondo Solidario	51
2.6.5	Recaudación y Acreditación de las Contribuciones	51
2.6.6	Prestaciones y Beneficios del SIP.....	54
2.7	MORA EN LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO	55

2.7.1	Concepto de la Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo	55
2.7.1.1	Mora en la seguridad social de largo plazo en Bolivia	56
2.7.2	Mora en el Sistema de Reparto.....	56
2.7.3	Mora en el actual Sistema de Pensiones	57
2.7.3.1	Características de la Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo en Bolivia (SSO-SIP)	58
2.7.3.1.1	Proceso de identificación y monto de asignación del valor de la Mora.....	59
2.7.3.1.2	Sanciones por Mora	65
2.7.3.1.2.1	Intereses por Mora e interés incremental.....	65
2.7.3.1.2.2	Recargos.....	72
2.7.3.1.2.3	La Nota de Débito y Gastos judiciales.....	76
2.7.3.1.2.4	Certificado de No Adeudo	76
2.7.3.1.3	Recuperación y/o depuración de Mora	77
2.7.3.1.4	Motivos y efectos de la Mora	78
CAPÍTULO III		81
MARCO DE POLITICAS, NORMATIVO E INSTITUCIONAL		81
3.1	REGLAMENTO PARA LA GESTIÓN DE COBRO ADMINISTRATIVA Y JUDICIAL.....	81
CAPITULO IV		84
MARCO PRÁCTICO DE DESARROLLO DE OBJETIVOS		84
4.1	ANÁLISIS DE LA MORA DE LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO EN BOLIVIA.....	84
4.1.1	Evolución de la Mora.....	84
4.1.2	Análisis por clase de Mora (Mora efectiva y presunta)	89
4.1.3	Recuperación de Mora	91
4.2	VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS	95
4.2.1	Relación de la Mora con el total de las recaudaciones	95
4.2.2	Recuperación de la Mora como porcentaje de la Mora en Cobranza Administrativa	98

4.2.3	Recuperación de Mora como porcentaje de la Mora en Cobranza Judicial.....	98
4.2.4	Relación de la Mora respecto al patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional	100
4.2.5	Gestión Judicial de Cobro (análisis de la cantidad de los Procesos judiciales y su antigüedad).....	102
4.2.6	Comportamiento de variables de análisis.....	105
4.2.6.1	Predicción Stock de Mora	106
4.2.6.2	Predicción Mora Administrativa	108
4.2.6.3	Predicción de Mora Judicial	110
4.2.6.4	Predicción de Recuperación de Mora en Cobranza Administrativa	113
4.2.6.5	Predicción Recuperación de Mora en Cobranza Judicial.....	115
4.2.6.6	Predicción Recaudaciones.....	118
4.2.7	Verificación de la hipótesis	120
CAPÍTULO V		123
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		123
CONCLUSIONES		123
RECOMENDACIONES.....		126
BIBLIOGRAFÍA		128
ANEXOS		136
ANEXO 1: PATRIMONIO DEL FONDO DE AHORRO PREVISIONAL		136
ANEXO 2: TASAS BANCARIAS ACTIVAS COMERCIALES PROMEDIO EN MONEDA NACIONAL DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA.....		138
ANEXO 3: MORA EN GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y JUDICIAL DE COBRO EN LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO ACUMULADA A FIN DE MES, EN BOLIVIANOS		140
ANEXO 4: RECUPERACIÓN DE MORA EN COBRANZA JUDICIAL EN BS.		142

ANEXO 5: RECAUDACIÓN DE LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO.....	144
--	------------

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Evolución del stock de Mora.....	4
Cuadro 2: Esquemas de diseño de un Sistema de Pensiones	23
Cuadro 3: Tipos de organización del Financiamiento y determinación del Beneficio	30
Cuadro 4: Ejemplo de pago de contribuciones al Aporte Nacional Solidario	45
Cuadro 5: Descripción de los tipos de Mora	59
Cuadro 6: Ejemplo del plazo de Identificación de la Mora M3	63
Cuadro 7: Cálculo de la tasa de rentabilidad promedio del FCI (2018-2019)	69
Cuadro 8: Tasas bancarias activas comerciales (2018-2019)	70
Cuadro 9: Tasa mayor entre la rentabilidad promedio de los fondos de pensiones y la tasa bancaria activa comercial (2018)	70
Cuadro 10: Total ganado y Contribuciones	71
Cuadro 11: Cálculo Factor de interés.....	71
Cuadro 12: Cálculo interés por Mora.....	71
Cuadro 13: Cálculo interés incremental.....	72
Cuadro 14: Posibles soluciones para la Mora	77
Cuadro 15: Procedimiento de la Gestión Administrativa de Cobro.....	82

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Número acumulado de Asegurados registrados en el SIP (1997-2019)	39
Gráfico 2: Contribuciones y aportes del SIP	40
Gráfico 3: Fondos del SIP	47
Gráfico 4: Patrimonio Acumulado del Fondo de Ahorro Previsional (FAP) por año (en MM de Bs.)	50
Gráfico 5: Proceso de identificación de Mora del FCA y FEM.....	61
Gráfico 6: Proceso de identificación de Mora Efectiva por pago en defecto.....	61
Gráfico 7: Proceso de identificación de Mora Presunta M3	64
Gráfico 8: Proceso de identificación de Mora Presunta M4	65
Gráfico 9: Recargos con la Ley N° 1732 y sus reglamentos	73
Gráfico 10: Recargos con la Ley N° 065	75
Gráfico 11: Procedimiento para Recargos	76
Gráfico 12: Línea temporal Gestión Administrativa de Cobro	83
Gráfico 13: Línea temporal Gestión Administrativa de Cobro por Mora del FCA	83
Gráfico 14: Evolución de la Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo, por tipo de gestión de cobro	84
Gráfico 15: Tasa de crecimiento de la mora	86
Gráfico 16: Evolución de Mora del Sistema Integral de Pensiones, por AFP	88
Gráfico 17: Clasificación de la mora del año 2019.....	90
Gráfico 18: Clasificación de la mora de Futuro de Bolivia S.A. – AFP	91
Gráfico 19: Recuperación de Mora, por AFP	92
Gráfico 20: Recuperación de Mora, por tipo de gestión de cobranza	94
Gráfico 21: Ratio: Recuperación Mora judicial/total stock	100

Gráfico 22: Mora respecto al Patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional, por AFP..	101
Gráfico 23: Mora respecto al Patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional, ambas AFP	102
Gráfico 24: Empleadores con Procesos Ejecutivos Sociales – PES, por AFP	102
Gráfico 25: Empleadores con Procesos Coactivos Sociales – PCS, por AFP	103
Gráfico 26: Empresas con Procesos Penales – PP, por AFP.....	104
Gráfico 27: Criterio de Información Akaike-Stock de Mora	107
Gráfico 28: Filtro Hodrick Prescott-Stock de Mora.....	108
Gráfico 29: Criterio de Información Akaike-Mora Administrativa	109
Gráfico 30: Filtro Hodrick Prescott-Mora Administrativa.....	110
Gráfico 31: Modelo ARMA Estimado- Mora Judicial	111
Gráfico 32: Criterio de Información Akaike-Mora Judicial	112
Gráfico 33: Hodrick Prescott-Mora Judicial	113
Gráfico 34: Criterio de Información Akaike- Recuperación Mora Administrativa	114
Gráfico 35: Hodrick Prescott- Recuperación Mora Administrativa	115
Gráfico 36: Modelo ARMA Estimado- Recuperación Mora Judicial	116
Gráfico 37: Criterio de Información Akaike- Recuperación Mora Judicial	116
Gráfico 38: Hodrick Prescott- Recuperación Mora Judicial	117
Gráfico 39: Criterio de Información Akaike- Recaudacion	119
Gráfico 40: Hodrick Prescott- Recaudación	120

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Variación porcentual de la Mora.....	85
Tabla 2. Stock de Mora, por su clasificación	89
Tabla 3. Recaudaciones por departamento.....	95

Tabla 4. Ratio Mora Recaudaciones	97
Tabla 5. Ratio Recuperación de Mora Administrativa/ Mora en Gestión Administrativa	98
Tabla 6. Ratio Recuperación Mora Judicial/ Mora Judicial.....	99
Tabla 7. Modelo ARMA Estimado -Stock de Mora	106
Tabla 8. Modelo ARMA Estimado- Mora Administrativa	109
Tabla 9. Modelo ARMA Estimado- Recuperación Mora Administrativa	114
Tabla 10 Modelo ARMA Estimado- Recaudación	118

SIGLAS Y ABREVIATURAS

AFP	ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES
APS	AUTORIDAD DE FISCALIZACIÓN Y CONTROL DE PENSIONES Y SEGUROS
EEFF	ENTIDADES FINANCIERAS
EPNE	EMPRESA PÚBLICA NACIONAL ESTRATÉGICA
LA GESTORA	GESTORA PÚBLICA DE LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO
MEFP	MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS
SEGI	SERVICIO GENERAL DE IDENTIFICACIÓN PERSONAL
SENASIR	SERVICIO NACIONAL DEL SISTEMA DE REPARTO
SIP	SISTEMA INTEGRAL DE PENSIONES
TGN	TESORO GENERAL DE LA NACIÓN
SSLP	SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO

RESUMEN

La primera sección de este documento está destinado a la parte metodológica que plantea los lineamientos básicos de esta investigación. La segunda sección se ocupa de analizar las teorías y conceptos económicos del sistema de pensiones corto y largo plazo, así como el análisis de diferentes autores que analizan el sector de pensiones en diferentes países llegando a comprender el funcionamiento de los tipos de sistemas de pensiones y el importante rol que cumple el Empleador. Posteriormente se estudia el Sistema de Pensiones en Bolivia sus características más importantes juntamente con el procedimiento de la Gestión de Cobro por la mora del Empleador.

La tercera sección, revisa la parte legal y normativa del sector de pensiones, se analizan las políticas de pensiones ligadas a la Constitución Política del Estado, luego a la Ley de Pensiones N° 065, la reglamentación que se rige mediante el Decreto Supremo N° 0778 en materia de recaudaciones y cobranza; el Decreto Supremo N° 822 materia de Prestaciones de Vejez, Prestaciones Solidarias de Vejez, Prestaciones por Riesgos, Pensiones por Muerte derivadas de éstas y otros beneficios. Asimismo, su reglamentación se encuentra complementada mediante Resoluciones Administrativas y Circulares del ente regulador.

La cuarta sección se ocupa del desarrollo de objetivos, donde se analiza la evolución de la Mora, por su clasificación, gestión de cobro. Se examina las recaudaciones, el patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional y la recuperación de contribuciones en Mora y se relacionan estas con la Mora del Sistema de Pensiones en Bolivia. Por último se efectúan predicciones de las series de tiempo de las principales variables de esta investigación, empleando el Software Eviews.

En la última sección, se llega la conclusión de que la Mora que se encuentra en cobranza judicial afecta al sistema de pensiones de forma negativa con el riesgo de que las pensiones se vean afectadas, debido a que existirán cada vez más asegurados al sistema que no contarán los aportes que financien su pensión.

INTRODUCCION

En Bolivia, a partir de diciembre de 2010, está vigente el Sistema Integral de Pensiones (SIP) que está conformado por los regímenes: Contributivo, Semicontributivo, y No Contributivo. Estos regímenes se financian de forma distinta y otorgan prestaciones diferentes.

Cuando el Asegurado todavía es un trabajador activo, sus aportes se acumulan en su cuenta individual del Fondo de Ahorro Previsional y estos aportes crecen con la capitalización de intereses, llegando a conformar el capital acumulado. Cuando el Asegurado llega a jubilarse su capital acumulado se transfiere al Fondo de Vejez para luego recibir su pensión según las condiciones establecidas en la normativa.

Asimismo, dentro del Sistema de Pensiones se encuentra el Fondo Colectivo de Riesgos, el cual tiene por objeto proteger al Asegurado y su Familia por contingencias de accidentes o enfermedades que deriven en una invalidez o muerte a causa de un Riesgo Común, Profesional o Laboral.

El Fondo Solidario, que se encuentra en el Régimen Semicontributivo, suma una fracción solidaria a las prestaciones de vejez en función de escalas de solidaridad y otras condiciones de acceso que debe cumplir el Asegurado.

Es así, que el Asegurado depende de sus aportes para llegar a una prestación, aportes que pueden llegar a través del Empleador o como Asegurado Independiente. El Empleador tiene la obligación de retener los aportes del asegurado y depositarlos en las Administradoras, sin embargo, en algunos casos no alcanzan a ser depositados llegando el Empleador a incurrir en Mora.

A partir de estas consideraciones la presente investigación analizará la Mora del Sistema de Pensiones en todos sus ámbitos.

CAPÍTULO I

MARCO

METODOLÓGICO

REFERENCIAL

CAPÍTULO I

MARCO METODOLÓGICO

1.1 IDENTIFICACIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN

“MORA DE LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO EN BOLIVIA (2002-2018)”

1.2 DELIMITACIÓN DEL TEMA

1.2.1 Delimitación temporal

El presente trabajo de investigación estudiará la Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo que comprende desde el año 2002 al 2018, diecisiete años de estudio. Corresponde analizar la evolución de la Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo a partir del año 2001, fecha en la que el ente regulador del Sistema de Pensiones en Bolivia norma la Gestión de Cobro e identifica la Mora por tipologías.

1.2.2 Delimitación espacial

El tema estará delimitado al ámbito nacional, es decir el espacio geográfico de estudio será Bolivia.

1.2.3 Delimitación sectorial

El tema estará delimitado sectorialmente en al ámbito de pensiones.

1.2.4 Delimitación institucional

Como delimitación institucional tenemos las dos administradoras de fondos de pensiones, Futuro de Bolivia S.A.- AFP y BBVA Previsión AFP SA. y en general el mercado de Pensiones del Territorio boliviano.

1.2.5 Restricción de categorías y variables económicas

Para el presente estudio se identifican variables de dos tipos: las dependientes y las independientes:

- Variable dependiente: La recaudación acumulada del SIP.

- Variables independientes: Tenemos a la Mora representado por la evolución del Stock de Mora. Así también la recuperación de Mora.

1.3 PLANTEAMIENTO DEL OBJETO DE INVESTIGACIÓN

La Mora del SIP evoluciona constantemente. Por lo tanto, surge la duda si dicho incremento se constituye en un riesgo para el Sistema de Pensiones, por tanto, se formula el siguiente objeto de investigación:

“La incidencia de la Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo en Bolivia y el riesgo que representa para el financiamiento futuro de las pensiones”.

1.4 PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN

Se establece el siguiente problema de investigación:

¿Es la evolución del Stock de Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo un riesgo para el Sistema de Pensiones en Bolivia?

1.5 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.5.1 Problematicación

El SIP en Bolivia otorga beneficios de: Pensión de Vejez, Pensión Solidaria de Vejez, Pensión de Invalidez, Pensión Por Muerte. Para que los asegurados dependientes puedan gozar de los beneficios del sistema el Empleador debe realizar el pago de contribuciones en los plazos establecidos.

La normativa actual en materia de cobranza dispone medidas y obligaciones ineludibles para las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), de modo que se establecen las sanciones y penalidades correspondientes, tanto a la negligencia como al incumplimiento de los Empleadores. Las AFP tienen el deber, determinado por ley, de cobrar las cotizaciones y primas devengadas sin otorgar ningún tipo de condonaciones.

Por otra parte, mediante decretos supremos se han establecido penalidades y recargos relacionados a la morosidad en el pago de aportes devengados. En esa línea se ha fijado los intereses por Mora que corresponden a la tasa que resulte superior entre la rentabilidad

promedio de las AFP y la tasa bancaria activa publicada por el Banco Central de Bolivia. Adicionalmente, se cobra un interés incremental de 20 por ciento sobre el interés por Mora descrito precedentemente.

Existe una serie de situaciones por las cuales las cotizaciones retenidas por el Empleador nunca llegan a ingresar a los fondos de los asegurados al sistema, y dado que no son montos altos no poseen gran relevancia en los ahorros previsionales de los asegurados ni en el sistema en su conjunto. En caso de tornarse en una situación cotidiana afecta al sistema, o lo debilitaría de tal manera que su funcionamiento sea menos eficaz.

La Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo se clasifica en dos grandes categorías que son la Administrativa y la Judicial. En el primer caso, la -denominación responde al tipo de acciones que se están tomando para lograr la cobranza, mismas que se enmarcan en el ámbito administrativo y a través de acciones y decisiones de la administradora y del ente regulador. En contraparte, la Mora judicial refleja las gestiones formales que se llevan adelante ante la justicia en procesos que se tramitan ante los jueces competentes en materia civil e inclusive penal.

Considerando el periodo de análisis de la investigación (2002-2019) la Mora expresada en millones de bolivianos y desagregada en las dos categorías señaladas en el párrafo anterior se tiene que ha crecido a una tasa promedio de 11.1 por ciento anual. La Mora en gestión administrativa que no ha sido recuperada pasó a cobranza judicial, de tal modo que el saldo de la Mora en esta última categoría se incrementó en las proporciones reflejadas en el siguiente cuadro. En efecto la Mora en cobranza judicial ha crecido a una tasa promedio de un 12.8 por ciento.

Cuadro 1: Evolución del stock de Mora, en Bs.
(2002-2018)

AÑO	MORA DE LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO		
	ADM	JUD	TOTAL MORA
2001	31.723.229	110.503.079	142.226.308
2002	41.428.382	146.317.113	187.745.495
2003	41.806.143	195.071.596	236.877.739
2004	34.442.041	200.544.597	234.986.638
2005	35.917.236	249.722.635	285.639.870
2006	43.836.735	260.684.419	304.521.154
2007	26.971.139	291.091.912	318.063.051
2008	26.383.726	303.954.638	330.338.364
2009	23.605.844	354.447.204	378.053.048
2010	9.125.595	525.477.003	534.602.597
2011	13.284.815	655.609.790	668.894.606
2012	8.226.670	792.643.362	800.870.032
2013	4.750.735	643.008.010	647.758.745
2014	3.234.193	705.092.840	708.327.033
2015	1.527.859	730.451.049	731.978.907
2016	7.965.773	753.524.739	761.490.511
2017	905.530	766.732.270	767.637.801
2018	1.658.703	797.268.863	798.927.566

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS

Elaboración: Propia

Según la información de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS el monto actualizado de la deuda al año 2019 asciende a 798 millones de bolivianos. Asimismo, según los reportes de las AFP, al 2019 tenemos a nivel nacional alrededor de 12,000 empresas que se encuentran en Mora administrativa y judicial.

A partir de los datos expuestos y de la Mora incurrida en la Seguridad Social de Largo Plazo, puede entenderse que la evolución de la Mora exige un mayor y mejor control con un estudio riguroso a través de un modelo econométrico que determine la afectación futura de la Mora a este sistema.

1.5.2 Formulación del problema

Se establece el siguiente problema:

“El incremento de la Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo afecta al sistema de pensiones ocasionando una pérdida a la acumulación del fondo capitalizable que debe acumularse para el pago de las pensiones”.

1.6 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.6.1 Económica

La Seguridad Social de Largo Plazo trata de reducir el factor de incertidumbre y riesgo de que el individuo deje de percibir el sustento económico, es por eso que el estudio y el mejoramiento del Sistema de Pensiones es de vital importancia. De esta forma podemos prevenir de alguna manera la pobreza en los ancianos y, en muchos casos, del resto de la población.

1.6.2 Teórica

Establecer un estudio sobre la Mora en el SIP, constituye un aporte práctico de gran importancia, si se entiende que la investigación se orienta a evitar la generación de Mora para que los trabajadores gocen sin ningún problema los beneficios del SIP y las empresas tengan conocimiento del riesgo que tienen al incurrir en Mora.

1.6.3 Social

Velar por la sociedad es un mandato supremo emanado por la Constitución Política del Estado, que salvaguarde los intereses de los beneficiarios al SIP, protegiendo de esta manera a todos los trabajadores de Bolivia y al Empleador para que gocen correctamente de los beneficios que otorga el sistema de pensiones.

1.7 PLANTEAMIENTO DE OBJETIVOS

1.7.1 Objetivo general

“Comprender el funcionamiento del Sistema de Pensiones y la Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo en Bolivia para analizar cuantitativamente el efecto negativo y el riesgo que genera la Mora en el sistema, resaltando el efecto que tiene la Mora en gestión judicial de cobro frente a la Mora en gestión administrativa.”.

1.7.2 Objetivos específicos

- Comprender los conceptos y la teoría de la Seguridad Social de Largo Plazo.
- Comprender el Sistema de Pensiones vigente en Bolivia
- Conocer los conceptos y principales actores del Sistema de Pensiones en Bolivia.

- Estudiar y comprender los beneficios del SIP en Bolivia, así como el procedimiento, requisitos de cobertura y financiamiento que los Asegurados requieren para gozar de los beneficios.
- Analizar los principales indicadores de la Seguridad Social de Largo Plazo, como ser las recaudaciones, jubilados, patrimonio del Fondo.
- Comprender la Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo, sus características, tipologías y etapas de la Gestión de Cobro.
- Conocer los riesgos que puede llegar a tener el Emplear al incurrir en Mora.
- Analizar los indicadores de la Mora, como ser la evolución del Stock de Mora, recuperación, por tipo de gestión de cobro (administrativa y judicial), datos de la Mora en gestión judicial de cobro.
- Analizar la relación que tiene la Mora con otras variables como ser las recaudaciones, recuperación de Mora y patrimonio.
- Realizar predicciones del stock de la Mora y las recaudaciones de la Seguridad Social de Largo Plazo, de acuerdo a su comportamiento.
- Analizar los riesgos que puede tener el asegurado por la Mora del Empleador.

1.8 PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS

La Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo se incrementa cada año. En primer lugar, se puede observar que la incobrabilidad aumenta con la antigüedad de la Mora, en juicios que persisten por muchos años con Empleadores inubicables y en quiebra, seguido del aumento del daño irreversible a los trabajadores, principalmente a aquellos que se encuentran próximos a la edad de jubilación; también se puede mencionar, la falta de gestión por parte de las AFP para la recuperación de Mora.

1.8.1 Formulación

Se presenta la siguiente hipótesis:

“El crecimiento de la Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo en Bolivia, de acuerdo a la etapa de gestión de cobro en la que se encuentre (Mora en Gestión Administrativa o

Judicial,) afecta de manera negativa al Sistema de Pensiones ocasionando un riesgo al Asegurado, por la falta de cobertura y el financiamiento de su futura pensión”.

1.8.2 Operacionalización

Para el mejor estudio del tema se identifican variables de dos tipos: las dependientes y las independientes:

- **Variable dependiente:** La recaudación acumulada de la Seguridad Social de Largo Plazo.
- **Variables independientes:** Para las variables independientes, tenemos:
 - La evolución del Stock de Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo.
 - La recuperación de Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo.
 - La mora en Gestión Judicial de Cobro y la antigüedad de los Procesos Judiciales que llevan a cabo la Cobranza, para identificar el riesgo en el que se encuentran los asegurados por la recuperación de sus contribuciones en Mora.

El presente trabajo de investigación tendrá las características de tipo causal, porque analizará y medirá los efectos de la evolución del Stock de Mora y la Mora que se encuentra en Cobranza Judicial.

1.9 APLICACIÓN METODOLÓGICA

1.9.1 Método de investigación

La presente investigación tiene el propósito de ser descriptivo-explicativo, pues se pretende mencionar el funcionamiento del SIP, con sus respectivas particularidades referente al financiamiento, administración, y el procedimiento de la cobranza.

Los métodos de investigación que servirán de instrumento para este trabajo son: inducción, deducción, análisis y síntesis.

El método empleado en la investigación será el nomológico – deductivo, que consiste en descubrir conocimientos partiendo de lo general a lo particular y permite extender los

conocimientos que se tienen sobre una clase determinada de fenómenos a otro cualquiera que pertenezca a esa misma clase (Rodríguez Jiménez & Pérez Jacinto, 2016).

La característica de este método es el uso de leyes consideradas como verdaderas por la comunidad científica empleada para la explicación de fenómenos específicos.

Este método se trata de un razonamiento deductivo cuyas premisas aparecen, de manera esencial, enunciados en forma de ley. El termino ley en este modelo se refiere a leyes universales es decir leyes que no presentan excepciones, estas leyes universales son escasas, y la mayor parte de los enunciados, son de carácter estadístico.

1.9.2 Tipo de investigación

El documento de investigación estará basado en un tipo de estudio descriptivo, cuya característica principal se ocupa de la descripción de los diferentes elementos que constituye el tema.

El estudio descriptivo identificará las características principales del SIP, componentes que, a grandes rasgos, permitirán formar un criterio sobre cómo es administrado el sistema de pensiones para de esta manera analizar cómo afecta la Mora al sistema.

De igual manera la investigación se basará en un tipo de estudio comparativo, el cual se orienta al análisis de las variables propuestas y la comparación de las mismas entre la Mora del Sistema y el SIP.

1.9.3 Instrumento de investigación

El presente trabajo de investigación tendrá las características de tipo causal y correlacional, debido a que analizará y medirá los efectos de la acumulación de Mora sobre la recaudación de la Seguridad Social de Largo Plazo.

1.9.4 Fuentes de información

Se utilizó fuente de información secundaria de las siguientes instituciones:

- Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.
- Viceministerio Pensiones y Servicios Financieros.
- BBVA Previsión AFP S.A. y Futuro de Bolivia S.A. - AFP

CAPÍTULO II

MARCO

TEÓRICO Y

CONCEPTUAL

CAPÍTULO II

MARCO TEORICO Y CONCEPTUAL

2.1 LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO

2.1.1 Contexto de la Seguridad Social

Rendón (1992) señala que:

“La seguridad social ha alcanzado una gran importancia en todo el mundo como una forma de protección de todo ser humano contra ciertos riesgos o contingencias que afectan su salud, su vida, su capacidad laboral y sus ingresos económicos necesarios para llevar una existencia digna. Estos riesgos han recibido la designación de sociales por la doctrina en la materia, la legislación de casi todos los países y las normas de las organizaciones internacionales especializadas, porque se vinculan casi siempre a causas sociales. Aparentemente, la enfermedad, el accidente, la maternidad y la muerte son sólo contingencias biológicas, pero si se les observa más detenidamente se advierte que dependen, en gran parte, de las condiciones económicas y sociales de la población. Podría decirse que la seguridad social ha sido construida sobre la noción de riesgo social, ya que se trata en el fondo de asegurar a las personas contra los efectos que pueden ocasionarles estos infortunios...” (Ruezga, 2006, pág. 283).

Considerando el breve precedente, se puede comenzar a configurar la idea del concepto que se tiene por Seguridad Social, el cual se establece como un derecho que tiene toda persona de acceder.

La Organización Internacional del Trabajo (OIT), define a la Seguridad Social como “la protección que la sociedad proporciona a sus miembros, mediante una serie de medidas públicas, contra las privaciones económicas y sociales que de no ser así ocasionarían la desaparición o una fuerte reducción de los ingresos por causa de enfermedad, maternidad, accidente del trabajo o enfermedad profesional, desempleo, invalidez, vejez y muerte, y también la protección en forma de asistencia médica y de ayuda a las familias con hijos”.

El elemento de seguridad social comprende todas las medidas que conceden beneficios, para garantizar la protección en caso de, entre otras: la falta de ingresos relacionados con el trabajo (o unos ingresos insuficientes) ocasionada por la enfermedad, la discapacidad, la maternidad, los accidentes laborales y las enfermedades profesionales, el desempleo, la vejez o el fallecimiento de un miembro de la familia; falta de acceso o un acceso inasequible a la asistencia médica; apoyo familiar insuficiente, en el caso de los hijos y de los adultos dependientes; la pobreza general y la exclusión social (Mesa-Lago, 2004).

La seguridad social como concepto se refiere a esquemas formales que cubren contingencias básicas que estableció la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en 1952 en la Convención No. 102 para la Seguridad Social (Estándares Mínimos). El concepto de la Seguridad Social es amplio el cual contiene los siguientes programas: 1) seguros sociales: i) pensiones de vejez (denominadas jubilación o retiro) invalidez y muerte o sobrevivientes; ii) atención médico-hospitalaria y prestaciones monetarias por riesgos ocupacionales (accidentes de trabajo y enfermedades profesionales); iii) atención médico-hospitalaria y transferencias monetarias por maternidad o enfermedad común; iv) prestaciones monetarias o indemnización por desempleo; 2) asignaciones o subsidios familiares; 3) asistencia social: que comprende pensiones no contributivas o atención médico-hospitalaria gratuita para personas carentes de recursos y, 4) sistemas nacionales de salud: en su mayoría administrados por los ministerios de salud nacionales (Pautassi, 2002).

2.1.2 La Seguridad Social de Largo Plazo como concepto

La Seguridad Social de Largo Plazo de acuerdo con la Organización del Trabajo, corresponde a la protección que la sociedad proporciona a sus miembros contra contingencias que pueden presentarse en el largo plazo, como ser privaciones económicas y sociales que derivan en la desaparición o fuerte reducción de los ingresos por causa de enfermedad, accidente de trabajo o enfermedad laboral, invalidez, vejez y muerte.

Los sistemas de jubilaciones o de Seguridad de Largo Plazo buscan que los miembros de la sociedad cuenten con un ingreso adecuado para garantizar su calidad de vida una vez

que estos han llegado a tener alguna contingencia como el retiro del mercado laboral por vejez. Es en busca de esta protección que los países mediante sistemas de jubilación hacen frente a la jubilación de las personas (Teran, 2018).

La Seguridad Social de Largo Plazo tiene por objeto reemplazar en parte los ingresos perdidos como consecuencia de la jubilación o la invalidez. Los programas de la seguridad social, en muchos aspectos, son formas de seguro contra determinados riesgos.

Algunos de los diferentes programas de la seguridad social tienen los siguientes objetos (Stiglitz, 2000):

1. **Pensiones de jubilación**, tienen por objeto proporcionar un nivel de ingresos aceptable a las personas que, por razones de edad, han dejado de trabajar.
2. **Pensiones de invalidez**, de manera parecida a las pensiones de jubilación, cubren a las personas que no pueden trabajar por razones de salud, y las de supervivencia están pensadas para proteger los ingresos de los dependientes de trabajadores fallecidos, como viudas y huérfanos.
3. **Seguro de pago**, pretende proporcionar unos ingresos a las personas que atraviesan breves periodos de paro.

Stiglitz (2000) establece que “los programas de la seguridad social, en muchos aspectos, no son mas que formas de seguro contra determinados riesgos, como los seguros privados. Así, por ejemplo, la asistencia sanitaria cubre los gastos medicos los mismo que haria una poliza medica privada” (pag. 389).

El debate sobre el concepto de protección social sigue su curso y en estas últimas dos décadas se ha intensificado. La protección social es un eje conceptual que está destinado a integrar una variedad de acciones orientadas a construir sociedades más justas e inclusivas y a garantizar niveles mínimos de vida. En este contexto, la protección social abarca una gama de políticas en que se promueven derechos económicos, sociales y culturales (Arenas de Mesa, 2019).

2.2 SISTEMAS DE PENSIONES

Por las necesidades cotidianas hace que las personas no tomen provisiones de manera sistemática y recurrente para su vejez¹. De no atender esto cada vez habría menos personas precavidas y el Estado tendría que socorrerlas. Por ello, es importante que el Estado establezca un ahorro forzoso para proteger a importantes segmentos de la sociedad por causa de contingencias que pueden presentarse en el largo plazo o reducción de los ingresos por causa de enfermedad, accidente de trabajo o enfermedad laboral (Alvarez, Ferrufino, & Aponte, 2010).

Con el inicio del siglo pasado los países incorporaron en sus legislaciones sistemas de ahorro forzoso aplicando un concepto sencillo; los individuos, particularmente en su juventud, no tienen la suficiente previsión para construir un ingreso para su vejez. Entonces, es el Estado el que establece un mecanismo de retención de sus ingresos para cuando no puedan trabajar, sean estas retenciones financiamiento en su vida en los años de retiro para que con disciplina y periodicidad los trabajadores aparten una parte de sus ingresos para el financiamiento de su vejez (Alvarez, et al., 2010).

Como se ha indicado la seguridad social se refiere al conjunto de provisiones que son generalmente fomentadas por el Estado, que busca proporcionar a los ciudadanos de protección social, esta protección puede encontrarse comprendida por un sistema de pensiones, asimismo se pueden encontrar los seguros de salud, seguros de desempleo, así como también programas de asistencia social. El sistema de pensiones es mucho más particular y específico que el de seguridad social.

Bonadona (2007) citado en Requena (2008) define a los sistemas de Pensiones como “mecanismos, ante todo, de financiamiento de las pensiones, desde una perspectiva microeconómica, del consumo futuro de los jubilados usando los ahorros o la disminución del consumo presente que realiza el individuo o impone el Estado”. Asimismo, establece que desde un punto de vista macroeconómico siempre es necesario destinar una fracción

¹ La teoría lo conoce como el problema de la miopía que es la conducta que no anticipa la vejez

del ingreso nacional para resolver el consumo de los jubilados por vejez o invalidez de los trabajadores. Alguien paga las pensiones de los jubilados de hoy y alguien pagará las jubilaciones de los futuros jubilados, pueden ser las mismas generaciones que se autofinancian sus pensiones o serán otras generaciones que con sus cotizaciones o con sus impuestos pagarán el consumo de las generaciones de trabajadores pasivos. En este sentido, si se crean ahorros hoy, se debe pensar en formas financieramente rentables que permitan el consumo de mañana.

Los sistemas de pensiones públicos se encuentran diseñados para asegurar logros sociales que implican crear las condiciones para recibir una pensión en los casos de: i) discapacidad del trabajador; ii) sobrevivencia como dependiente de un trabajador que fallece y era el proveedor del hogar; iii) trabajadores que alcanzan la edad que la sociedad ha definido como elegible para optar por vivir de rentas sin tener que trabajar y iv) personas que estando en situación de vejez e invalidez, carecen de ingreso para su sustento (Uthoff, 2016).

Por lo expuesto, se entiende que existen diferentes tipos de Sistemas de Pensiones, estos son parte de la política de protección social como mecanismo de la Seguridad Social para evitar que segmentos de la sociedad decaigan en adversidades. Es importante entender su implementación conforme lo establece la teoría en lo referente a los objetivos, principios, pilares, funciones y tipos o clases que contienen los Sistemas de Pensiones. Para posteriormente analizar el Sistema de Pensiones en Bolivia.

2.2.1 Principios de la Seguridad Social aplicados a los Sistemas de Pensiones

Los Sistemas de Pensiones están afectados a los principios de la seguridad social. A partir de los numerosos convenios y recomendaciones de la OIT pueden inferirse los siguientes principios de la Seguridad Social (Arenas de Mesa, 2019):

- i. Universalidad: todas las personas tienen derecho a la cobertura del sistema.
- ii. Comprensividad: todas las personas tienen derecho a estar protegidas frente a todos los riesgos sociales.

- iii. Suficiencia de las prestaciones: las prestaciones deben ofrecer seguridad en materia de ingresos y permitir que los asegurados atiendan sus necesidades básicas.
- iv. Sostenibilidad financiera: la seguridad social debe ser sostenible financieramente, de acuerdo con las capacidades económicas y fiscales del país.
- v. Solidaridad y redistribución del ingreso: este es un principio que distingue la seguridad social de los seguros privados, ya que los asegurados aportan según sus capacidades y reciben prestaciones de acuerdo con sus necesidades. La seguridad social permite redistribuir el ingreso mediante las transferencias intrageneracionales, por ejemplo, de los sanos a los enfermos, de los hombres a las mujeres, de los jóvenes a las personas mayores y de las personas de ingresos altos a las de ingresos bajos.
- vi. Igualdad y uniformidad en el trato: en la seguridad social no se aceptan discriminaciones (de raza, color, sexo, idioma, religión, política, nacionalidad, ingreso o cualquier otra índole) y se ofrecen normas uniformes a los asegurados. La seguridad social es un sistema que brinda prestaciones como derecho reconocido en la legislación.
- vii. Unidad, responsabilidad estatal y eficiencia: la unidad del sistema es fundamental para evitar duplicaciones. El Estado desempeña un rol fundamental y debería ser garante de la seguridad social, que debería administrarse en forma eficiente.
- viii. Participación en la gestión: este principio se refiere a que los distintos grupos que reciben prestaciones se involucren en la gestión del sistema.

2.2.2 Objetivos de los Sistemas de Pensiones

Barr y Diamond (2010) indican sobre los objetivos principales de los Sistemas de Pensiones que son “la suavización del consumo (redistribución de la persona joven a la persona mayor) y el seguro” (pág. 2).

Stiglitz (2002) señala que “la seguridad social de largo plazo tiene por objeto reemplazar en parte los ingresos perdidos como consecuencia de la jubilación o la invalidez. Los

programas de la seguridad social, en muchos aspectos, son formas de seguro contra determinados riesgos, como los seguros privados” (Giacoman, 2009, pág. 15).

Asimismo, Giacoman (2009) considera que el objetivo de la seguridad social de largo plazo, o sistema de pensiones, es proporcionar un nivel mínimo de ingresos incluso a los más pobres.

Sobre el concepto del objetivo fundamental de los Sistema de Pensiones se debe mencionar también que el objetivo “debería ser el de proveer un ingreso en el retiro que sea adecuado, financiable, sostenible y robusto, al tiempo que busca implementar esquemas que mejoren el bienestar, de una forma apropiada para un país específico” (Holzmann & Hinz, 2006, pág. 6).

En base a las diferentes teorías expuestas podemos decir que el objetivo principal de los Sistemas de Pensiones es suministrar un ingreso adecuado, financiable, sostenible y robusto aliviando la pobreza y facilitando el consumo a las personas, las diferentes contingencias pueden impedir que generen su propio sustento para el retiro del trabajador, por jubilación o invalidez. Sobre las características del objetivo principal de los Sistemas de Pensiones Holzmann, et al., (2006, pág. 7) se establece lo siguiente:

- *Un sistema adecuado* es aquel que suministra beneficios a toda la población, los cuales son suficientes para evitar la pobreza en la vejez, y cuyo nivel es específico a cada país, y adicionalmente, abastece de medios confiables, a la vasta mayoría de la población, para suavizar el consumo a lo largo de la vida.
- *Un sistema financiable* es uno que se encuentre dentro de la capacidad financiera de los individuos y de la sociedad y que no desplace excesivamente otros imperativos sociales o económicos o tenga consecuencias fiscales insostenibles.
- *Un sistema sostenible* es aquel que es financieramente sólido y que, bajo ciertos supuestos razonables, se puede predecir que se mantendrá así.
- *Un sistema robusto* es aquel que está en la capacidad de soportar shocks importantes, incluyendo aquellos provenientes de la volatilidad económica, demográfica y política.

Dentro del sistema de pensiones los diferentes programas tienen los siguientes objetivos (Giacoman, 2009):

- a. Las pensiones de jubilación tienen por objeto proporcionar a las personas que, por razones de edad, han dejado de trabajar, un nivel de ingresos aceptable.
- b. Las pensiones de invalidez cubren a personas que no pueden trabajar por razones de salud.
- c. Las pensiones de supervivencia, destinadas para proteger los ingresos de los dependientes de trabajadores fallecidos (viudas y huérfanos).
- d. El seguro del paro pretende proporcionar unos ingresos a las personas que atraviesan por breves periodos de paro.

El diseño de un Sistema de Pensiones debe reconocer que los beneficios previsionales son derechos sobre la producción futura. Por último, en el análisis realizado por Bertranou (2011) que es citado en el trabajo de Jiménez, Martha, & Huete (2014) según-el tipo de sistema de pensiones se pueden establecer los objetivos, cuando son individuales de suavización del consumo y protección frente a las incertidumbres, los sistemas tienden a ser de naturaleza contributiva y a incluir un componente de contribución definida con capitalización individual o colectiva. Asimismo, cuando los objetivos son de redistribución y alivio de la pobreza, los sistemas tienden a organizarse bajo el esquema de reparto con prestaciones relativamente uniformes.

Por lo expuesto, se puede advertir que los Sistemas de Pensiones pueden perseguir múltiples objetivos. Algunos países han optado por sistemas en los cuales el objetivo de suavización de consumo es mayor, mientras que otros han optado por otorgar un mayor protagonismo al objetivo de alivio de la pobreza dejando que a nivel individual las personas determinen el nivel de reemplazo de sus ingresos por sobre mínimo beneficio garantizado por el Estado (Barr & Diamond, 2008).

2.2.3 Pilares del Sistema de Pensiones

Como se ha indicado puede existir multiplicidad de objetivos y a estos suelen articularse diversos componentes o pilares a fin de conjugar los distintos objetivos con diversas

herramientas que tienen lógicas de funcionamiento, administración y financiamiento, a esto llamaremos multipilarismo (Jiménez, et al., 2014).

El multipilarismo en su forma más básica, debería contener al menos dos pilares, en el primer pilar se garantice el alivio a la pobreza y cierto nivel de redistribución y en el segundo pilar se establezca la función de seguro y ahorro, con el objetivo de suavizar el consumo mediante prestaciones que presenten una adecuada tasa de sustitución de los ingresos laborales (Jiménez, et al., 2014).

El Banco Mundial en 1994 en primera instancia propone un esquema con tres pilares que contienen las siguientes características y alcances:

- Un primer pilar público financiado mediante impuestos que mantenga a los mayores fuera de la pobreza y cuya función estriben en la redistribución;
- Un segundo pilar obligatorio, privado y totalmente capitalizado, con prestaciones estrechamente relacionadas con las contribuciones y cuya función sea el ahorro,
- Un tercer pilar voluntario para las personas que deseen más.

El principal elemento de esta propuesta es el mecanismo de las cuentas de ahorro individual, donde se puede observar que existen personas que pueden verse desplazadas por el modelo de capitalización, porque su situación laboral impide adaptarse a este modelo.

Por otro lado, se tiene el esquema de pilares múltiples propuesto por la OIT citado en Jiménez, et al. (2014), donde los diferentes niveles de protección se coordinan con el objetivo de garantizar un nivel suficiente de ingresos en la vejez y de conseguir una mayor vinculación entre las prestaciones y cotizaciones. Los pilares propuestos son:

- Primer pilar: Asistencial, centrado en el objetivo de combatir la pobreza. Financiado con los ingresos generales del Estado y con prestaciones sujetas a prueba de la necesidad.
- Segundo Pilar: De prestación definida, contributiva, obligatoria y gestionada por el Estado, con tasas de sustitución entre 40-50% del salario medio de toda la vida laboral e indexada totalmente.

- Tercer Pilar: De contribución definida, obligatorio hasta un determinado nivel gestionado por instituciones privadas y con prestaciones en forma de rentas vitalicias.
- Cuarto Pilar: De contribuciones definidas, voluntario, sin límites y gestionado también por instituciones privadas.

Posteriormente, el Banco Mundial impulsado por los resultados negativos en relación con la cobertura prestacional que se han observado en los países que habían aplicado alguna de las variantes de su primer modelo de pilares múltiples, ha elaborado una propuesta más compleja, con hasta seis pilares, tratando de resolver el problema de los trabajadores que se habían visto desplazados por el funcionamiento del régimen capitalizado, agregando un componente de solidaridad. Estos pilares son:

- Pilar cero: planes de asistencia social, donde el dinero se extrae de los ingresos generales para ayudar a asegurar que los ancianos más necesitados no caigan en la pobreza.
- Primer pilar: relacionado con los ingresos. Sin financiamiento, con beneficios definidos del tipo “reparto” o pagos con cargo a los ingresos corrientes.
- Segundo pilar: Ahorros obligatorios. De contribución definida y financiamiento total.
- Tercer pilar: planes para trabajadores, donde la empresa fija un plan de ahorro para sus empleados, generalmente con contribución definida y financiamiento.
- Cuarto pilar: planes personales y voluntarios en los cuales el individuo crea una cuenta de ahorro privada para depositar dinero adicional. A este plan podrían asociarse beneficios tributarios.
- Quinto pilar: plan familiar, donde se paga una pensión a los miembros de la familia sobrevivientes que no tienen empleo.

2.2.4 Diseño de un Sistema de Pensiones

Para establecer el diseño de un Sistema de Pensiones se requiere previamente conocer el comportamiento de consumo de las familias ante la disponibilidad actual de sus ingresos

y las variaciones futuras que tienen estos, todo esto para asegurar que las familias destinen un monto de sus ingresos al ahorro para la vejez. La teoría del ciclo de la vida señala el perfil de ingreso de una persona de acuerdo con lo siguiente:

1. Cuando se incorpora a la fuerza de trabajo,
2. Luego crece hasta un cierto límite,
3. Finalmente decrece hasta que se retira y no trabaja más

Asimismo, la teoría establece que existen las condiciones para mantener un consumo estable y creciente en algunos escenarios a lo largo de la vida.

Considerando lo señalado, un Sistema de Pensiones debe promover el ahorro para la etapa de vejez durante la etapa productiva de la persona, cuando genera ingresos (Uthoff, 2002).

Los Sistemas de Pensiones diseñan componentes que aseguran el financiamiento del consumo de la vejez o invalidez del trabajador, o en su caso, de sus dependientes cuando este muera. Es necesario que para que los Sistemas de Pensiones lleven a cabo su tarea se necesita conocer la fuente que financiera los costos que este tiene (Barr, 2000). Esta fuente de financiamiento puede originarse del ahorro de los trabajadores y de sus Empleadores; impuestos para el financiamiento público de las prestaciones; primas de seguros que solventen costos de invalidez y muerte o financiamiento con recursos del Estado.

Si un Sistema de Pensión no incluye los esquemas de financiamiento y de seguros señalados, existe una probabilidad de que un gran número de personas no cuenten con alguna protección en la etapa que se retira del trabajo.

En la teoría del ciclo de la vida, se apoyan los sistemas que se financian a partir de las contribuciones del trabajador y suponen la voluntad de obtener un bien meritorio, mediante el diseño de un mecanismo para que el Estado capte, durante la vida activa del afiliado al sistema y en la forma de un impuesto o contribución al Sistema de Pensiones, una parte del ingreso durante la etapa donde el individuo puede generar ingresos y destine estos a financiar el sistema para asegurarle el consumo durante la vejez. Este aporte al financiamiento del sistema es más fácil de obtener de los trabajadores formales, y puede diseñarse recurriendo a las siguientes opciones (Uthoff, 2002):

- i. *El tipo de esquema*: que puede ser de contribuciones definidas o de prestaciones definidas.
- ii. *El mecanismo de financiamiento*: que puede ser de capitalización o de reparto, este último con distintas primas (para permitir ajustes actuariales, llegándose en casos extremos a reparto simple).
- iii. *La administración*: que puede ser pública o privada, o una mezcla de ambas y,
- iv. *La participación*: que puede ser obligatoria o voluntaria.

2.2.4.1 Esquema de diseño de un Sistema de Pensiones

Para la implementación de un Sistema de pensiones, se deben analizar las opciones en tomando en cuenta las características que tendrá dicho sistema, como se explicó en los puntos anteriores de la presente investigación respecto a los principios, objetivos y pilares. A continuación, se presenta una conceptualización de cada una de estas alternativas de elección al momento de diseñar un sistema de pensiones (Uthoff, 2016):

- i. Participación del afiliado en el financiamiento

En esta alternativa se establece si el afiliado perteneciente al Sistema de Pensiones debe o no debe aportar al financiamiento del sistema. Existen las siguientes modalidades:

- *Contributivo*, el afiliado debe aportar regularmente al sistema.
- *No contributivo*, el afiliado no debe contribuir al sistema y los beneficios se financian mediante otras fuentes.
- Una mezcla de las dos anteriores.

- ii. Gestión financiera de los recursos

Esta alternativa corresponde a los recursos que acumula el sistema, los cuales se utilizan para pagar los beneficios (pensiones), puede establecerse a través de las siguientes formas:

- *Reparto*: Corresponde a un contrato entre generaciones donde los que económicamente activos aportan sus cotizaciones para el pago de pensiones de quienes ya están retirados, y para la acumulación de un fondo de reserva intertemporal. Equivale a un fondo colectivo que se acumula con una prima

media general o escalonada y se asigna con una regla de beneficio definida (ver punto Del presente trabajo).

- *Capitalización individual*: cuando se establecen cuentas de ahorro para cada afiliado donde se depositan y capitalizan sus cotizaciones para su uso personal al momento de pensionarse. La pensión se define luego según el monto acumulado y otros parámetros (ver punto Del presente trabajo).

iii. Regla para otorgar beneficios

Esta regla explica cómo se establecerán los beneficios a los que da derecho el sistema, existen dos alternativas extremas:

- *Plan de beneficio definido*: establece una regla para determinar la prestación sobre la base de normas claras relacionadas con la historia laboral. Así, el beneficio en un plan de pensiones de beneficio definido se determina mediante una fórmula que incorpora el salario del trabajador, los años de servicio, la edad de jubilación y otros factores. Estos factores pueden ser criterios de reajuste para actualizar la prestación con la inflación; integrar servicios de seguridad social y/o incentivos para una jubilación anticipada o continuar con el trabajo.
- *Plan de contribución definida*: en este plan la contribución está definida, pero el monto del beneficio se desconoce hasta que se calcula al momento de la jubilación. Un acuerdo típico de contribución definida es aquel en el cual las contribuciones (realizadas por el afiliado, el Empleador o ambos) se hacen a una cuenta que crece mediante su inversión en instrumentos financieros autorizados. Al momento de jubilarse, el afiliado dispone de un fondo acumulado en una cuenta de su propiedad que puede utilizar para comprar una pensión. Los fondos acumulados suelen ser portables para trasladarse voluntariamente entre diferentes administradoras. En un plan de contribución definida, el "coste" de esta se calcula con facilidad, pero el beneficio de un plan depende del balance de la cuenta al momento en el que los beneficiarios quieran utilizar sus fondos. La inversión de la contribución seguirá los ciclos

económicos (recesión o depresión, expansión, auge o boom, declive o desaceleración), por lo que el beneficio es desconocido. En un régimen de cuentas de ahorro financiero individuales (como el de Chile) es el propio afiliado quien asume los riesgos y, en un régimen de capitalización virtual (nocional), es el patrocinador (Estado) quien asume estos riesgos (por ejemplo, el modelo sueco).

iv. Administración pública o privada

Este punto explica cómo establecer la administración, si bien el sistema de pensiones público es responsabilidad del Estado, su gestión puede ser realizada por terceros ya sean cajas gremiales, administradoras privadas u otras entidades. Existen las siguientes alternativas, considerando que siempre el responsable es el Estado:

- *Administración estatal (pública)*: cuando el mismo Estado o alguna institución de su dependencia gestiona la marcha del sistema.
- *Administración privada*: cuando un tercer agente privado administra el sistema, lo que requiere una fuerte regulación y supervisión estatal.

v. Mecanismos de distribución

Esta alternativa muestra que en situaciones de vulnerabilidad se impide a una persona participar en el sistema esta opción también es válida para afiliados que pueden no haber cumplido con los requisitos para recibir pensiones y encontrarse en situación de pobreza. Estas opciones son:

- *Distributivo*: cuando el sistema tiene un componente de subsidios cruzados o desde otras fuentes para el alivio de la pobreza en situaciones de invalidez, sobrevivencia y vejez.
- *No distributivo*: cuando el sistema no dispone de un componente de alivio de la pobreza y tales personas deben recurrir a políticas asistenciales.

Las alternativas para un diseño de Sistema de Pensiones son múltiples. Se puede establecer que actualmente no existen casos extremos y en general todos los países combinan esquemas poniendo mayor énfasis en algunos que otros. A partir de la experiencia

internacional se puede ver que las conformaciones de los sistemas presentan una relación de intercambio entre objetivos, formas de financiamiento y posibilidad de adecuación al contexto socioeconómico, contexto que está determinado por variables como el mercado de trabajo (nivel de formalidad, nivel de salarios, capacidades contributivas), mercado de capitales, mercado de seguros y la capacidad de gestión institucional.

Por otro lado, al analizar las reformas previsionales de varios países, se puede advertir que, si bien el objetivo principal puede estar vinculado con la suavización del consumo, es vital que los países incluyan una pensión pública básica para brindar un ingreso mínimo en la vejez para aquellas personas que no tienen derecho a una jubilación por su limitada historia laboral contributiva, así como para alcanzar algún grado de redistribución del ingreso. Lógicamente, el monto de esta prestación, y otras características de diseño, variarán en función al peso que se les asigne a los objetivos de alivio de la pobreza y redistribución. Asimismo, debido a que las personas tienen diferentes preferencias, expectativas de vida e historias laborales, deben existir instrumentos que les permitan ahorrar para el retiro más allá de las contribuciones obligatorias a los componentes solidarios, no solo con tasas diferentes, sino también de manera diferenciada a lo largo de su etapa activa de generación de ingresos (Barr & Diamond, 2008).

2.2.4.2 Tipos Regímenes de Sistemas de Pensiones

Los Sistemas de Pensiones se clasifican en los siguientes esquemas: Sistemas de Reparto o de cobertura universal, Sistemas de Capitalización Individual (Mesa-Lago, 2004) y Sistema Mixto. Esta clasificación se realiza en base a las características establecidas en el punto anterior, que se encuentra representando en el siguiente cuadro:

Cuadro 2: Esquemas de diseño de un Sistema de Pensiones

Participación del Afiliado	<ul style="list-style-type: none"> • Contributivo • No Contributivo • Mezcla de las dos anteriores
Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Reparto • Capitalización individual
Regla para otorgar beneficios	<ul style="list-style-type: none"> • Beneficio definido

	<ul style="list-style-type: none"> • Contribución definida
Tipo de administración	<ul style="list-style-type: none"> • Pública • Privada
Mecanismo de distribución	<ul style="list-style-type: none"> • Distributivo • No distributivo

Fuente: Andras Uthoff, “Aspectos institucionales de los sistemas de pensiones en América Latina”, pág. 11

Elaboración: Propia

2.2.4.2.1 Sistema de Capitalización individual

En su definición más general un sistema de pensiones capitalizado es aquel en el que las pensiones se pagan con el capital acumulado y los intereses que ha generado este capital. Esta definición de fondo de pensiones capitalizado incluye diferentes tipos de planes de pensiones. Por un lado, están los planes de pensiones de prestación definida (PD) y, por otro, los de aportación definida (AD). La diferencia entre ambos está en quién asume el riesgo de que la rentabilidad del capital acumulado sea baja (Zubiri, 2014).

2.2.4.2.1.1 Características del Sistema de Capitalización individual

1. Financiamiento

En el sistema de capitalización individual, las pensiones son financiadas por una tasa de aportación fija, permitiendo a que se acumule un fondo para cada trabajador cuya tasa de crecimiento será mayor mientras mayores sean sus ingresos (para un período de actividad dado). Lo definitorio del sistema, sin embargo, es que los fondos acumulados son vertidos al mercado de capitales en búsqueda de una tasa de interés real superior a la tasa de evolución salarial, de forma tal que la acumulación se multiplique y pueda proveer a los afiliados de un fondo mayor para su jubilación (CEDLA, 2003). Este sistema se caracteriza por establecer una cuota fija y constante acorde con la naturaleza del riesgo y tipo de jubilación que se garantice.

La participación de cada afiliado al fondo se mide en cuotas, las cuales se determinan en función del patrimonio del fondo.

En teoría los fondos acumulados son llevados al mercado de capitales en búsqueda de una tasa de interés real superior a la tasa de evolución salarial, de tal forma que la acumulación se multiplique y pueda proveer a los afiliados de un fondo mayor para su jubilación.

La suerte del sistema depende del comportamiento del entorno financiero y, más ampliamente, de la salud económica del país que lo aplica, la cual debería favorecer un crecimiento constante de los capitales.

Si las estimaciones se fundaran en la experiencia de la rentabilidad del capital en las últimas décadas, el sistema de capitalización sería cuestionable. La mayor parte de las proyecciones (la cantidad de supuestos es ardua) consideran que es necesaria una rentabilidad media real neta de alrededor del 4% en las actuales condiciones demográficas de los países industriales, pero ésta no tiene antecedentes (CEDLA, 2003).

2. Modalidades de Pensiones

En el sistema de capitalización individual existen las siguientes modalidades de prestaciones (Zubiri, 2014):

- a) *Plan de prestación definida (PD)*: cada trabajador tiene un beneficio predeterminado que es independiente de la rentabilidad del capital acumulado. Un ejemplo típico sería un plan de jubilación de una empresa que garantizara a sus trabajadores una jubilación de, por ejemplo, un 1% de su sueldo final por cada año trabajado. En este plan el trabajador no soporta ningún riesgo y lo que obtiene es independiente de la rentabilidad del fondo creado para financiar las pensiones.
- b) *Plan de aportación definida (AD)*: lo que se aporta es fijo y lo que se recibe es variable. El trabajador acumula capital y su pensión se paga con el dinero que el trabajador ha ahorrado (generalmente en un fondo) y los intereses que ha generado este ahorro. El riesgo de rentabilidad lo soporta el trabajador. Llegada la jubilación el capital acumulado se transforma en una pensión (renta vitalicia). Como no se sabe cuántos años vivirá el jubilado, se cobra una prima de riesgo por el riesgo de que viva muchos años. En este modelo la renta vitalicia se calcula de acuerdo con el reglamento que establece cada País, sin embargo, mayormente es calculada en base a las expectativas de vida del afiliado, su grupo familiar, el capital acumulado más la rentabilidad que acumule.

Uthoff (2016) indica que este Sistema no cuenta con un componente de alivio de la pobreza, asimismo, se puede ver que su funcionamiento ha fallado debido a la dificultad de cubrir a la informalidad y a la ausencia de subsidios cruzados para apoyar a aquellos con baja capacidad de ahorro ((bajo nivel de ingreso imponible y limitada densidad de cotizaciones) (pág. 13).

3. La Administración

La administración del Sistema de Capitalización normalmente puede ser a través de instituciones especializadas como aseguradoras o una administración privada en competencia interna y externa con respecto al sistema público, estableciéndose como una organización que administra pensiones o simplemente denominándose Administradora de Fondo de Pensiones en virtud de la denominación surgida en Chile, adoptada también en Perú y que lleva diversos nombres según el país, por ejemplo, en México AFORES o AFP en El Salvador (CEDLA, 2003).

Las administradoras privadas de pensiones son usualmente sociedades anónimas con fines de lucro, la extensión del sistema privado en la región ha abierto la posibilidad a casi todo tipo de entidad incluyendo en esta función a las entidades públicas de la seguridad social. El número de AFP es variado, y tras la diversificación producida en el caso de Chile, la normativa en los países tiende a controlar la cantidad de ellas, en búsqueda de disminuir los costos producidos por necesidades de competencia y escala en publicidad, operaciones, comercialización e infraestructura, principalmente.

El objeto exclusivo de las AFP es la administración de Fondos de Pensiones y el otorgamiento y administración de las prestaciones.

Una de las principales características de estos sistemas (AFP) que los patrimonios de las sociedades y la contabilidad de las mismas deben estar completamente separadas de los respectivos fondos de pensiones que administran; de modo que en caso de “quiebra” o liquidación de la entidad, no existe ningún efecto sobre la integridad del ahorro acumulado por los afiliados en el fondo de pensiones. Otro mecanismo que preserva el ahorro deviene del hecho de que los activos financieros se mantienen en custodia en empresas autorizadas

al efecto (Asociación Internacional de Organismos de Supervisión de Fondos de Pensiones - AIOS, 2003).

2.2.4.2.2 Sistema de Reparto o Cobertura Universal

Es el sistema cuyo equilibrio depende de la satisfacción del pago de las pensiones y de los gastos administrativos a partir del aporte de los trabajadores activos. En un inicio (todos aportantes y ningún jubilado) el sistema es superavitario y los fondos aportados deben constituirse en reservas estratégicas del sistema (CEDLA, 2003).

El Sistema de Reparto habitualmente es administrado por el Estado.

2.2.4.2.2.1 Características del Sistema de Reparto

1. Financiamiento

Uthoff (2016) establece que existen diferentes mecanismos de financiamiento para el Sistema de Reparto, los cuales alimentan un fondo para pagar pensiones futuras. Estos diferentes mecanismos se desarrollan a continuación:

a. Esquemas de reparto de capitalización colectiva

En el sistema de reparto como beneficio definido las prestaciones se financian mediante un contrato intergeneracional donde la generación activa aporta con una prima para las prestaciones de la generación ya retirada y para la acumulación de un fondo de reserva para futuras contingencias. Se dice que el sistema opera mediante endeudamiento entre generaciones con el compromiso que cada próxima generación de jóvenes aportará para la generación que se retira. El esquema opera con una reserva técnica a partir de la cual puede determinarse la prima, existiendo los siguientes extremos (Uthoff, 2016):

- i. Prima media general:* Cuando se fija desde el comienzo una tasa de aporte constante que permitirá garantizar indefinidamente su viabilidad financiera. La prima se calcula en un nivel necesario para que el valor actual de todos los ingresos futuros probables sea igual al valor actual de todos los gastos futuros probables.

Durante un periodo inicial (varias décadas) los ingresos superan los gastos. El excedente se va a la reserva técnica.

A futuro, cuando el costo supera a la prima (gastos mayores que ingresos por contribuciones), se utilizan los rendimientos y parte de la reserva para cubrir la diferencia.

- ii. *Prima media escalonada*: Plantea períodos de equilibrio de 10-15 años y con base en ellos se modifica la prima. Es un régimen de reparto donde se contemplan cambios en la prima conforme a evaluaciones actuariales que demanden ajustes a mayores gastos por concepto de nuevos casos, aumentos de años cobertura, mayores esperanzas de vida, y/o reajustes no programados. Es un esquema intermedio entre reparto simple y prima media general.

Se definen periodos de equilibrio durante los cuales la prima no varía. Se garantiza el equilibrio financiero durante ese periodo para luego pasar a otro escalón. Hay acumulación de fondos, pero en menor medida que en el sistema de prima media general. Los intereses de la reserva se utilizan para financiar gastos.

- b. Esquemas de reparto de capitalización colectiva simple

El régimen de reparto simple consiste en evaluar cada año el costo de las prestaciones y establecer el nivel de los ingresos necesarios para cubrirlas, siendo posible en la práctica que se constituyan alguna reserva para caso de contingencias.

- c. Esquemas de reparto de cuentas individuales y capitalización nocional

Es un régimen de contribución definida que utiliza un acuerdo social para determinar la forma de capitalizar los aportes que se administran mediante el reparto. No se garantiza al individuo un nivel de beneficio o prestación.

Se lleva un registro de aportes para el retiro, pero no se invierten, sino que se capitalizan conforme a indicadores de desempeño de la economía (aumento de salarios reales, incrementos de productividad u otro).

Al final del periodo, el monto así capitalizado se utiliza para proveer una prestación vitalicia o temporal. Debe disponer de un seguro complementario para invalidez y muerte. Esta alternativa es justa actuarialmente para el individuo y puede modificarse la fórmula

de reajuste para establecer mecanismos de solidaridad, redistribuyendo las ganancias de productividad entre todos.

Se financia con cotizaciones de los activos.

2. Tipos de organización del Financiamiento y determinación del Beneficio de los Sistemas de Reparto

Uthoff (2016) define los siguientes modelos de organización del financiamiento y determinación de beneficios dentro del Sistema de Reparto, los cuales se distinguen por su origen histórico:

- *Seguro social o bismarckiano*²: corresponde a un sistema con las características señaladas en el punto anterior “Esquemas de reparto de capitalización colectiva”, donde los beneficios son definidos, las contribuciones son tripartitas (con aportes del trabajador, su Empleador y del Estado) y no cuentan con un componente de alivio de la pobreza siendo “No distributivo”.
- *Seguridad social o beveridgeano*³: corresponde a un sistema no contributivo financiado con rentas generales, administrado por el presupuesto público, donde los beneficios son definidos, la gestión corresponde al Estado y tiene componente de alivio a la pobreza.

2.2.4.2.3 Modelo Mixto

El modelo mixto es aquel planteamiento donde el Sistema de Reparto y el Sistema de Capitalización se complementan y subsisten en un solo modelo (Arenas de Mesa, 2019), Este modelo surge de la teoría donde se establece que la capitalización no tiene por qué estar ausente en un régimen de reparto porque necesariamente las reservas tienen que ser colocadas en alguna versión del mercado financiero, asimismo en los sistemas de capitalización se requiere de las contingencias de una pensión sumamente baja, debiendo

² En honor a su gestor el canciller Otto Bismarck

³ A propósito de Lord Beveridge, su gestor en Inglaterra

guardarse alguna forma de prestación definida. En la práctica este es el camino (modelo mixto) cuando se ha venido planteando la reforma de los sistemas de pensiones (CEDLA, 2003).

2.2.4.2.3.1 Características del Modelo Mixto

Según Uthoff (2016) las características más importantes de este sistema son:

1. Es una respuesta a las lecciones de cada uno de los modelos señalados en la presente investigación (modelo de Capitalización, reparto bismarckiano, reparto beveridgeano).
2. Sistema que articula lo contributivo y lo no contributivo.
3. Combinan reparto con capitalización (ver cuadro 3)
4. Establecen pensiones de beneficios y contribuciones definidas.
5. Integran la gestión financiera vía capitalización y el manejo del presupuesto estatal.
6. Buscan la mezcla apropiada de la Administración estatal y privada.
7. Rediseñan el componente de alivio de la pobreza mediante incentivos al trabajo y al ahorro.

A continuación, se presenta un cuadro donde se relacionan los modelos respecto a las opciones de los esquemas de diseño planteados en el presente trabajo.

Cuadro 3: Tipos de organización del Financiamiento y determinación del Beneficio

Opciones de Diseño	Bismarck (Reparto)	Beveridge (Reparto)	Capitalización Individual	Mixto
Participación del Afiliado				
Contributivo	X		X	X
No contributivo		X		X
Financiamiento				
Reparto	X	X		X
Ahorro y capitalización			X	X
Beneficios				
Beneficio definido	X	X	X	X

Contribución definida			X	X
Administración				
Estatal	X	X		X
Privada, regulada y supervisada			X	X
Rol redistributivo				
Distributivo		X		X
No distributivo	X		X	

Fuente: Andras Uthoff, "Aspectos institucionales de los sistemas de pensiones en América Latina"

Elaboración: Propia

2.2.4.3 El papel regulador del Estado

Por su naturaleza, el Estado es el regulador de todas las actividades económicas y sociales y, en el caso de la reforma del sistema de pensiones, un actor principal. Sin embargo, no es un regulador ajeno a las instituciones que pretende reformar, sino que es también parte interesada en las modificaciones, pues es responsable de las instituciones públicas y se debe autorregular (CEDLA, 2003).

El Estado al margen de sus funciones de regulación y control, debe también asumir sus funciones ejecutivas. En este punto deben distinguirse dos frentes importantes: el de viabilidad al sistema en funcionamiento en el corto plazo, y el de resolver sus problemas seculares pendientes, en especial la debilidad de la cobertura.

Según Tamburi (1993) citado en el CEDLA (2003) el Estado tiene las siguientes responsabilidades:

1. Regulación de los aportes y beneficios
2. Condiciones de protección de los fondos
3. La estructura y el destino de las inversiones
4. Procedimientos de representación
5. Procedimientos de gestión
6. Mecanismos que eviten la discriminación y exclusión

Asimismo, se debe considerar que la excesiva reglamentación puede perjudicar al sistema, incrementando sus costos operativos y restarle dinamismo. El CEDLA (2003) establece

que puede complicar el panorama de una vigilancia real y eficiente la poca autonomía que tiene las entidades de supervisión de las administradoras o los consejos de vigilancia de los sistemas públicos.

2.3 LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO EN BOLIVIA

En Bolivia existieron tres momentos históricos que dieron lugar a la Seguridad Social de Largo Plazo (Ministerio de Economía y Finanzas Públicas Viceministerio de Pensiones y Servicios Financieros, 2013):

- a. El Código de Seguridad Social aprobado en 1956 que regula el corto y largo plazo bajo el Sistema de Reparto;
- b. La reforma de pensiones de largo plazo, Ley 1732 promulgada en 1996, basada en el sistema de contribuciones individuales;
- c. Reforma de pensiones del largo plazo, Ley 065 promulgada en 2010 - vigente, que incorpora el principio de la solidaridad en las contribuciones y acceso a la pensión mediante la Pensión Solidaria de Vejez.

2.4 ANTECEDENTE HISTÓRICO: EL CÓDIGO DE SEGURIDAD SOCIAL. EXPLICACIÓN BREVE

El sistema de seguridad social de largo plazo en Bolivia fue instaurado por primera vez con la promulgación del Código de Seguridad Social el año 1956, normativa que creó el marco de referencia del sistema de seguridad social. Este sistema proveía beneficios de seguridad social de corto plazo para enfermedad y maternidad, y otros como asistencia prenatal, nacimiento, lactancia, y defunción. El Código de Seguridad Social de 1956 instauró el Seguro Social Obligatorio en Bolivia bajo el sistema de prestaciones definidas, conocido como Sistema de Reparto (Jemio, Ferrufino, Aponte , & Urioste, 2008).

Las principales características del sistema son:

- a) Beneficios

El sistema protegía a los trabajadores dependientes y sus familiares en los casos de los riesgos de invalidez, vejez, muerte y riesgos profesionales de largo plazo, para los

independientes postergó su incorporación hasta que las condiciones y las posibilidades técnicas permitan un eficaz otorgamiento de las prestaciones siempre que ellos tomaran a su cargo la totalidad de la cotización (Jemio, et al., 2008).

En un inicio el Código de Seguridad Social Establece la jubilación a los 60 años, posteriormente esto se modifica a 50 años para varones y 55 años para mujeres.

b) Financiamiento

El sistema se financió con las contribuciones de los asegurados activos, los Empleadores y el Estado⁴. Tanto en el Reglamento como en las sucesivas reformas emprendidas por la vía reglamentaria estas contribuciones se modificaron en cuanto a su cuantía y participación entre los asegurados, los Empleadores y los contribuyentes. El reglamento del Código dispuso que las prestaciones de corto plazo debieran financiarse por un régimen de reparto simple (Jemio, et al., 2008). Para mantener el pago de las pensiones, como referencia, era contar con 10 trabajadores activos aportantes por cada trabajador pasivo, sin embargo, en la década de los 90 había llegado a una relación de 3 trabajadores activos aportantes para 1 trabajador pasivo (Ministerio de Economía y Finanzas Públicas Viceministerio de Pensiones y Servicios Financieros, 2013).

Las prestaciones de los seguros de invalidez, vejez y muerte eran financiadas por un régimen financiero de prima media y las rentas de incapacidad permanente o derecho habiente del seguro de riesgos profesionales por un régimen financiero de reparto de capitales.

Los gastos de administración no debían exceder del 12 por ciento del monto de los aportes, sin embargo, el Poder Ejecutivo podía autorizar una modificación de este límite cuando se demuestre la necesidad de un reajuste (Jemio, et al., 2008).

⁴ Las contribuciones de los trabajadores a los fondos complementarios variaban considerablemente (entre 4.5 por ciento y 15.5 por ciento del salario) de acuerdo al fondo complementario al cuál estaban afiliados. Estas tasas incluían un 1 por ciento pagadas por el Empleador por concepto de seguro por riesgo profesional. Las tasas de contribución para el seguro de vejez, riesgos comunes y supervivencia fluctuaban entre 3.5 por ciento y 14.5 por ciento, siendo en promedio de 5.3 por ciento. El promedio para trabajadores del sector público era de 3.5 por ciento. La mayor parte de los trabajadores que contribuían al FOPEBA en el sector público también participaban en el sistema de FONCOMs (Jemio, et al., 2008).

c) Inversiones

Las reservas de los seguros de invalidez, vejez, muerte y riesgos profesionales de largo plazo solo podían ser invertidas en la construcción y provisión de equipos (60 por ciento), bienes raíces o valores garantizados por el Estado (20 por ciento) y préstamos individuales con garantía hipotecaria (10 por ciento), con la garantía de un rendimiento no inferior al 5 por ciento anual, no expuestas a la desvalorización monetaria y que garanticen la liquidez indispensable para pagar las prestaciones. La inversión de las reservas en empresas con fines lucrativos estaba terminantemente prohibida. El Reglamento determinó que el balance general debía consignar las reservas matemáticas, legales, para prestaciones pendientes de pago, para depreciación, para beneficios sociales y para acumulación de superávit (Jemio, et al., 2008).

d) Administración

El sistema de reparto estaba administrado de acuerdo a sus pilares, el primer pilar administrado públicamente por el Fondo de Pensiones Básicas - FOPEBA⁵, el cual cubría parte de la pensión de los jubilados, el resto de la renta era cubierto y administrado por los fondos complementarios – FONCOMs, los cuales eran administrados privadamente por instituciones organizadas y administradas por los mismos trabajadores, en las diferentes ramas de actividad en la que ellos se desempeñaban. Al momento de la reforma de pensiones existían 24 fondos complementarios para diversos grupos ocupacionales, como ser mineros, ferroviarios, trabajadores petroleros, maestros, trabajadores de salud, empleados del poder judicial, empleados de la administración pública. El Fondo de Pensiones Básicas, los Fondos Complementarios y los Fondos Universitarios eran supervisados por el Instituto Nacional del Seguro de Pensiones – INASEP (Jemio, et al., 2008).

e) Problemas del sistema de Reparto, argumentos para el cambio de sistema

⁵ Actualmente Servicio Nacional del Sistema de Reparto (SENASIR)

El sistema de reparto mostraba una variedad de problemas que hacían necesaria su reforma, estos problemas pueden ser agrupados en las siguientes categorías (Jemio, et al., 2008):

1. **Estructurales**, referidos a condiciones que no podían ser cambiadas, como la transición demográfica y la predominancia del sector informal en la economía boliviana. El Problema de la transición demográfica se dio por los cambios en la composición de edad de la población, incremento constante en el porcentaje de ancianos en el total de la población.
2. **De diseño**, referidos a la insuficiencia de fondos disponibles para hacer frente a los beneficios de una población creciente de pensionistas, esta insuficiencia de fondos se dio principalmente por: i) Baja proporción de afiliados activos en relación a los pasivos y ii) Insuficientes años y montos de contribución. Respecto a los problemas de afiliados activos en relacional a los pasivos, para que el sistema de reparto sea auto sostenible debe existir una proporción mínima de afiliados activos y pasivos de 10 a 1, es decir deben existir 10 trabajadores activos contribuyendo al sistema por cada pensionista, sin embargo, esta relación en el Sistema de Reparto disminuyó a través del tiempo, en 1980 llegó a 5 a 2 y en 1994 de 3 a 1. Por otro lado, respecto al problema de insuficientes años y montos de contribución, los beneficios percibidos por el trabajador no guardaban proporción con las contribuciones realizadas, por un lado, existían contribuciones insuficientes para cubrir el pago de una pensión y por otro lado casos en los que los trabajadores por acuerdo con sus Empleadores recibían aumentos salariales antes de su retiro y así obtener los beneficios calculados sobre un salario mayor.
3. **Financieras**, referidos a la forma en la que el sistema de reparto había sido concebido e implementado, y las deficiencias que este diseño generaba. Al año de 1996 se estimaba que el sistema de reparto había acumulado obligaciones por aproximadamente US\$ 2,360 millones. Este monto estimado, es equivalente a la “deuda implícita” que el sistema de reparto había acumulado y correspondía a las pensiones que deberían pagarse a los jubilados existentes, así como a los jubilados

futuros que hasta ese momento habían contribuido al sistema y que demandarían su jubilación. Esta obligación ha sido asumida por el Estado generando un alto costo para el Tesoro General de la Nación.

4. **Administrativos**, referidos a la forma en la que el sistema era administrado en sus diferentes instancias. Si bien existían disposiciones legales que establecían un límite máximo para los costos administrativos de 10 por ciento de los ingresos del fondo, los costos administrativos de algunos fondos no cumplían con este reglamento, superando en algunos casos hasta el 30 por ciento. Las razones por las que superaban el costo administrativo eran varias, en algunos casos porque el número de afiliados en algunos fondos era muy pequeño, en la medida que se tiene pocos afiliados, el costo administrativo medio por afiliado tiende a ser más elevado.

Por otro lado, de acuerdo a Müller & Asociados (1996) citados en Jemio, et al., (2008) el sistema de reparto sufría de varias fuentes de ineficiencias, como sistemas de contabilidad inadecuados, ausencia de estadísticas confiables, y de información sistematizada.

2.5 SEGURO SOCIAL OBLIGATORIO DE LARGO PLAZO - SSO

Después de tantos problemas internos y externos, el año 1997 el Sistema de Reparto en Bolivia finalizó y fue reemplazado por un Sistema de Capitalización Individual. La modificación del sistema se dio con la aprobación de la Ley N° 1732 de 29 de noviembre de 1996. La ley estableció que durante los primeros 5 años siguientes a la Reforma de Pensiones, la administración de los fondos estaría a cargo de sólo dos consorcios, distribuyéndose a los afiliados en partes iguales entre las dos AFP. La selección de los administradores de los fondos de pensiones se realizó a través de un proceso de licitación pública internacional, adjudicándose la administración a las AFP que ofrecieran los menores costos administrativos.

Las principales obligaciones de las AFP con la Ley N° 1732 fueron de recaudar las contribuciones por parte de los afiliados, con la eliminación del aporte estatal y un aporte

mínimo del Empleador para financiar el seguro de invalidez y muerte debido al riesgo profesional; administrar las cuentas individuales del Fondo de Capitalización Individual - FCI y del Fondo de Capitalización Colectiva - FCC; administrar de las inversiones de los fondos de acuerdo a las normas de calificación de riesgo y límites establecidas por la ley; autorizar el pago de pensiones a los afiliados que hayan cumplido con los requisitos para gozar de este beneficio; y administrar el pago de las rentas vitalicias variables a los jubilados que elijan esta alternativa de jubilación.

La característica más importante de este nuevo sistema es que se encuentra bajo un esquema de un Sistema de Capitalización Individual obligatorio que es auto-financiado y dependiente de las contribuciones y de la rentabilidad del fondo. Este sistema estableció que los trabajadores afiliados ahorren un porcentaje del total de sus ingresos, monto que es depositado en cuentas personales a ser utilizadas en forma directa para financiar una pensión de vejez, cubrir el seguro de invalidez o muerte por riesgo común, y se estableció que adicionalmente el afiliado deba pagar un porcentaje de 0.5 por ciento para cubrir los costos de administración por parte de las AFP.

La Reforma en Bolivia implicó tres cambios conceptuales fundamentales en el funcionamiento del sistema de pensiones: i) fortalecer el vínculo entre las contribuciones y los beneficios; ii) hizo explícita la deuda implícita del sistema de reparto; iii) creó un sistema de administración privado.

Este sistema entre sus objetivos pretendió ampliar la cobertura, mayor rentabilidad, elevar y mantener el nivel de las prestaciones, en particular, de las jubilaciones y lograr la sostenibilidad financiera basada en el autofinanciamiento, transparencia y eficiencia de las inversiones y la capacidad para fortalecer el mercado de valores, sin embargo, con el pasar de los años se vio que el sistema no mejoraba la cobertura ni la suficiencia de las prestaciones y una caída de la rentabilidad. Por tanto, el esquema del SSO no avanzó en la consecución de los resultados propuestos, en relación a la cobertura, calidad de prestaciones y la caída de la rentabilidad por lo que se requirió una nueva reforma.

2.6 SISTEMA INTEGRAL DE PENSIONES - SIP

El 10 de diciembre de 2010 se promulga la Ley de Pensiones N° 065, como una reforma al sistema del Seguro Social Obligatorio de Largo Plazo – SSO denominándolo ahora el Sistema Integral de Pensiones - SIP. Este nuevo sistema se presenta con una nueva característica que es el solidario y universal, manteniendo las principales particularidades del SSO al preservar el esquema del Sistema de Capitalización Individual y la mayor parte de sus procesos operativos, como el proceso de recaudación, acreditación y otras gestiones⁶.

2.6.1 Asegurados del SSO y SIP

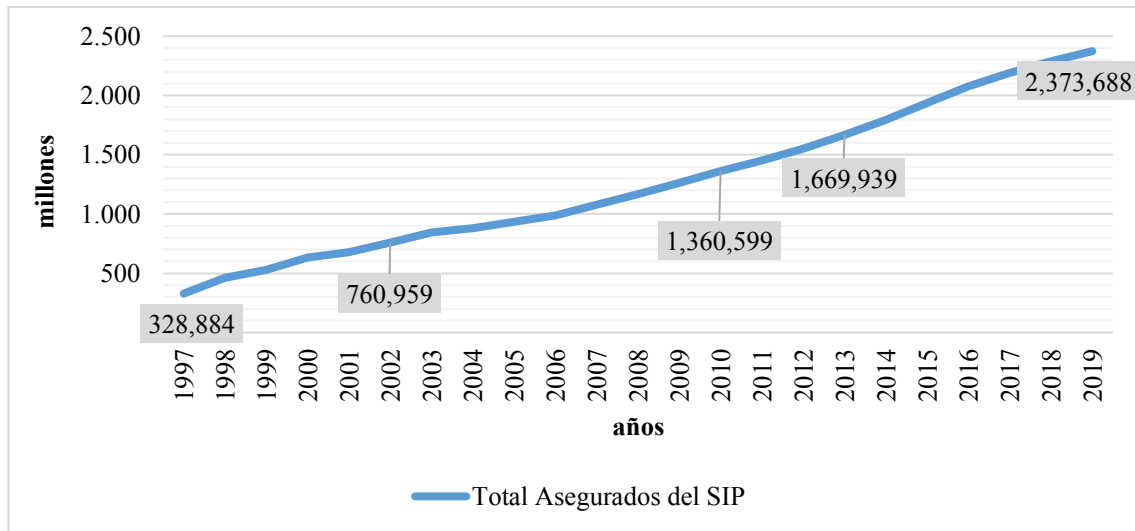
El artículo 45 de la Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia establece que todos los bolivianos tienen derecho a acceder a la seguridad social.

En este sentido la Ley N° 065 de Pensiones incorpora al SIP a la persona Asegurada Dependiente o Independiente y la Socia o el Socio Trabajador. Asimismo, establece que el afiliado al Seguro Social Obligatorio de largo plazo (1997-2010) queda automáticamente incorporado al SIP en calidad de Asegurado.

Desde el inicio del Seguro Obligatorio de largo plazo - SSO (1 de mayo de 1997) al 31 de diciembre de 2019, se registraron al SIP 2.373.688 Asegurados que corresponden a ambas AFP. Al inicio del SSO se encontraban registrados 328.884 Asegurados y previo a la reforma de Pensiones con la Ley N° 065 al año 2010 alcanzó un valor de 1.360.599 Asegurados, posterior a la Ley 065 el porcentaje se incrementó en un 76% hasta el año 2019 (Gráfico 1).

⁶ La normativa del SIP establece que el término “Seguridad Social de Largo Plazo” refiere al Seguro Social Obligatorio de Largo Plazo - SSO o al Sistema Integral de Pensiones - SIP o ambos según corresponda (Decreto Supremo N° 0822, 2011). Por tanto, en el presente trabajo cuando se haga referencia a este término será porque se refiere a los dos sistemas (SSO y SIP).

Gráfico 1: Número acumulado de Asegurados registrados en el SIP (1997-2019)



Fuente: Datos elaborados por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS
Elaboración: Propia

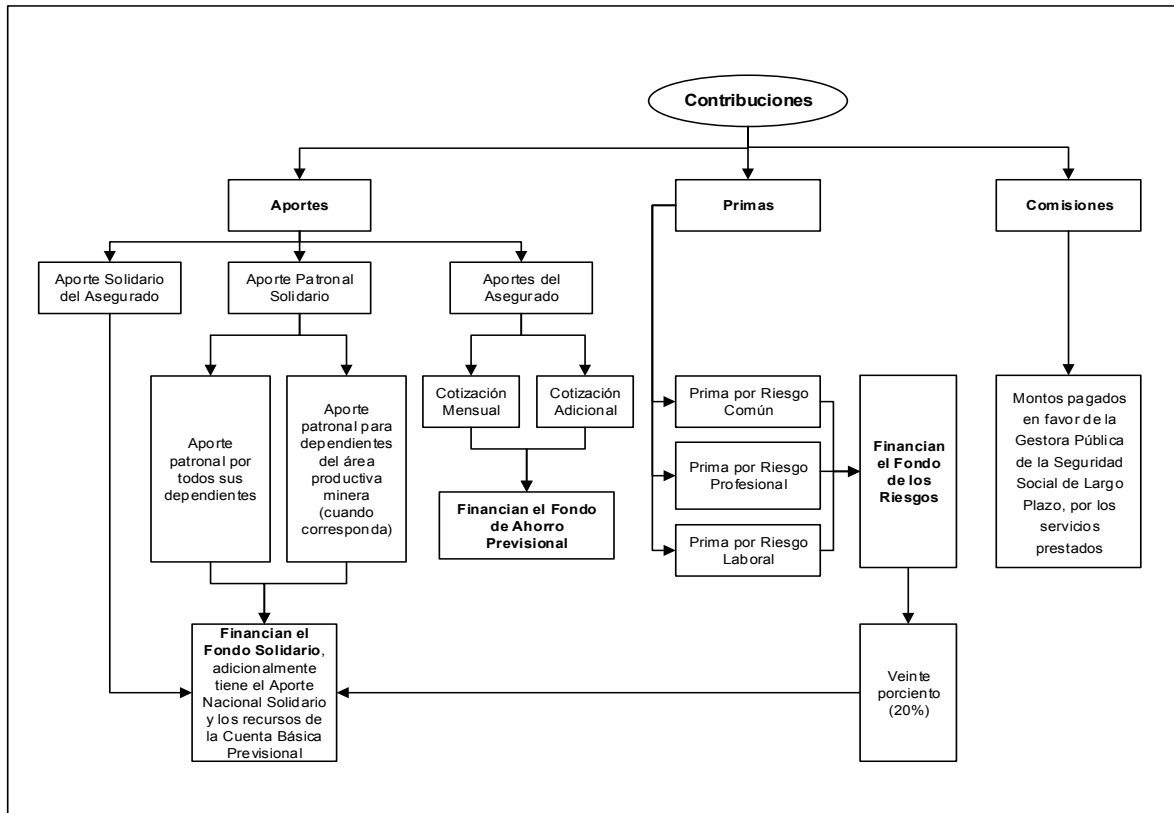
2.6.2 Declaración de las Contribuciones y el Rol del Empleador

En la Seguridad Social de Largo Plazo se establecen los aportes que deben realizar los asegurados dependientes e independientes esos aportes financian diferentes fondos del sistema. Existen diferentes tipos de aportes y estos se agrupan en el término “Contribuciones” (Ver Gráfico 2).

Las contribuciones en la Seguridad Social de Largo Plazo se realizan como asegurados independientes o asegurados dependientes (con dependencia laboral de un Empleador) se declaran en formularios de pago para luego ser pagadas en las Entidades Financieras.

Las contribuciones como asegurados independientes no se encuentran bajo un agente de retención y tiene un plazo para el pago, al no contar con un Empleador el vencimiento del plazo no genera Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo.

Gráfico 2: Contribuciones y aportes del SIP



Fuente: Información de la Ley de Pensiones N° 065

Elaboración: Propia

2.6.2.1 El Empleador en la Seguridad Social de Largo Plazo

La Ley de Pensiones N° 065 establece que el Empleador es la persona natural o jurídica, pública o privada, nacional o extranjera, que contrata a una o más personas bajo relación de dependencia laboral, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Asimismo, el Empleador en el SIP se establece como agente de retención de las contribuciones una vez que tiene a dependientes su cargo.

El Empleador por cada trabajador contratado tiene la obligación de retener del total ganado sus aportes y pagar a la entidad recaudadora en el plazo establecido, caso contrario el Empleador incurre en Mora. Asimismo, el Empleador tiene la obligación de realizar las declaraciones al SIP, ya sean de registro de aseguramiento, ingreso, retiro y de entregar a

la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo toda documentación que esta considere necesario.

Dentro de otras obligaciones que tiene el Empleador, es que este a tiempo de concluir la relación laboral con el trabajador es de encontrarse al día en el pago de sus Contribuciones al Sistema Integral de Pensiones y al Seguro Social Obligatorio de largo plazo, debiendo presentar al Ministerio de Trabajo, junto al Finiquito del Empleado, la certificación correspondiente emitida por la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo. En caso de que el Empleador no hubiere efectuado el pago de las Contribuciones al momento de la conclusión de la relación laboral, ésta no producirá el efecto de poner término al contrato de trabajo, manteniendo el vínculo laboral hasta que cumpla este requisito (Ley N° 065 de Pensiones, 2010).

En caso que el Empleador no se encuentre al día en el pago de las contribuciones retenidas a una trabajadora o un trabajador para el Seguro Social Obligatorio de largo plazo o el Sistema Integral de Pensiones cuando éste decida su retiro voluntario en el marco de la legislación laboral vigente, el Empleador deberá pagar las contribuciones en Mora de esta o este trabajador, en el plazo establecido para el pago de los beneficios sociales de acuerdo a normativa vigente, tomando en cuenta el interés en Mora e incremental correspondiente. En caso de incumplimiento el Empleador deberá pagar las multas establecidas en el reglamento de la Ley N° 065 de Pensiones.

2.6.2.2 Plazo del pago de las Contribuciones de asegurados dependientes

De acuerdo con el Decreto Supremo 778 del 26 de enero del 2011, el Empleador, con cargo a sus propios recursos, debe pagar a la GPS hasta el último día hábil del mes posterior a aquel en que devengan los sueldos o salarios de sus dependientes, el Aporte Patronal Solidario, Aporte Solidario Minero, cuando corresponda, y la prima de Riesgo Profesional sobre el Total Ganado de sus dependientes.

El Empleador debe deducir y retener del Total Ganado de los trabajadores bajo su dependencia laboral, los Aportes del Asegurado, el Aporte Nacional Solidario del Asegurado Dependiente, el Aporte Solidario del Asegurado, la prima por Riesgo Común

y la Comisión, y pagarlos hasta el último día hábil del mes posterior a aquel en que devengan los sueldos o salarios de sus dependientes a la GPS.

El Empleador debe pagar las contribuciones en el Formulario de Pago de Contribuciones – FPC, el cual corresponde a un documento estándar de uso común que tiene por objeto registrar las Contribuciones al SIP, en los plazos establecidos

2.6.3 Estructura del Pago de Contribuciones

La Ley N° 065 de Pensiones y el Decreto Supremo N° 778, de 26 de enero de 2011 define y establece las siguientes contribuciones:

1. Contribuciones del Asegurado

Son las contribuciones que realizar el asegurado deducidas de su total ganado en caso de ser dependiente del Empleador o del ingreso cotizante cuando es aportante independiente, están compuestas por:

- a) *Aporte del Asegurado*, es la cotización mensual obligatoria cotización adicional voluntaria a cargo del Asegurado Dependiente; y la cotización mensual y adicional voluntaria a cargo del Asegurado Independiente, que corresponden al diez por ciento (10%) del Total Ganado del Asegurado Dependiente o del Ingreso Cotizable del Asegurado Independiente, con destino a su Cuenta Personal Previsional. Adicionalmente el asegurado puede pagar una Cotización Adicional, que corresponde a un monto que los Asegurados pagan en forma voluntaria y adicional a su Cotización Mensual, con destino a su Cuenta Personal Previsional.
- b) *Aporte Solidario del Asegurado*, es el aporte obligatorio que realizan los Asegurados Dependientes y Asegurados Independientes, con destino al Fondo Solidario, correspondiente al cero coma cinco por ciento (0,5%), deducido del total ganado del asegurado dependiente y el ingreso cotizante del asegurado independiente.
- c) *Prima por riesgo común*, son los recursos pagados por los Asegurados Dependientes y Asegurados Independientes, para contratar el seguro de Riesgo Común, correspondiente al uno punto setenta y uno por ciento (1.71%), deducido

del total ganado del asegurado dependiente y el ingreso cotizable del asegurado independiente.

- d) *Prima por riesgo laboral*, son los recursos pagados por los Asegurados Independientes, para contratar el seguro de Riesgo Laboral, correspondiente al uno punto setenta y uno por ciento (1.71%) deducido del ingreso cotizable del asegurado independiente.
- e) *Comisión a la Gestora*, son los montos de dinero pagados en favor de la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo, en calidad de contraprestación por servicios prestados, correspondiente al cero punto cinco por ciento (0.5%) deducido del total ganado del asegurado dependiente y el ingreso cotizable del asegurado independiente.

2. Contribuciones del Empleador

Son contribuciones pagadas con los propios recursos del Empleador, están compuestas por:

- a) *Aporte Patronal Solidario*, es el aporte obligatorio que realizan los Empleadores con destino al Fondo Solidario, correspondiente al tres por ciento (3%) deducido del total ganado de su dependiente.
- b) *Aporte Solidario Minero*, es el aporte obligatorio adicional al Aporte Patronal Solidario que realizan los Empleadores del Sector Minero Metalúrgico, correspondiente el dos por ciento (2%) sobre el Total Ganado de los Asegurados Dependientes que trabajan en el área productiva minera metalúrgica, con destino al Fondo Solidario.
- c) *Prima por riesgo profesional*, son los recursos pagados por los Empleadores de los Asegurados Dependientes, para contratar el seguro de Riesgo Profesional, correspondiente al uno punto setenta y uno por ciento (1.71%), deducido del total ganado de su dependiente.

3. Contribuciones del Sector Socio Cooperativo Minero

El monto de contribución de la Cooperativa Minera debe ser de al menos el dos por ciento (2%) del importe de venta en el mercado interno del mineral producido. Este monto se distribuye de forma solidaria a los Socios Trabajadores, a objeto de determinar el Total Ganado y efectuar el pago del Aporte del Asegurado, Aporte Solidario del Asegurado, Primas de Riesgo Común y Riesgo Profesional, y Comisión. El Total Ganado declarado por el Socio Trabajador del Sector Cooperativo Minero no podrá ser menor a un (1) Salario Mínimo Nacional vigente a la fecha de pago.

Las Cooperativas Mineras deberán pagar las Contribuciones de sus Socio Trabajadores hasta el último día hábil del mes posterior a la liquidación y venta del mineral. Al día siguiente de vencido el plazo, sin haber efectuado el pago, la Cooperativa Minera se considerará en Mora, salvo los casos que el importe de venta de la producción sea nulo o el Total Ganado resultante de la distribución de al menos el dos por ciento (2%) que corresponda al Socio Trabajador del Sector Cooperativo Minero sea inferior a un Salario Mínimo Nacional, en los que las contribuciones pueden ser cubiertas con fondos previstos por la Cooperativa Minera.

4. Contribuciones al Aporte Nacional Solidario

Todo Trabajador Dependiente cuyo ingreso sea superior a Bs.13.000 debe realizar su Aporte Nacional Solidario, a través del Formulario de Pago de Contribuciones Fondo Solidario, de acuerdo a lo siguiente:

- El uno por ciento (1%) de la diferencia entre su Total Solidario menos Bs.13.000 (trece mil 00/100 bolivianos), cuando la diferencia sea positiva.
- El cinco por ciento (5%) de la diferencia entre su Total Solidario menos Bs. 25.000 (veinticinco mil 00/100 bolivianos), cuando la diferencia sea positiva.
- El diez por ciento (10%) de la diferencia entre su Total Solidario menos Bs. 35.000 (treinta y cinco mil 00/100 bolivianos), cuando la diferencia sea positiva.

Los rangos detallados anteriormente no son excluyentes entre sí; por ejemplo: Un Trabajador Dependiente que percibe un Total Solidario de Bs. 27.000.- (veintisiete mil

00/100 bolivianos) deberá pagar el Aporte Nacional Solidario de acuerdo con el siguiente cálculo:

Cuadro 4: Ejemplo de pago de contribuciones al Aporte Nacional Solidario

	Cálculo del monto a pagar	Resultado
A	1% X (27.000 – 13.000)	140
B	5% X (27.000 – 25.000)	100
	10% X (27.000 – 35.000)	
C	(No aplica, ya que la diferencia es negativa)	-
	APORTE NACIONAL SOLIDARIO A	
	PAGAR (A + B + C)	240

Fuente: Información de la Ley de Pensiones N° 065 y Decreto Supremo N° 0778

Elaboración: Propia

5. Suspensión de aportes

La Ley de Pensiones 065 y su reglamento establecen las siguientes suspensiones de aportes al SIP:

- Dejar de cotizar el diez por ciento (10%) de la cotización mensual*, una vez que el asegurado cumpla con los requisitos exigidos según la normativa vigente. Pueden optar por la suspensión de aportes al SIP, los Rentistas del Sistema de Reparto⁷ y los asegurados Jubilados en el SIP⁸. Por tanto, para asegurados Rentistas del Sistema de Reparto (SENASIR) o COSSMIL y los Jubilados del SIP, mayores de 65 años; el Empleador y el asegurado deben considerar la decisión del asegurado al momento de reportar las cotizaciones obligatorias en los Formularios de Pago de Contribuciones (CIRCULAR:APS/DPC/ 07, 2011).
- Deja de cotizar el 1.71% con destino a las primas por riesgo común, profesional y laboral*, cuando el Asegurado que contribuye al SIP cumple 65 años, en el mes que cumple 65 años el pago de primas, se deberá efectuar conforme el siguiente procedimiento (Resolución Administrativa APS/DPC/DJ/N° 376, 2011):

⁷ Son las personas que cuentan con una renta de vejez pagada por el Servicio Nacional del Sistema de Reparto o COSSMIL

⁸ Asegurados que reciben una pensión de jubilación por una Administradora de Fondo de Pensiones o Entidad Aseguradora

- Si el Asegurado cumple sesenta y cinco (65) años de edad entre el primero (1) y el quince (15) del mes inclusive, no se deben pagar las Primas por Riesgo Común, Riesgo Profesional y Riesgo Laboral.
- Si el Asegurado cumple sesenta y cinco (65) años de edad a partir del día dieciséis (16) del mes, se deben pagar las Primas por Riesgo Común, Riesgo Profesional y Riesgo Laboral.

A partir del siguiente mes de cumplidos los 65 años el asegurado está obligado a dejar de cotizar las primas por riesgo común, riesgo profesional y riesgo laboral.

Todo asegurado de sesenta y cinco (65) años de edad o más, que no perciba una Renta del Sistema de Reparto, Pensión de Jubilación del SSO o Pensión del SIP debe continuar aportando el 10% de la cotización mensual, los aportes solidarios patronales y laborales, aportes nacionales solidarios y la comisión a la Gestora.

6. Tope salarial

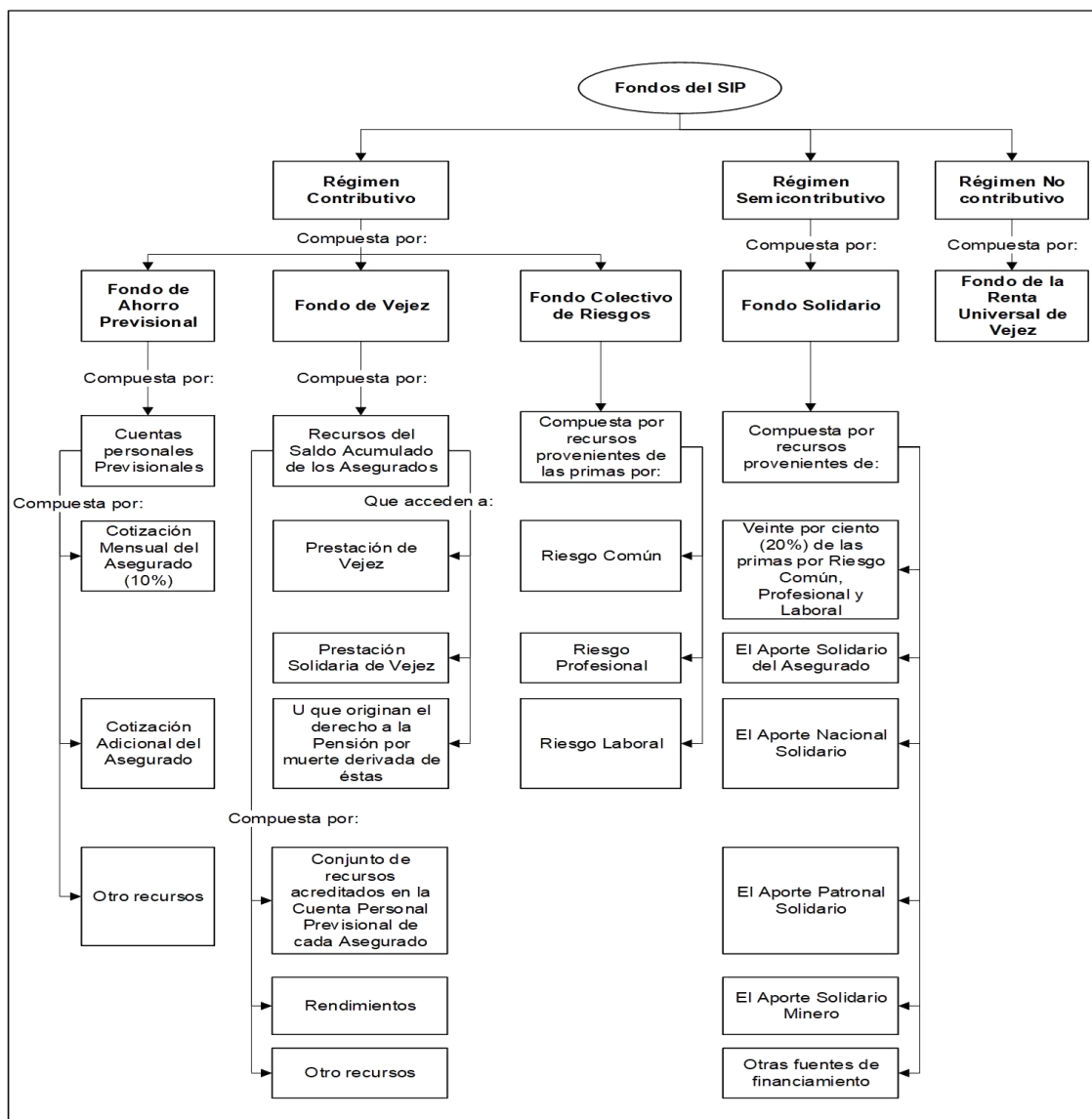
Para el pago de contribuciones al SIP se debe considerar un tope en la declaración del Total Ganado, este tope corresponde a 60 salarios mínimos, un Empleador no puede declarar en el pago de contribuciones un total ganado mayor a 60 salarios mínimos, si este declara un monto mayor corresponde que se genere un pago en exceso. Para efectos del cálculo de los porcentajes a pagar por cada Dependiente cuyo Total Ganado supere los Bs. 13.000 no se considera el límite máximo de 60 veces el Salario Mínimo Nacional

El porcentaje de contribución que se aplica por cada tipo de asegurado se encuentra adjunto en el reglamento de la Ley N° 065 (Decreto Supremo N° 0778).

2.6.4 Fondos de la Seguridad Social de Largo Plazo

Actualmente en el SIP se administran los Fondos: Fondo de Ahorro Previsional, Fondo de Vejez, Fondo Colectivo de Riesgos, Fondo Solidario y el Fondo de la Renta Universal de Vejez. Cada uno de ellos se constituye como un patrimonio autónomo y diverso del patrimonio de la Entidad que los administra, son indivisos, imprescriptibles e inafectables por gravámenes o medidas precautorias de cualquier especie y sólo pueden disponerse de conformidad a la Ley de Pensiones N° 065 (Ver gráfico 3).

Gráfico 3: Fondos del SIP



Fuente: Información de la Ley de Pensiones N° 065

Elaboración: Propia

2.6.4.1 Fondo de Ahorro Previsional - FAP

Para establecer seguridad al Fondo de Ahorro Previsional, el sistema exige la conformación de un Patrimonio autónomo diferenciado del capital de la AFP, esta división de patrimonios se encuentra sobre la base de fideicomiso.

Las principales cuentas del FAP son:

a) Cuentas Personales Previsionales

Es la cuenta del Asegurado en el Fondo de Ahorro Previsional, compuesta por las Cotizaciones, su rentabilidad y otros recursos.

b) Rezagos

Corresponde a aquella recaudación que no ha sido posible identificar, de acuerdo con la información consignada en los Formularios de Pago de Contribuciones, con ningún afiliado a la Administradora y por lo tanto no ha sido posible acreditarla oportunamente a las Cuentas Personales Previsionales.

c) Recaudos en proceso

Corresponde a la recaudación destinada al Patrimonio del Fondo de Capitalización Individual y que no ha sido imputada a las Cuentas Individuales, Rezagos, Riesgo Común, Riesgo Profesional o Riesgo Laboral, Cuenta Básica Previsional y Fondo Solidario.

d) Otros fondos y cuentas

Corresponde a fondos recaudados e ingresados al Fondo de Capitalización Individual – FCI, y que a la fecha de los Estados Financieros tienen un fin distinto a ser ingresados a las Cuentas Individuales, tales como los fondos destinados a financiar lo Seguros de Riesgo Común –RC, Riesgo Profesional –RP y Riesgo Laboral –RL.

e) Excesos

Representa los pagos realizados en excesos por los Empleadores y asegurados que se encuentran pendientes de devolución.

A continuación, se presenta el Patrimonio de ambas AFP de acuerdo a los balances generales de las gestiones 2018 y 2019.

Futuro de Bolivia S.A. - AFP

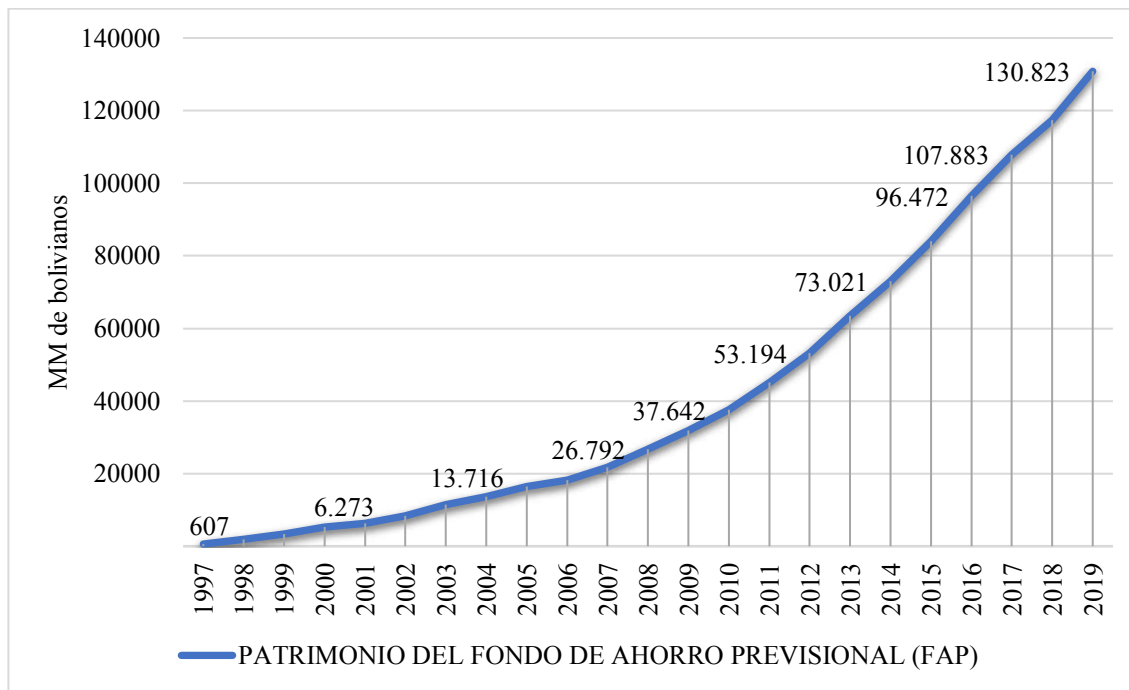
	2019	2018
PATRIMONIO		
Recaudos en proceso	2,388,605	2,306,695
Recursos por Acreditarse en Cuentas individuales	60,322	1,929,780
Total Recaudos en Proceso	2,448,927	4,236,475
Cotizaciones Mensuales	39,072,994,038	35,587,815,965
Cotizaciones Adicionales	43,751,847	43,297,469
Compensación Global de Cotizaciones	88,684,526	74,373,134
Otros Aportes en Cuentas Individuales	323,894,373	330,618,294
Total Cuentas Individuales	39,529,324,784	36,036,104,862
Cotizaciones en Rezagos	3,206,356	125,290,139
Trasposos en Proceso	544,672	21,773
Cuotas de Otros Fondos y Cuentas	7,160,575,477	6,028,775,185
Cuotas del Fondo de Riesgo Profesional	2,386,351,316	2,206,585,064
Cuotas del Fondo de Riesgo Común	2,575,560,524	2,417,912,944
Cuotas del Fondo de Riesgo Laboral	134,272,903	113,823,685
Cuotas de la cuenta Básica Previsional	9,291,848,198	8,051,938,357
Cotizaciones en Exceso	6,429,886	5,795,084
Cotizaciones en Exceso CBP	1,258,802	1,107,989
Descuadraturas Menores en Recaudación	8,191,766	7,220,181
Resultado del Fondo	21,688,239,900	18,958,470,401
TOTAL PATRIMONIO	61,220,013,611	54,998,811,738

BBVA Previsión AFP SA.

	2019	2018
Rezagos		
Cotizaciones en rezagos	110.537.041	127.694.142
Total Rezagos	110.537.041	127.694.142
Trasposos		
Trasposos en Proceso	23.062	1.208.659
Total Trasposos	23.062	1.208.659
Cuotas de otros Fondos y Cuentas		
Cuotas de otros fondos y cuentas	7.783.544.627	6.474.937.445
Cuotas del fondo riesgo profesional	3.158.828.800	2.791.028.702
Cuotas del fondo riesgo común	2.846.719.046	2.679.850.720
Cuotas del fondo riesgo laboral	154.793.113	130.544.100
Cuenta básica previsional	10.691.628.006	9.227.275.386
Total Cuotas de otros Fondos y Cuentas	24.635.513.592	21.303.636.353
Cotizaciones en Exceso		
Cotizaciones en exceso	1.680.183	3.223.578
Cotizaciones en exceso CBP	43.495	-
Total Cotizaciones en Exceso	1.723.678	3.223.578
Descuadraturas Menores		
Descuadraturas menores en recaudaciones	1.100.027	1.446.983
Total Descuadraturas Menores	1.100.027	1.446.983
TOTAL PATRIMONIO	69.602.522.770	62.374.029.176

El Patrimonio en su primer año (1997) generó 607 millones de bolivianos, para el año 2010 antes de la reforma del sistema de pensiones llegó a 37 mil millones de bolivianos, luego de 22 años de recaudación a diciembre de 2019 alcanzó 130 mil millones de bolivianos (Ver gráfico 4).

Gráfico 4: Patrimonio Acumulado del Fondo de Ahorro Previsional (FAP) por año (en MM de Bs.)



Fuente: Datos elaborados por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS (Anexo 1)
Elaboración: Propia

2.6.4.2 Fondo de Vejez

El Fondo de Vejez se encuentra conformado por los recursos del Saldo Acumulado de las Cuentas Personales Previsionales de los asegurados que acceden a: Prestación de Vejez, Prestación Solidaria de Vejez u que origina el derecho a la Pensión por muerte derivada de éstas. Los recursos del Saldo Acumulado se encuentran compuestos por el conjunto de recursos acreditados en la Cuenta Personal Previsional del Asegurado, los rendimientos y otros recursos. Lo que diferencia este fondo al FAP es que en este se conforman los recursos acreditados y en el otro ingresan tanto recursos acreditados como no acreditados como ser aportes en rezago, recaudos en proceso pagos en exceso de los Empleadores.

2.6.4.3 Fondo Colectivo de Riesgos

El Fondo Colectivo de Riesgos se encuentra compuesto por los recursos provenientes de las primas por Riesgo Común, Riesgo Profesional y Riesgo Laboral.

2.6.4.4 Fondo Solidario

El Fondo Solidario se encuentra compuesto por los recursos provenientes de:

- Veinte por ciento (20%) de las primas por Riesgo Común, Profesional y Laboral
- El Aporte Solidario del Asegurado
- El Aporte Nacional Solidario
- Los recursos constituidos en la Cuenta Básica Previsional, a cargo de las AFP hasta la fecha de constitución del Fondo Solidario.
- El Aporte Patronal Solidario
- El Aporte Solidario Minero
- Otras fuentes de financiamiento a ser establecidas

2.6.5 Recaudación y Acreditación de las Contribuciones

La teoría establece que el proceso de recaudación de las contribuciones corresponde al conjunto de procesos y actividades que comienzan con elaboración de las planillas de pago por parte del Empleador⁹. Continúa con el pago de las contribuciones en una institución de recaudación y con la conciliación bancaria¹⁰ en las entidades financieras y termina con el depósito de los fondos en la cuenta bancaria de la administrado respectiva y el envío de los datos (FEDERACION INTERNACIONAL DE ADMINISTRADORAS DE FONDO DE PENSIONES - FIAP, 2006).

No corresponde como parte del proceso de recaudación las tareas para completar las planillas de pago, tampoco los procesos de acreditación en las cuentas individuales, ni los procesos de cobranza de la Mora (FIAP, 2006).

Existen dos esquemas o modelos básicos de recaudación de cotizaciones previsionales (FIAP, 2006):

⁹ Formularios que los Empleadores completan con la información de los afiliados y el pago de las cotizaciones

¹⁰ Corresponde a la verificación de los montos declarados en las planillas con los depósitos bancarios

- a) *El esquema centralizado*, que corresponde cuando una entidad (pública o privada), distinta a las administradoras, responsable de recolectar las contribuciones y distribuir las a las diferentes administradoras o fondos¹¹.
- b) *El esquema descentralizado*, corresponde cuando la recaudación es responsabilidad de cada administradora y no cuentan con una entidad independiente que realice este proceso.

La recaudación en el Sistema de Pensiones en Bolivia se realiza en forma descentralizada por las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)¹² a través de bancos.

A continuación, se presenta una breve descripción de las fases de la recaudación y acreditación del Sistema de Pensiones en Bolivia:

1. Retención y declaración de Contribuciones

El proceso de recaudación es iniciado con las retenciones que los Empleadores deben realizar a sus empleados, así como con el llenado de las planillas respectivas. Para el llenado de las planillas existen diferentes formularios de pago denominado Formulario de Pago de Contribuciones - FPC, estos formularios se encuentran para pago del SIP; también existen para periodos anteriores a este, del SSO; para el Aporte Nacional Solidario.

En el caso de los independientes también ellos realizan una declaración mediante formulario para posteriormente presentarlo en la entidad financiera y pagar las contribuciones. Los FPC también pueden ser llenados y pagados de forma electrónica.

El Empleador tiene la opción de declarar la planilla y no pagarla, para este caso solo tiene que llenar la planilla y declarar la misma en la AFP mediante una solicitud. De acuerdo con la normativa este proceso se lo utiliza más para Convenios de Pago por Mora, sin

¹¹ Antes del envío de la información a las administradoras realizan las tareas de digitación de la información, conciliación bancaria y la depuración de datos, para finalmente enviar los datos depurados y transferir los fondos a cada administradora.

¹² En Bolivia las AFP deben continuar realizando todas las obligaciones determinadas mediante contrato de prestación de servicios suscritos con el Estado Boliviano en el marco de la Ley 1732, mientras dure el periodo de transición hasta que comience operaciones la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo (Ley N° 065, 2010)

embargo, la norma abre la posibilidad de que el Empleador lo realice sin un convenio de pago (RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA APS/DPC/DJ/N° 456, 2012; CIRCULAR APS/DPC/ 188, 2012). La declaración de este formulario hace que el Empleador incurra en Mora mediante una clasificación que se verá más adelante en el presente trabajo. Anteriormente con la Ley 1732 este proceso se lo denominaba Declaración y No Pago, actualmente la normativa cambio y ahora se lo denomina Formulario de Efectivización de Mora y existe para el SIP y para el Aporte Nacional Solidario - ANS.

En el caso del sector público que tramita el comprobante de ejecución presupuestaria del gasto, el Tesoro General de la Nación – TGN es el responsable del desembolso a los Fondos del SIP, de los importes correspondientes a las Contribuciones y Aportes Nacionales Solidarios retenidos por las entidades Empleadoras del sector público que tramitan el pago de sus planillas salariales a través del TGN, mediante el Comprobante de Ejecución Presupuestaria del Gasto C-31 (Decreto Supremo N° 0778, 2011).

2. Pago de las contribuciones y remisión de información a las AFP

Después de llenar los formularios, los Empleadores o los aportantes independientes pagan las contribuciones mediante el FPC en las entidades financieras habilitadas¹³.

Una vez abonada la recaudación del día en las cuentas del fondo de pensiones, estos recursos se abonan en otra cuenta para su inversión. Así, al día siguiente que las AFP reciben el abono de la recaudación, proceden a comprar los títulos valores (FIAP, 2006).

3. Conciliación

Una vez que las AFP reciben la documentación, se realiza la conciliación de las recaudaciones, de acuerdo con la información recibida. (RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA SPVS - IP N° 077, 1999).

4. Acreditación

¹³ Corresponde a las entidades financieras autorizadas con las que la AFP suscribe contrato para realizar la recaudación

Luego de establecida la conciliación, para los casos que no contienen errores se procede con la acreditación de las Contribuciones este procedimiento se encuentra descrito en la Resolución Administrativa SPVS-P N° 241 de 19 de agosto de 1999. En este procedimiento se acreditará los pagos en Cuentas Individuales y la AFP cobra la comisión correspondiente, asimismo se identifica deuda o pagos en exceso que pudo haber realizado el Empleador en el pago y la declaración.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 14 del Decreto Supremo N° 0778 la AFP tiene la obligación de efectuar la acreditación de los FPC, en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario, computables a partir de la fecha de pago, salvo los casos en los que el FPC presente documentación errónea, incompleta o faltante.

2.6.6 Prestaciones y Beneficios del SIP

El actual Sistema Integral de Pensiones en Bolivia otorga las prestaciones y beneficios, según la composición de tres regímenes:

1. *Régimen No contributivo:* Los bolivianos residentes en el país, tienen a partir de los 60 años el derecho a acceder a la Renta Universal de Vejez, también llamada Renta Dignidad, que es un pago mensual vitalicio no heredable, sea que hayan aportado o no a la Seguridad Social de Largo Plazo.
2. *Régimen Contributivo:* El trabajador que en su etapa activa hubiera realizado contribuciones a la Seguridad Social de Largo Plazo, se jubilará con sus propios aportes más la rentabilidad que estos hubieran generado. Asimismo, ante situaciones de invalidez o muerte, que le ocurrieran al trabajador antes de acceder a la jubilación, el SIP, previo cumplimiento de requisitos, otorgará la respectiva pensión al Asegurado o, si corresponde, a sus Derechohabientes.
3. *Régimen Semicontributivo:* El trabajador que en su etapa activa hubiera realizado por lo menos 120 aportaciones (continuas o discontinuas), equivalente a 10 años, y cumpla al menos los 58 años¹ de edad, se jubilará con sus propios recursos más un componente solidario que mejorará su pensión de jubilación en función a la

cantidad de años trabajados y el promedio del total ganado de los 24 últimos aportes.

La Ley de Pensiones establece los siguientes beneficios a los Asegurados y sus derechohabientes:

- Pensión de Vejez
- Pensión Solidaria de Vejez
- Prestación de Invalidez o enfermedad por Riesgo Profesional, Riesgo Común o Riesgo Laboral
- Pensiones por Muerte a Derechohabientes
- Suplemento gran invalidez
- Retiro mínimo retiro final y retiro temporal
- Gastos funerarios
- Masa hereditaria

Cada uno de los beneficios cuenta con requisitos ya sea de cobertura, edad y financiamiento, estas condiciones se establecen en la Ley de Pensiones y su reglamentación.

2.7 MORA EN LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO

2.7.1 Concepto de la Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo

La palabra Mora del latín *Mora* significa dilación o tardanza en cumplir una obligación, por lo común que es la de pagar una cantidad líquida y vencida (Real Academia Española, 2019).

En términos financieros se podría indicar que la palabra “Mora” deriva de la palabra “deMora”, y esta es la situación final a la que llega una persona física o jurídica que incumple con sus pagos obligatorios y acordados en tiempo y forma (Martínez, 2013).

Para definir el concepto de Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo primeramente tenemos que referirnos a lo expresado en la presente investigación respecto al “diseño de un sistema de pensiones”, donde se establece que por las necesidades cotidianas hace que

las personas no tomen provisiones de manera sistemática y recurrente para su vejez llegando al problema de la miopía frente al ahorro de vejez y de no atender esto se contaría con menos personas precavidas y el Estado tendría que ocuparse de ellas. Para evitar esto es importante que el Estado deba promover un ahorro forzoso con mecanismos de impuestos o contribuciones que capten durante la vida activa del beneficiario una parte del ingreso actual del trabajador y lo destine a financiar el sistema de pensiones para asegurarle el consumo durante la vejez. De esto nace la obligación que se da al Empleador que en este caso sería retener, declarar y pagar el dinero retenido del trabajador. El dinero retenido debe ser depositado al sistema de pensiones que corresponda, porque se trata de dineros que pertenecen a otro y no son propios del Empleador ya que no salen materialmente del patrimonio del Empleador, pero si jurídicamente, el Empleador sólo es un conductor del dinero retenido y nunca adquiere la posesión de este, ya que no puede comportarse como señor y dueño, lo que tiene mucha importancia (Peldoza, 2009).

Existen situaciones donde el dinero retenido por el Empleador de Mora o nunca llegan a ingresar a los fondos de los Sistemas de Pensiones.

Por lo expuesto, se puede definir a la Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo como: El retardo o tardanza que tiene el Empleador o la persona que hizo la retención del dinero destinado al sistema de pensiones, sin tener ninguna excusa legal para ello después del vencimiento del plazo.

2.7.1.1 Mora en la seguridad social de largo plazo en Bolivia

La Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo en Bolivia se presenta en dos instancias en una primera en el Sistema de Reparto instaurado desde el año 1956 con el Código de la Seguridad Social hasta el año 1997, por otro lado, se encuentra en el Seguro Social Obligatorio y en Sistema Integral de Pensiones.

2.7.2 Mora en el Sistema de Reparto

En el sistema de Reparto el Empleador se encargaba de la retención de las contribuciones de los trabajadores y al no depositar las contribuciones en el plazo establecido o simplemente no depositarlos nunca, el Empleador incurría en Mora, asimismo, ocurría

que el trabajador presentaba una asimetría de información relacionado con el destino de sus aportes, podía verlo como el pago de un impuesto o conocer la importancia de sus descuentos. El hecho es, que en el momento de solicitar algún beneficio descubre que su empresa se encuentra en Mora o simplemente ni siquiera figura dentro de los registros de los Fondos de Pensiones, asimismo existían trabajadores en común acuerdo con el Empleador a no ser sujetos de descuentos por concepto de la Seguridad Social de Largo Plazo. El trabajador desconocía de las consecuencias que podía ocasionar esta decisión por no contar con la adecuada información. Con todo esto, existieron Empleadores en el Sistema de Reparto que tomaron ventaja y la utilizaron para su beneficio (Vidaurre, 2006).

Como se estudió en apartados anteriores de la presente investigación, el sistema de Reparto llega a su fin por las diferentes dificultades presentadas, una de esas fue la Mora del Empleador, y se lo reemplaza por el Seguro Social Obligatorio de Largo Plazo (SSO) con la Ley N° 1732, y posteriormente con la Ley de Organización del Poder Ejecutivo (LOPE), se crea la Dirección General de Pensiones (hoy SENASIR), para que se haga cargo de los activos y los pasivos tanto del Fondo de Pensiones Básicas (FOPEBA), como de los diferentes Fondos Complementarios. Es así que el SENASIR se hace cargo de la recuperación de aportes que se adeudan al sistema de Reparto (Vidaurre, 2006).

2.7.3 Mora en el actual Sistema de Pensiones

Con la Ley N° 1732 se modifica el Sistema de Pensiones pasando al Sistema de Capitalización Individual incorporando legislación con mayor relevancia en la Mora del Empleador y la gestión de cobro, reglamentación que marco la base y en algunos casos se mantuvo con el cambio de la normativa a la nueva Ley de Pensiones N° 065 incorporando el Sistema Integral de Pensiones.

En este sentido, se debe entender que la Mora del sistema de reparto se enmarca en un tiempo diferente antes de la promulgación de la Ley N° 1732.

Las contribuciones del Seguro Social Obligatorio de Largo Plazo (1997 – 2010) y el Sistema Integral de Pensiones (2010 en la actualidad) se instauran bajo un mecanismo de aporte obligatorio para toda persona que mantenga una relación de dependencia laboral,

con un agente de retención que es el Empleador, el cual conforme lo dispuesto en la Ley N° 065 se encuentra en la obligación de pagar las contribuciones retenidas y los aportes patronales y presentar las declaraciones de pago y la documentación de respaldo. El plazo para el pago es hasta el último día hábil del mes posterior a aquel en que devengan los sueldos o salarios de sus dependientes, sobre el Total Ganado de sus dependientes. A partir del día siguiente de vencido dicho plazo, el Empleador incurre en Mora. (Decreto Supremo N° 0778, 2011). Asimismo, conforme lo señalado en el punto de Recaudación y Acreditación de la presente investigación, se identifica Mora cuando después de la acreditación de contribuciones el monto pagado en el FPC es inferior al monto declarado o cuando el Empleador presenta la declaración y no pago mediante un Formulario de Efectivización de Mora.

Por otro lado, la normativa del Sistema Integral de Pensiones establece que se identificará Mora por pagos realizados por el Empleador que difieran en un veinte por ciento (20%) o más, del penúltimo pago procesado en cuanto a monto, sin que exista justificación para ello por medio de las novedades informadas en los FPC.

2.7.3.1 Características de la Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo en Bolivia (SSO-SIP)

La Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo se divide en dos grupos, la Mora presunta y la Mora efectiva. Por un lado, se entiende que es efectiva porque existe respaldo que demuestra el valor de la Mora (monto de la Mora) y se entiende que es presunta porque es una supuesta deuda, se presume la deuda porque no existe pago o declaración de pago del Empleador en el periodo de cotización en Mora, ni tampoco una justificación del no pago.

La normativa clasifica a la Mora en las siguientes tipologías:

Cuadro 5: Descripción de los tipos de Mora

	Tipo de Mora	Codificación	Descripción
MORA EFECTIVA	Mora Efectiva por no pago	M1	Deuda Efectiva por no pago, debido a que existe documentación que demuestra la Mora. La documentación corresponde a Declaraciones y no Pago realizado por los periodos de mayo de 1997 a diciembre 2010 y Formularios de Efectivización de Mora por el periodo de enero 2011 en adelante.
	Mora Efectiva en defecto	M2	Deuda correspondiente a las diferencias entre lo que debió pagar el Empleador, de conformidad a los datos proporcionados en el FPC y lo que efectivamente pago, detectado en el proceso de acreditación de los FPC.
MORA PRESUNTA	Mora Presunta por no pago	M3	Deuda correspondiente a la presunción de no pago de las contribuciones por parte de los Empleadores, debido a que no efectuó el pago en los plazos establecidos en norma y/o no comunico la baja de sus dependientes y/o empresa
	Mora Presunta por defecto	M4	Deuda Presunta generada cuando el Empleador presenta pagos que difieren en un 30% hasta el periodo de cotización mayo-2013 y el 20% a partir del periodo de cotización junio-2013 en los aportes de un mes respecto al anterior, sin que exista justificación para ello por medio de las novedades informada en el FPC.

Fuente: Decreto Supremo N° 0778 (2011); Resolución Administrativa N° 259 (2000); Resolución Administrativa N° 531 (2014).

Elaboración: Propia

2.7.3.1.1 Proceso de identificación y monto de asignación del valor de la Mora

La normativa de la Seguridad Social de Largo Plazo establece los siguientes procedimientos para la identificación y asignación de los montos de la Mora, los cuales se expresan por tipología de Mora:

- a) Mora Efectiva por no pago (M1).

La Mora de clase M1 se genera con la presentación de los siguientes documentos:

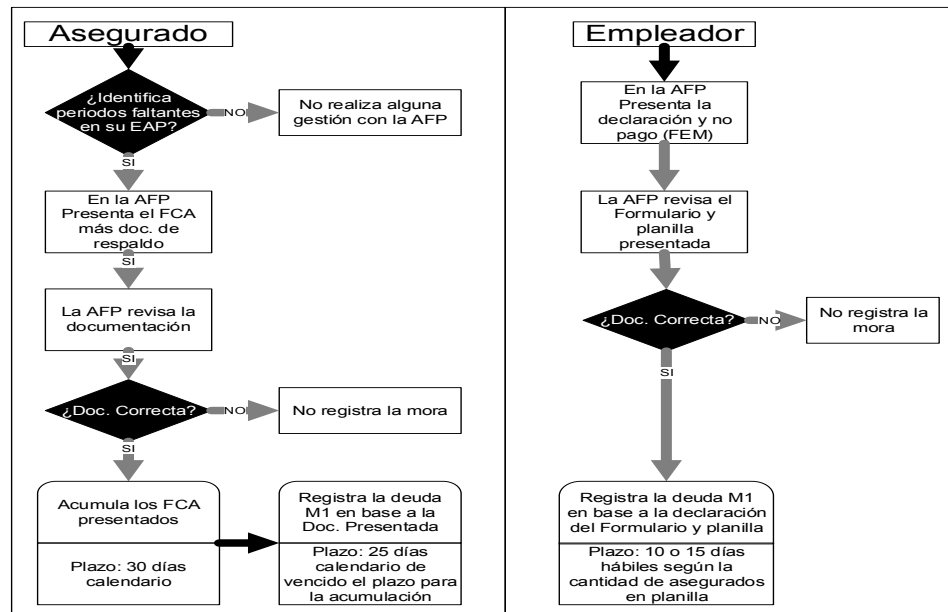
- **De parte del Empleador:** con la presentación de un Formulario de Efectivización de Mora – FEM (RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA APS/DPC/DJ/N° 456, 2012).

- **De parte del AFP:** con la obtención de planillas y la posterior declaración en el Formulario de Efectivización de Mora. La AFP es responsable de efectuar la Efectivización de la deuda en base a la documentación suficiente que confirme la deuda. El plazo que tiene la AFP para el registro de la deuda es el mismo que cuando presenta el Empleador.
- **De parte del Asegurado:** con la presentación de un Formulario de Conformidad de Aportes, el cual presenta el asegurado en caso de que encuentre aportes faltantes en el Estado de Ahorro Previsional (Resolución Administrativa APS/DPC/N° 492, 2013).

Es importante mencionar que cuando se genere Mora del tipo M1, a partir de documentación presentada por el Empleador y/o el Asegurado, por un periodo de cotización que no se encontraba en Mora, se contabilizará el inicio de la gestión de cobro a partir de la fecha de identificación o generación de la misma (Resolución Administrativa APS/DPC/N° 492, 2013).

El Asegurado, el Empleador y la AFP son los encargados de generar la Mora a partir de la presentación de formularios el monto de la Mora será el equivalente a la declaración de las contribuciones en el FEM y para el FCA será en base a la deducción del total ganado que se encuentra en los respaldos que presente el asegurado adjunto al FCA. Para una mayor comprensión en el gráfico N° 5 se muestra un esquema de los procesos explicados.

Gráfico 5: Proceso de identificación de Mora del FCA y FEM



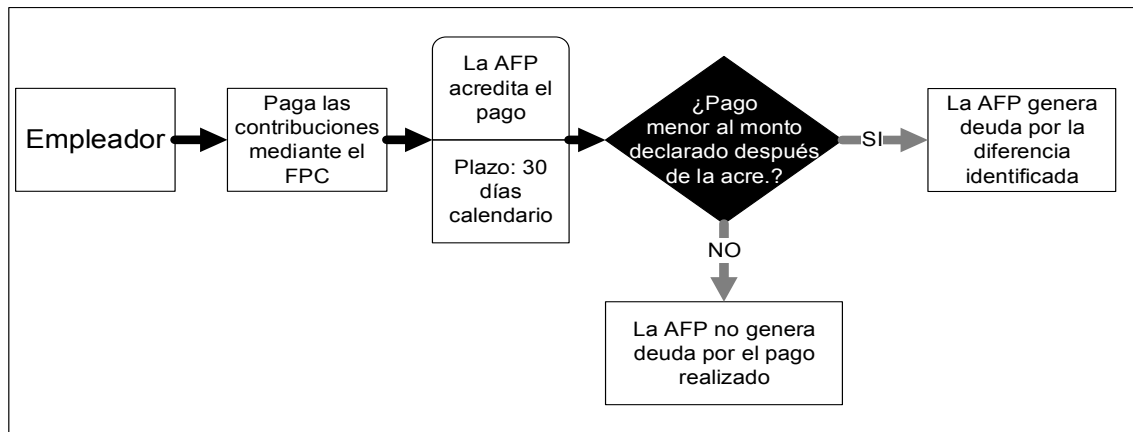
Fuente: Resolución Administrativa N° 492 (2013); Resolución Administrativa N° 531 (2014); Resolución Administrativa N° 456 (2012).

Elaboración: Propia

b) Mora Efectiva en defecto (M2).

La Mora de clase M2 se genera a partir de la acreditación de un Formulario de Pago de Contribuciones – FPC, conforme lo señalado en el punto “Recaudación y Acreditación de las Contribuciones” del presente trabajo, cuando el total pagado en el FPC es menor al monto declarado generando una diferencia entre lo que debió pagar el Empleador de conformidad a los datos proporcionados en el FPC y lo que efectivamente pago, detectado en el proceso de acreditación. La diferencia es identificada como Mora y codificada con el código M2. Para una mayor comprensión en el gráfico N° 6 se muestra un esquema del proceso explicado.

Gráfico 6: Proceso de identificación de Mora Efectiva por pago en defecto



Fuente: Resolución Administrativa N° 241 (1999); Resolución Administrativa N° 259 (2000)

Elaboración: Propia

c) Mora Presunta por no pago (M3).

El proceso de la Mora M3 solo se evalúa aquellas empresas que registren dependientes y aportes como Empleador, es decir no se evalúan empresas que no hubieren efectuado ningún aporte, ni hubieren registrado a ningún dependiente siempre y cuando no tengan ningún Formulario de Registro de Asegurados relacionada a dicha empresa y no hubieren efectuado ningún pago y/o Declaración de No Pago y/o no presente Formulario de Efectivización de Mora (Resolución Administrativa APS/DPC/N° 492, 2013).

Por otro lado, la definición de presunción de Mora del Decreto Supremo N° 0778 (2011) establece que se generará Mora presunta cuando el Empleador no pagó éstas en el plazo establecido sin haber informado las causales que lo justifiquen, salvo que se pruebe lo contrario. Dentro las causales que justifican el no pago se encuentra lo establecido en la normativa de Tramos Laborales del Sistema Integral de Pensiones la cual instituye el cierre de la empresa, inicio y cierre de un tramo laboral del asegurado, y lo establecido en la Resolución Administrativa APS/DJ/DPC/N° 1161 (2013), que indica que se debe identificar inicio y cierre de tramo laboral por sucursal del Empleador y regularizar Mora presunta de acuerdo a esto.

Conforme lo establecido en la Resolución Administrativa APS/DJ/DPC/N° 531 (2014) la AFP mensualmente debe identificar la Mora presunta en el plazo máximo de diez (10) días calendario computables a partir de vencido el plazo para la Acreditación.

Establecido lo señalado, el proceso de identificación de Mora presunta comienza después de vencido el plazo que tiene las AFP para la acreditación, es decir para un periodo de cotización determinado (T) se presumirá que un Empleador se encuentra en Mora, si en los diez primeros días (10) del tercer mes posterior (t+3) al periodo de cotización el Empleador no registra pago acreditado para el periodo de cotización (T) (Resolución Administrativa – SPVS - P No. 259, 2000), considerando previamente si el Empleador informó alguna causal que justifique el no pago. En el siguiente cuadro se establece un ejemplo de lo señalado:

Cuadro 6: Ejemplo del plazo de Identificación de la Mora M3

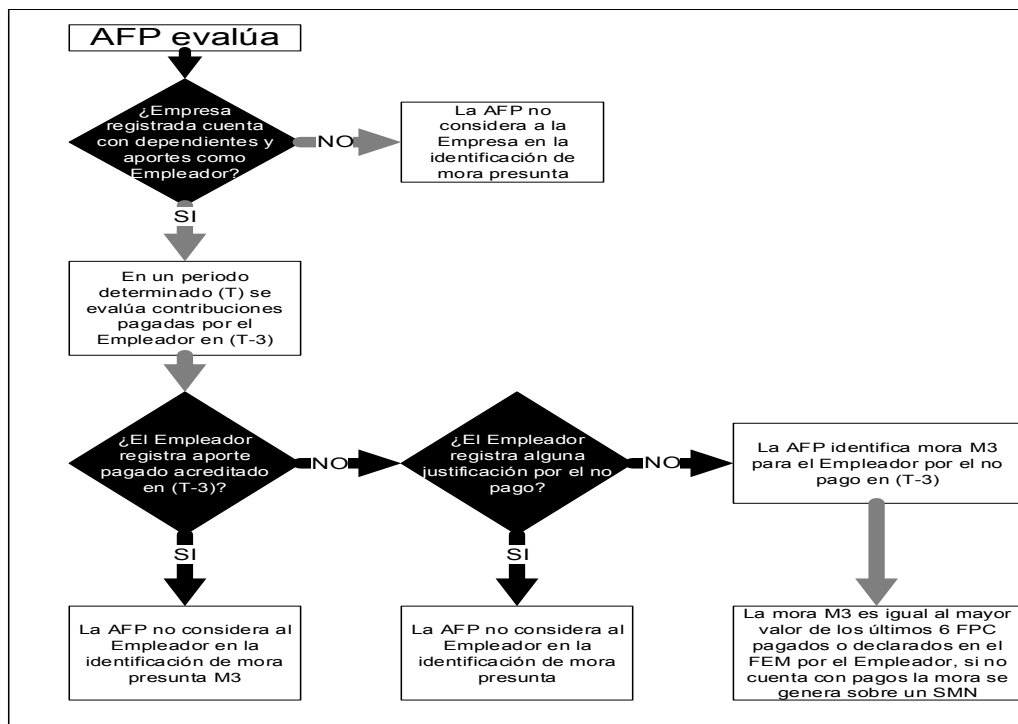
Periodo	Ejemplo del periodo	Especificación del proceso
T-3	abr-20	Periodo evaluado
T-2	may-20	Plazo máximo que tiene el Empleador para efectuar el pago
T-1	jun-20	Plazo de la Acreditación del periodo evaluado
T	jul-20	Periodo de la Identificación de la Mora Presunta

Fuente: Resolución Administrativa N° 531 (2014)

Elaboración: Propia

En caso de no identificar alguna causal del Empleador se identificará Mora presunta M3 y el monto de Mora será equivalente al mayor valor de los últimos seis (6) FPC pagados por el Empleador y procesados, y/ o declarados en el Formulario de Efectivización de Mora, según corresponda (Resolución Administrativa APS/DJ/DPC/N° 1161, 2013). La Mora a calcular en caso de Empleadores que no hubieren efectuado a la AFP aportes por los dependientes registrados deberá corresponder a un salario mínimo nacional - SMN por cada dependiente y por cada mes en Mora (Circular: SPVS - IP - DC - 146/2001, 2001). Para una mayor comprensión en el gráfico N° 7 se muestra un esquema del proceso explicado.

Gráfico 7: Proceso de identificación de Mora Presunta M3



Fuente: Resolución Administrativa N° 241 (1999); Resolución Administrativa N° 259 (2000)

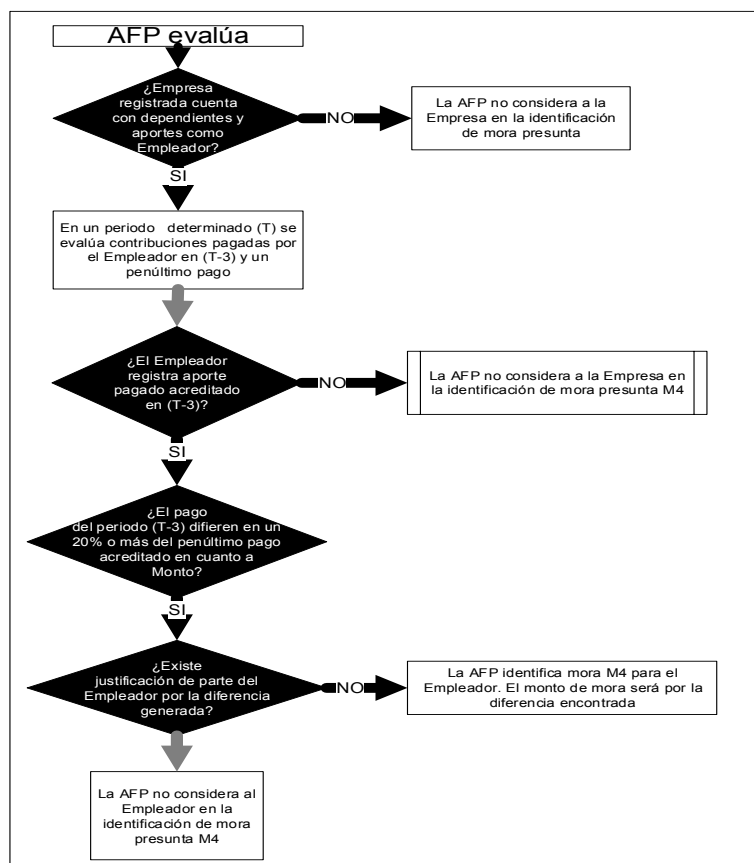
Elaboración: Propia

d) Mora Presunta por defecto (M4).

El proceso de la Mora M4 se efectúa al igual que la Mora presunta M3, evaluando aquellas empresas que registren dependientes y aportes como Empleador; evaluando causales que justifiquen el no pago y en el plazo máximo de diez (10) días calendario computables a partir de vencido el plazo para la Acreditación.

Se identificará Mora presunta M4 por pagos realizados por el Empleador que difieren en un veinte por ciento (20%) o más, del penúltimo pago procesado en cuanto a monto, sin que exista justificación para ello por medio de las novedades informadas en el FPC. Se generará Mora sobre el monto que genera la citada diferencia (Resolución Administrativa APS/DJ/DPC/N° 1161, 2013). En el siguiente gráfico (8) se establece un ejemplo de lo señalado:

Gráfico 8: Proceso de identificación de Mora Presunta M4



Fuente: Resolución Administrativa N° 241 (1999); Resolución Administrativa N° 259 (2000)

Elaboración: Propia

2.7.3.1.2 Sanciones por Mora

De acuerdo con lo señalado anteriormente, una vez vencido el plazo para el pago de las Contribuciones, el Empleador se constituye en Mora, razón por la cual deberá regularizar el monto adeudado más los siguientes conceptos, según corresponda.

2.7.3.1.2.1 Intereses por Mora e interés incremental

La Ley N° 065 de Pensiones (2011) establece que el Empleador que incurra en Mora deberá pagar el interés por Mora y el interés incremental por las contribuciones no pagadas, de acuerdo con el reglamento.

El reglamento de la Ley N° 065 de Pensiones en su artículo 21 indica que “...los Empleadores que incurran en Mora deberán cancelar la misma, aplicando la tasa de

rentabilidad más alta de los Fondos del SIP administrados por la GPS” (Decreto Supremo N° 0778, 2011, p.14). Sin embargo, a la fecha no se encuentra con una reglamentación para la aplicación de este instructivo, por tanto, la AFP debe aplicar el reglamento que se encuentra vigente, en este caso corresponde a lo establecido en la Ley N° 1732 de Pensiones (1996) y el Decreto Supremo N° 27324 (2004) que establecen:

“...la tasa del interés por Mora corresponde a la tasa que resulte mayor entre la rentabilidad promedio del Fondo de Capitalización Individual en moneda nacional y la tasa bancaria activa comercial promedio en moneda nacional publicada por el Banco Central de Bolivia”.

Para efectuar el cálculo del interés por Mora e incremental la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros reglamenta el Cálculo de Tasa de Interés por Mora a ser aplicado, mediante RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA- SPVS - IP No 049 (2004) con el siguiente procedimiento:

1. Se debe encontrar la tasa mayor entre la rentabilidad promedio del FCI y la tasa bancaria activa comercial del periodo en Mora vigente, por ejemplo, si estamos en el mes de diciembre 2019 el periodo en Mora vigente corresponderá a octubre 2019 porque el plazo máximo para octubre es hasta fin de mes de noviembre de 2019.
2. Se calcula la tasa de rentabilidad promedio del Fondo de Capitalización Individual – FCI con la siguiente fórmula:

$$Tasa_FCI_t = \frac{(FCI_Fut_t \times RC_Fut_t) + (FCI_Prev_t \times RC_Prev_t)}{FCI_Fut_t + FCI_Prev_t}$$

Donde:

t	:	Corresponde al último día del mes del período calculado (del periodo vigente en Mora).
FCI_Fut_t	:	Valor del FCI en bolivianos administrado por Futuro de Bolivia AFP a la fecha “t” (del periodo vigente en Mora).

FCI_Prev_t : Valor del FCI en bolivianos administrado por AFP Previsión BBVA a la fecha “t” (del periodo vigente en Mora).

RC_Fut_t : Rentabilidad nominal promedio mensual del último año de la cuota del FCI administrado por Futuro de Bolivia AFP a la fecha “t” (del periodo vigente en Mora).

RC_Prev_t : Rentabilidad nominal promedio mensual del último año de la cuota del FCI administrado por AFP Previsión BBVA a la fecha “t” (del periodo vigente en Mora).

3. De la página web del Banco Central de Bolivia se obtiene la tasa bancaria activa comercial promedio en moneda nacional: <https://www.bcb.gob.bo/> (ver anexo 2). Dicha tasa corresponde al promedio nominal mensual del Sistema Bancario del período en Mora vigente (publicada por el BCB la semana siguiente de finalizado el período inmediatamente anterior).
4. Encontrada la tasa de rentabilidad promedio del FCI y obtenida la tasa bancaria activa comercial, se debe seleccionar la mayor de estas.
5. Para calcular el interés por Mora se debe obtener un factor de interés, este se calcula para cada período de cotización adeudado y dependerá de la fecha de pago de las contribuciones. Dicho factor se calculará desde el periodo de cotización adeudado hasta la fecha de pago de la deuda, de acuerdo con la siguiente formula:

$$Factor_Mora_{mes_x / año_y}^{Fecha_Pago} = \sum_{\substack{i=mes_x \\ a=año_y}} \frac{tasa_mora_{i/j}}{360} \times N_días_{i+2/j}$$

Donde:

mes_x : Mes del período de cotización adeudado

$año_y$:

		Valor del FCI en bolivianos administrado por Futuro de Bolivia AFP a la fecha “t” (del periodo vigente en Mora).
<i>tasa_mora</i>	:	Valor del FCI en bolivianos administrado por AFP Previsión BBVA a la fecha “t” (del periodo vigente en Mora).
<i>N_días</i>	:	Rentabilidad nominal promedio mensual del último año de la cuota del FCI administrado por Futuro de Bolivia AFP a la fecha “t” (del periodo vigente en Mora).

El último término de la sumatoria dependerá de la fecha de pago:
 fecha_pago: día_pago / mes_pago / año_pago

<i>i</i>	:	Hasta (mes_pago - 2)
<i>j</i>	:	Hasta año_pago
<i>N_días</i>	:	El último término será: día_pago

El factor del interés por Mora deberá expresarse con ocho (8) decimales.

6. Obtenido el factor, para calcular el interés por Mora de una determinada Contribución se deberá multiplicar el monto total adeudado por el factor de interés obtenido. La presentación de los valores finales en el Formulario de Pago de Contribuciones (FPC) deberá hacerse con dos (2) decimales. El redondeo se realizará de la siguiente forma:
 - a. El último dígito fijado debe incrementarse en una unidad, si los que siguen igualan o exceden el valor 500...
 - b. No debe cambiarse el último dígito, si los que siguen son menores que el valor 500...
7. **Interés incremental**, corresponde al veinte por ciento (20%) calculado sobre el Interés por Mora con destino al Fondo Solidario (Ley N° 065, 2010).

Dado el procedimiento para el cálculo del interés por Mora a continuación se aplica un ejemplo para el procedimiento del cálculo de la tasa y factores de interés del mes de la gestión 2018 y parte de la gestión 2019.

1. Cálculo de la tasa de rentabilidad promedio del FCI

En el cuadro 7 se realiza el cálculo de la tasa de rentabilidad promedio del FCI, el resultado de la columna “Cálculo rentabilidad promedio del FCI” ha sido realizado con la fórmula correspondiente:

$$Tasa_FCI_t = \frac{(FCI_Fut_t \times RC_Fut_t) + (FCI_Prev_t \times RC_Prev_t)}{FCI_Fut_t + FCI_Prev_t}$$

Cuadro 7: Cálculo de la tasa de rentabilidad promedio del FCI (2018-2019)

MES (*)	Datos BBVA Previsión AFP SA		Datos Futuro de Bolivia SA AFP		Cálculo rentabilidad promedio del FCI
	Valor del FCI de AFP	Rentabilidad Nominal Mensual	Valor del FCI de AFP	Rentabilidad Nominal Mensual	
ene-18	57.868.657.117,79	3,77%	51.213.731.785,29	2,99%	3,40%
feb-18	58.049.579.521,18	3,12%	51.577.379.384,45	2,45%	2,80%
mar-18	58.543.870.908,99	2,86%	51.970.500.222,00	2,33%	2,61%
abr-18	58.938.232.174,24	2,94%	52.293.813.491,72	2,35%	2,66%
may-18	59.332.782.053,17	2,87%	52.590.924.292,75	2,24%	2,57%
jun-18	59.799.444.575,51	2,55%	53.028.183.060,17	2,02%	2,30%
jul-18	60.450.736.692,25	2,84%	53.456.151.305,24	2,06%	2,47%
ago-18	61.029.076.892,17	2,74%	53.844.371.149,54	1,86%	2,33%
sep-18	61.278.228.533,86	2,53%	54.159.942.537,97	1,55%	2,07%
oct-18	61.715.527.244,63	2,45%	54.659.766.534,72	1,66%	2,08%
nov-18	62.092.722.816,79	2,30%	55.058.327.053,72	1,63%	1,99%
dic-18	62.818.531.938,59	1,90%	55.175.251.935,64	1,52%	1,72%
ene-19	63.304.502.861,35	1,62%	55.832.097.679,56	1,34%	1,49%
feb-19	63.830.712.659,55	2,36%	56.251.125.436,42	1,81%	2,10%
mar-19	64.362.119.979,51	2,70%	56.749.567.020,40	1,96%	2,35%
abr-19	64.946.343.656,66	2,77%	57.432.232.442,73	2,23%	2,52%

(*) Los datos de la columna se encuentran a último día de cada mes

Fuente: Datos de la página web de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia

2. Tasa bancaria activa comercial

En el siguiente cuadro se expresan los datos del Banco Central de Bolivia.

Cuadro 8: Tasas bancarias activas comerciales (2018-2019)

Mes	Tasa	Mes que corresponde aplicar la tasa
ene-18	7,51%	mar-18
feb-18	7,56%	abr-18
mar-18	7,43%	may-18
abr-18	7,01%	jun-18
may-18	7,24%	jul-18
jun-18	7,35%	ago-18
jul-18	7,56%	sep-18
ago-18	7,79%	oct-18
sep-18	7,55%	nov-18
oct-18	7,74%	dic-18
nov-18	8,11%	ene-19
dic-18	7,28%	feb-19
ene-19	7,84%	mar-19
feb-19	8,06%	abr-19
mar-19	7,54%	may-19
abr-19	7,70%	jun-19

Fuente: Datos de la página web del Banco Central de Bolivia

Elaboración: Propia

3. Selección de la tasa mayor

En el cuadro 9 se expresa la selección de la tasa mayor entre la rentabilidad promedio de los fondos de pensiones y la tasa bancaria activa comercial promedio

Cuadro 9: Tasa mayor entre la rentabilidad promedio de los fondos de pensiones y la tasa bancaria activa comercial (2018)

Mes	Tasa Bancaria Activa Comercial	Tasa Rentabilidad promedio del FCI	Tasa Mayor	Mes que corresponde aplicar la tasa
ene-18	7,51%	3,40%	7,51%	mar-18
feb-18	7,56%	2,80%	7,56%	abr-18
mar-18	7,43%	2,61%	7,43%	may-18
abr-18	7,01%	2,66%	7,01%	jun-18
may-18	7,24%	2,57%	7,24%	jul-18
jun-18	7,35%	2,30%	7,35%	ago-18
jul-18	7,56%	2,47%	7,56%	sep-18
ago-18	7,79%	2,33%	7,79%	oct-18
sep-18	7,55%	2,07%	7,55%	nov-18
oct-18	7,74%	2,08%	7,74%	dic-18
nov-18	8,11%	1,99%	8,11%	ene-19
dic-18	7,28%	1,72%	7,28%	feb-19
ene-19	7,84%	1,49%	7,84%	mar-19
feb-19	8,06%	2,10%	8,06%	abr-19
mar-19	7,54%	2,35%	7,54%	may-19
abr-19	7,70%	2,52%	7,70%	jun-19

Fuente: Datos de la página web del Banco Central de Bolivia
Elaboración: Propia

4. Factor de interés por Mora

Para aplicar la fórmula de esta operación se debe conocer la fecha de pago del Empleador y el periodo (mes) en Mora, A continuación, se aplica el cálculo del interés por Mora e interés incremental de un Empleador que tiene una planilla con un total ganado de todos sus dependientes por Bs. 50.000 a diferentes fechas de pago.

Cuadro 10: Total ganado y Contribuciones

Casos	Periodo en Mora	Fecha de Pago	Total ganado de la planilla	Contribuciones			Total (A+B+C)
				SIP (13.92%) (A)	Vivienda - VIV (2%) (B)	Solidario Patronal y Laboral (3.5%) - SOL (C)	
1	dic-18	20/02/2019	50.000,00	6.960,00	1.000,00	1.750,00	9.710,00
2	dic-18	20/03/2019	50.000,00	6.960,00	1.000,00	1.750,00	9.710,00
3	dic-18	15/06/2019	50.000,00	6.960,00	1.000,00	1.750,00	9.710,00

Elaboración: Propia

Cuadro 11: Cálculo Factor de interés

Casos	Periodo en Mora	Fecha de Pago	Tasas que corresponde aplicar (*)	Fórmula aplicada	Factor por día a la fecha de pago (Factor)
1	dic-18	20/02/2019	7,28% (feb-19)	$= \frac{7,28\% \times 20}{360}$	= 0,00404444
2	dic-18	20/03/2019	7,28% (feb-19) 7,84% (mar-19)	$= \frac{7,28\% \times 28}{360} + \frac{7,84\% \times 20}{360}$	= 0,01001778
3	dic-18	15/06/2019	7,28% (feb-19) 7,84% (mar-19) 8,06% (abr-19) 7,54% (may-19) 7,70% (jun-19)	$= \frac{7,28\% \times 28}{360} + \frac{7,84\% \times 31}{360} + \frac{8,06\% \times 30}{360} + \frac{7,54\% \times 31}{360} + \frac{7,70\% \times 15}{360}$	= 0,02883111

Elaboración: Propia

Cuadro 12: Cálculo interés por Mora

Casos	Fecha de pago	Interés por Mora			Total Interés por Mora
		SIP X Factor (D)	VIV X Factor (E)	SOL X Factor (F)	
1	20/02/2019	= 6.960,00 X 0,00404444 = 28,15	= 1.000,00 X 0,00404444 = 4,04	= 1.750,00 X 0,00404444 = 7,08	39,27

2	20/03/2019	= 6.960,00 X 0,01001778 = 69,72	= 1.000,00 X 0,01001778 = 10,01	= 1.750,00 X 0,01001778 = 17,53	97,27
3	15/06/2019	= 6.960,00 X 0,02883111 = 200,66	= 1.000,00 X 0,02883111 = 28,83	= 1.750,00 X 0,02883111 = 50,45	279,95

Elaboración: Propia

Cuadro 13: Cálculo interés incremental

Casos	Fecha de pago	Interés incremental			Total Interés incremental
		(D) X 20%	(E) X 20%	(F) X 20%	
1	20/02/2019	5,63	0,81	1,42	39,27
2	20/03/2019	13,94	2,00	3,51	97,27
3	15/06/2019	40,13	5,77	10,09	279,95

Elaboración: Propia

En los cuadros anteriores se realiza un ejemplo del cálculo del interés por Mora e interés incremental de una planilla por un total ganado de Bs. 50.000, bajo tres escenarios: el primero a fecha de pago del 20/02/2019; el segundo a fecha de pago del 20/03/2020 y el tercero a fecha del 15/06/2019. En los ejemplos se puede observar que el interés incremental tiene un crecimiento progresivo, es decir los intereses evolucionan cada día con respecto a la fecha anterior.

A diferencia del interés crediticio el interés por contribuciones en Mora al Sistema Integral de Pensiones se genera por no pagar las contribuciones en el plazo establecido en normativa, es un tipo de castigo para el Empleador y el interés crediticio se paga sobre un capital inicial y tiene que ver con el precio del dinero. Bajo estas consideraciones es recomendable que el Empleador no financie sus actividades con el dinero de los aportes de sus dependientes porque el interés resulta ser mucho mayor.

El interés por Mora busca recuperar la rentabilidad perdida por los asegurados, que la AFP no pudo obtener por el no pago del Empleador. Los intereses pagados por el Empleador se integrarán a las Cuentas Individuales de los Asegurados en proporción a las contribuciones pagadas.

2.7.3.1.2.2 Recargos

Cuando un Empleador incurre en Mora tiene el riesgo de pagar el Recargo con el propósito de financiar o cofinanciar según corresponda, la Prestación por Muerte o Invalidez de sus

trabajadores y/o Derechohabientes de estos. Este recargo es totalmente independiente de los intereses señalados en el punto anterior.

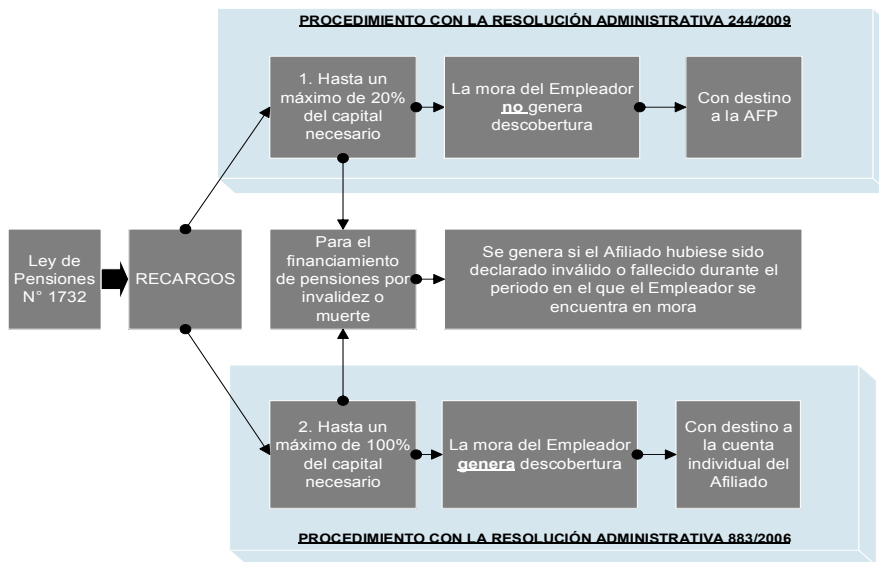
Con la anterior Ley de Pensiones N° 1732 se establecieron los Recargos con su reglamento correspondiente, posteriormente en la Ley de Pensiones N° 065 también se los define, sin embargo, al no contar con un reglamento se aplicó y adecuó los reglamentos de la Ley 1732.

Los reglamentos de la gestión de Recargos son:

- Resolución administrativa SPVS N° 883 del 21 de agosto de 2006 (RA 883)
- Resolución administrativa SPVS N° 244 del 6 de abril de 2009 (RA 244)

La aplicación de los reglamentos de recargo con la Ley N° 1732 se interpreta de la siguiente manera:

Gráfico 9: Recargos con la Ley N° 1732 y sus reglamentos



Fuente: Ley de Pensiones N° 1732

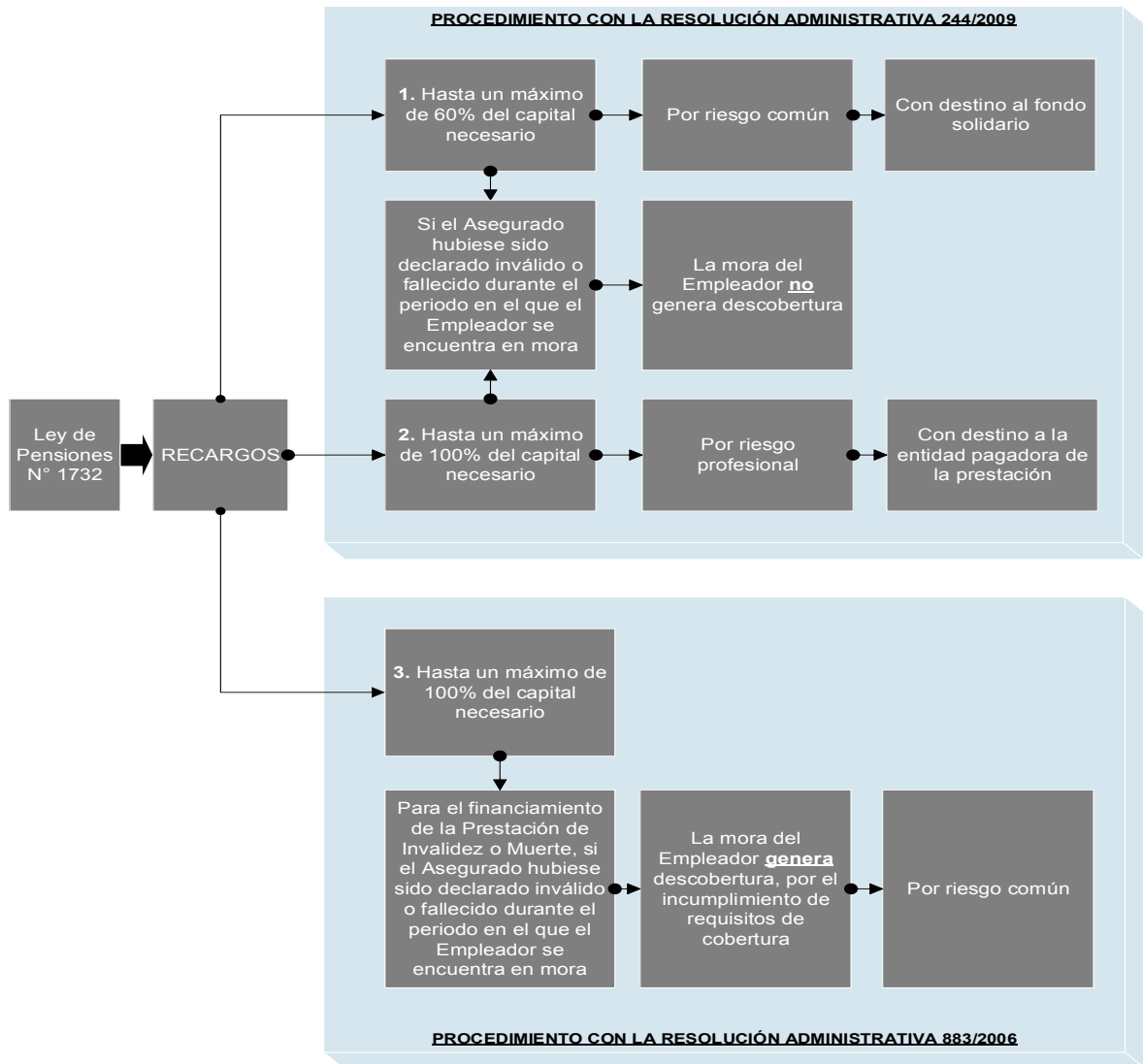
Elaboración: Propia

En la nueva Ley de Pensiones N° 065 se define que el Empleador deberá pagar en beneficio del Asegurado, del Fondo Solidario y de la entidad pagadora según corresponda los recargos establecidos por reglamento de conformidad a lo siguiente:

- a. Hasta un máximo del cien por ciento (100%) del capital necesario para el financiamiento de la Prestación de Invalidez o Pensión por Muerte derivada de ésta, si el Asegurado hubiese sido declarado inválido o hubiese fallecido durante el período en que el Empleador no pagó la prima por Riesgo Común generándole falta de cobertura por el incumplimiento de requisitos de cobertura.
- b. Hasta un máximo del sesenta por ciento (60%) del capital necesario, si el Asegurado hubiese sido declarado inválido o hubiese fallecido durante el período en el que, el Empleador no pagó las primas por Riesgo Común, con destino al Fondo Solidario.
- c. Hasta un máximo del cien por ciento (100%) del capital necesario, si el Asegurado hubiese sido declarado inválido o hubiese fallecido durante el período en el que, el Empleador no pagó las primas por Riesgo Profesional, con destino a la entidad pagadora de la prestación.

Al no contar con un reglamento para esta definición de Recargos, se aplicaron los procedimientos de la Ley N° 1732 de acuerdo con el siguiente esquema:

Gráfico 10: Recargos con la Ley N° 065

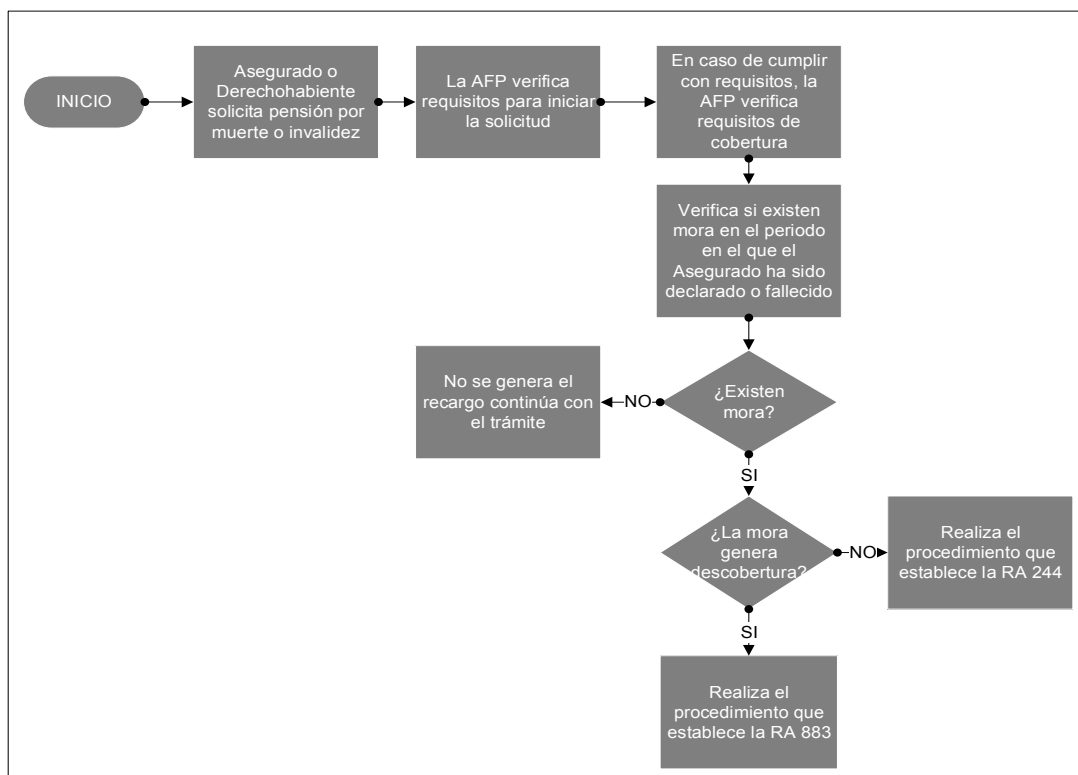


Fuente: Ley de Pensiones N° 065
Elaboración: Propia

Del gráfico 10 se puede observar que las RA 883 y RA 244 se aplicaron de acuerdo con la definición si la Mora del Empleador genera o no cobertura. La RA 883 es para casos cuando la Mora del Empleador genera descobertura y la RA 244 cuando la Mora no afecta a la cobertura de la prestación.

La identificación del tipo de procedimiento que corresponde aplicar en un Recargo inicia con la solicitud de pensión por muerte o por invalidez por parte del derechohabiente o el asegurado, según corresponda. A continuación, se muestra un esquema del procedimiento:

Gráfico 11: Procedimiento para Recargos



Fuente: Ley de Pensiones N° 065

Elaboración: Propia

2.7.3.1.2.3 La Nota de Débito y Gastos judiciales

La Nota de Débito es el documento que se considera como Título Coactivo para la presentación de los procesos judiciales por Mora del Empleador (Ley N° 065 de Pensiones, 2010). En la Nota de Débito se calculan los gastos judiciales, concepto que el Empleador debe cancelar a la sola presentación del Proceso Judicial, este gasto judicial, según el Art. 29 del Decreto Supremo N° 0778 es del tres por ciento (3%), calculados sobre el importe neto adeudado e incorporado a la Nota de Débito. Dicho porcentaje no aplica sobre recargos, intereses ni la comisión que corresponde a la AFP.

2.7.3.1.2.4 Certificado de No Adeudo

El artículo 100 de la Ley N° 065 de Pensiones, dispone: "Para la contratación de Bienes y Servicios del Estado, el proponente deberá presentar la certificación emitida por la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo, de no adeudo por Contribuciones al Seguro Social Obligatorio de largo plazo y al Sistema Integral de Pensiones.

El inciso hh) del artículo 5 del Decreto Supremo N° 0181 de 28 de junio de 2009 define al "Proponente" como Persona natural o jurídica que participa en un proceso de contratación mediante la presentación de su propuesta o cotización.

Por tanto, las empresas como personas jurídicas para participar en un proceso de contratación deben presentar como requisito la certificación de no adeudo de Contribuciones al Seguro Social Obligatorio de largo plazo y al Sistema Integral de Pensiones. Motivos de la generación de Mora, caso contrario no pueden acceder a una contratación.

2.7.3.1.3 Recuperación y/o depuración de Mora

La Mora del Empleador puede ser solucionada mediante el pago de contribuciones o la presentación de algún descargo, la Resolución Administrativa 531/2014 establece las siguientes posibles soluciones según el tipo de Mora:

Cuadro 14: Posibles soluciones para la Mora

Tipo de Mora	Posible solución (*)
M1	Pago de Contribuciones en Mora con intereses que correspondan a ser calculados a la fecha de pago.
M2	I. Declaraciones especiales de:
	<ul style="list-style-type: none"> ○ Presentar documentación que demuestre la excepción a la obligación de aportar por el Asegurado extranjero. ○ Presentar copia de solicitud de suspensión de aportes del Asegurado, conforme a norma.
	<ul style="list-style-type: none"> ○ Presentar copia de solicitud de suspensión de aportes del asegurado mayor de 65 años. ○ Presentar Formulario de Continuación/Cesación de aportes.
	II. Pago de contribuciones en Mora con intereses que correspondan a ser calculados a la fecha de pago.
	III. Rectificación de pago
M3	I. Pago de contribuciones en Mora con intereses que correspondan a ser calculados a la fecha de pago.
	II. Solicitud documentada de baja de NIT/RUC/GOB.

	III.	Presentación del Formulario de Declaración de Novedades de Ingreso y/o Retiro – FDNIR.
	IV.	Rectificación de pago
M4	I.	Presentación del Formulario de Declaración de Novedades de Ingreso y/o Retiro – FDNIR.
	II.	Presentar documentación que demuestre pago en la otra AFP.
	III.	Presentar documentación que respalde la diferencia del pago respecto a un mes anterior.

(*) Varía en función al fondo afectado

Fuente: Resolución Administrativa N° 531 (2014).

Elaboración: Propia

La recuperación de Mora se obtiene a través de las dos vías de cobranza, la administrativa, la cual se enmarca en acciones administrativas con el Empleador y judicial, que refleja las gestiones formales que se llevan ante la justicia en procesos judiciales que se tramitan ante los jueces competentes en materia laboral, civil y penal. Los resultados de la cobranza generan la recuperación de la Mora, esta puede ser obtenida a través de descargos o pagos con intereses presentados por el Empleador (ver cuadro 14).

Si bien en el procedimiento de la gestión de cobro se logra la recuperación de un porcentaje de la Mora, está en muchas ocasiones resulta ineficaz por diversas razones, entre las que destaca la inexistencia o insuficiencia de bienes para el pago o la simple desaparición de la empresa deudora o por que corresponde a una Mora presunta que no ha sido efectivizada y se desconocen los asegurados que se encuentran en la deuda, ya que corresponde como su nombre lo dice a una deuda presunta, porque el Empleador no declaró sus planillas, por lo tanto, existe poca o nula información respecto a estos casos, dificultado aún más las gestiones de cobro. Así muchos trabajadores quedan por esta causa con aportes faltantes a veces considerables.

2.7.3.1.4 Motivos y efectos de la Mora

Andrade, Pérez, & San Martín (2015), señalan respecto a la deuda Previsional en el país de Chile que es parecida a la del sistema boliviano, se origina por falta de información de los Empleadores o la falta de recursos monetarios. En el sistema boliviano se puede analizar el origen de la generación de Mora bajo también este criterio, por un lado el Empleador por falta de información (desconocimiento de la normativa, de la

reglamentación) comete errores en los pagos y/o declaraciones, que por normativa tiene que llegar a la AFP, entre los más comunes podemos citar:

- Falta de declaración de retiro de sus trabajadores
- Fallo en la declaración de los pagos, dentro de esto se encuentra:
 - Pagos con errores.
 - Suspende aportes en planilla a trabajadores que no cumplen requisitos, como ser los asegurados mayores de 65 años.
 - Pagar por una menor cantidad de trabajadores que los declarados en planilla
- Declarar una planilla menor respecto a un mes anterior, sin justificación

Por otro lado, se tiene Empleadores que con poca liquidez que recurrirían a no pagar las contribuciones, destinando este dinero a cubrir gastos de su negocio, situación que sería especialmente frecuente en momentos de crisis y/o cuando tienen dificultades objetivas para endeudarse en el sistema financiero. En el caso de las Pymes que venden productos o servicios a empresas de mayor tamaño, se aduce que la falta de solvencia ocurre debido al retraso de los pagos por parte de las unidades mandantes.

Como vimos anteriormente la normativa establece que el Empleador tiene la obligación de retener, declarar y pagar las contribuciones. Dado que no es una obligación, según normativa, declarar las planillas, solo cuando existen solicitudes de convenio de pago, el Empleador simplemente deja de pagar y presentar sus declaraciones llegando a una Mora presunta de tipo M3.

De acuerdo con lo señalado en las sanciones de la Mora el Empleador puede incurrir en considerables costos y trámites, como ser:

1. No puede recurrir a contrataciones estatales, por falta del Certificado de No adeudo.
2. Pagar intereses, recargos, multas.
3. Se afecta imagen de la empresa desde el punto de vista de la Responsabilidad Social Empresarial.

4. En algunos casos puede existir una negativa de las entidades financieras a proveerle capital de trabajo (créditos).
5. Arresto del representante legal como consecuencia de los procesos judiciales.
6. En caso de que el Empleador desee despedir a un empleado, para que la desvinculación sea válida, este debe acompañar el estado de ahorro previsional con las contribuciones al día, de lo contrario no se podrá poner término al contrato; lo cual implica que el trabajador seguirá trabajando en la empresa.

Como vimos anteriormente el Asegurado dependiente goza de varios beneficios en el Sistema Integral de Pensiones y la Mora del Empleador puede ocasionar que el trabajador pueda dejar de percibir estos beneficios. Es posibles que durante toda la duración de la relación laboral se produzca la apropiación indebida por parte del Empleador de los dineros destinados al pago de cotizaciones y el trabajador se entere solo una vez esta concluya, esto se genera muchas veces por falta de conocimiento de los trabajadores, también por la falta de normativa que obligue al trabajador ser un fiscalizador de sus aportes.

CAPÍTULO III

MARCO DE POLÍTICAS, NORMATIVO E INSTITUCIONAL

CAPÍTULO III

MARCO DE POLITICAS, NORMATIVO E INSTITUCIONAL

Las políticas de pensiones están ligadas primeramente a la Constitución Política del Estado, luego a la Ley de Pensiones N° 065, su reglamentación se rige mediante el Decreto Supremo N° 0778 en materia de recaudaciones y cobranza; el Decreto

Supremo N° 822 materia de Prestaciones de Vejez, Prestaciones Solidarias de Vejez, Prestaciones por Riesgos, Pensiones por Muerte derivadas de éstas y otros beneficios. Asimismo, su reglamentación se encuentra complementada mediante Resoluciones Administrativas y circulares del ente regulador.

La Constitución Política del Estado establece que el régimen de Seguridad Social cubre atención por enfermedades, maternidad, riesgos profesionales, laborales, riesgos por labores de campo, discapacidad, orfandad, invalidez, viudez, vejez y muerte, entre otros. Así la Seguridad Social en Bolivia tiene un régimen de corto y largo plazo.

Asimismo, la Constitución Política del Estado, señalan que las disposiciones sociales son de cumplimiento obligatorio y que los aportes a la seguridad social no pagados tienen privilegio y preferencia sobre cualquier otra acreencia, siendo inembargables e imprescriptibles; para lo cual, en caso de conflicto, los mismos serán resueltos mediante los tribunales y organismos administrativos especializados.

3.1 REGLAMENTO PARA LA GESTIÓN DE COBRO ADMINISTRATIVA Y JUDICIAL

Generada la Mora del Empleador, la AFP debe realizar las gestiones de cobro, primeramente, realizar la Gestión Administrativa de Cobro y concluida esta la Gestión Judicial. La Gestión Administrativa de Cobro de las Contribuciones y Aportes Nacionales Solidarios por Mora del Empleador, tiene un plazo máximo de ciento veinte (120) días calendario, desde la constitución de la Mora.

Anteriormente la Gestión Administrativa de Cobro no era considerar como una medida prejudicial, es decir que se podía iniciar la Gestión Judicial de Cobro sin una previa notificación administrativa al Empleador, esto cambia con la Sentencia Constitucional

Plurinacional N° 2008/2012 del 12 de octubre de 2012, la cual declara como Inconstitucional el artículo 109 de la Ley de Pensiones N° 065 que dispone la medida prejudicial.

Ante lo señalado, la APS establece mediante Resolución Administrativa N° 531-2014 de 29 de julio de 2014, un procedimiento para realizar la Gestión Administrativa de Cobro, el cual se explica a continuación:

Cuadro 15: Procedimiento de la Gestión Administrativa de Cobro

Tipo de Mora	No.	Proceso	Plazo	Características del Proceso
Presunta y Efectiva de tipo M3 y M2	1	Identificación de Mora	No mayor a diez (10) días calendario computables a partir de vencido el plazo para la Acreditación	Consiste en la identificación de Mora presunta que debe realizar la AFP
	2	Depuración de contribuciones en Mora	Dentro del plazo de quince (15) días calendario computables a partir de la Identificación de la Mora	Consiste en una depurar la Mora que no corresponde notificar al Empleador
	3	Carta al Empleador	Diez (10) días calendario de depurada la Mora	Es el envío de una carta al Empleador, donde se presenta el detalle de la Mora que tiene el Empleador, según formato de la RA 531-2014
	4	Publicación de la Mora	El domingo más próximo al día quince (15) previo al vencimiento del plazo para el inicio del Proceso Judicial	Corresponde a una publicación en la página Web de la AFP y en un medio de prensa escrito a nivel nacional, donde se encuentra el detalle de todos los Empleadores en Mora, identificando los periodos adeudados y el monto de la Mora
	5	Inicio del proceso judicial	Previo al vencimiento de los 120 días de la Gestión Administrativa de Cobro	Corresponde a la presentación del Proceso Judicial con la Nota de Débito correspondiente antes del vencimiento de los 120 días
Mora Efectiva por FCA, de tipo M1	1	Acumular todos los FCA	Cada último día hábil administrativo de mes (fecha de corte) se deberán acumular todos los FCA	Consiste en acumular todos los reclamos presentados por los asegurados mediante el Formulario de Conformidad de Aportes - FCA
	2	Efectivización de la Mora	Veinticinco (25) días calendario computables a partir de vencido el plazo para su acumulación,	Corresponde a la efectivización de la Mora como resultado de la verificación de Contribuciones en Rezagos y la verificación de aportes en la otra AFP
	3	Carta al Empleador	Diez (10) días calendario de efectivizada la Mora	Es el envío de una carta al Empleador, donde se presenta el detalle de la Mora que tiene el Empleador, según formato de la RA 531-2014

4	Publicación de la Mora	El domingo más próximo al día quince (15) previo al vencimiento del plazo para el inicio del Proceso Judicial	Corresponde a una publicación en la página Web de la AFP y en un medio de prensa escrito a nivel nacional, donde se encuentra el detalle de todos los Empleadores en Mora, identificando los periodos adeudados y el monto de la Mora
5	Inicio del proceso judicial	Previo al vencimiento de los 120 días de la Gestión Administrativa de Cobro	Corresponde a la presentación del Proceso Judicial con la Nota de Débito correspondiente antes del vencimiento de los 120 días

Fuente: Resolución Administrativa APS/DJ/DPC/N° 531-2014 de 29/07/2014 complementada y modificada con la Resolución Administrativa APS/DJ/DPC/N° 602-2014
Elaboración: Propia

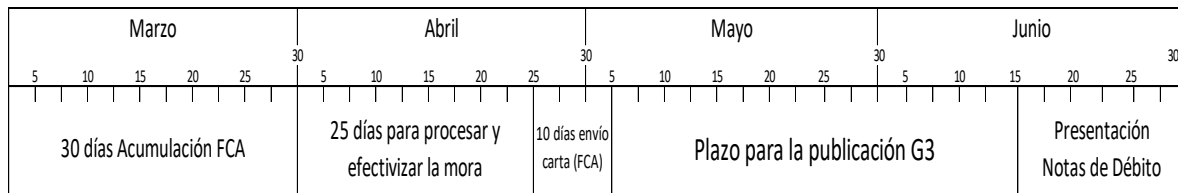
De acuerdo con la RA 531-2014 la Gestión Administrativa de Cobro se representa en la siguiente línea temporal, estableciendo como ejemplo el periodo en Mora julio 2019:

Gráfico 12: Línea temporal Gestión Administrativa de Cobro



Fuente: Resolución Administrativa APS/DJ/DPC/N° 531-2014 de 29/07/2014 complementada y modificada con la Resolución Administrativa APS/DJ/DPC/N° 602-2014
Elaboración: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Gráfico 13: Línea temporal Gestión Administrativa de Cobro por Mora del FCA



Fuente: Resolución Administrativa APS/DJ/DPC/N° 531-2014 de 29/07/2014 complementada y modificada con la Resolución Administrativa APS/DJ/DPC/N° 602-2014
Elaboración: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

CAPÍTULO IV

MARCO

PRÁCTICO DE

DESARROLLO

DE OBJETIVOS

CAPITULO IV

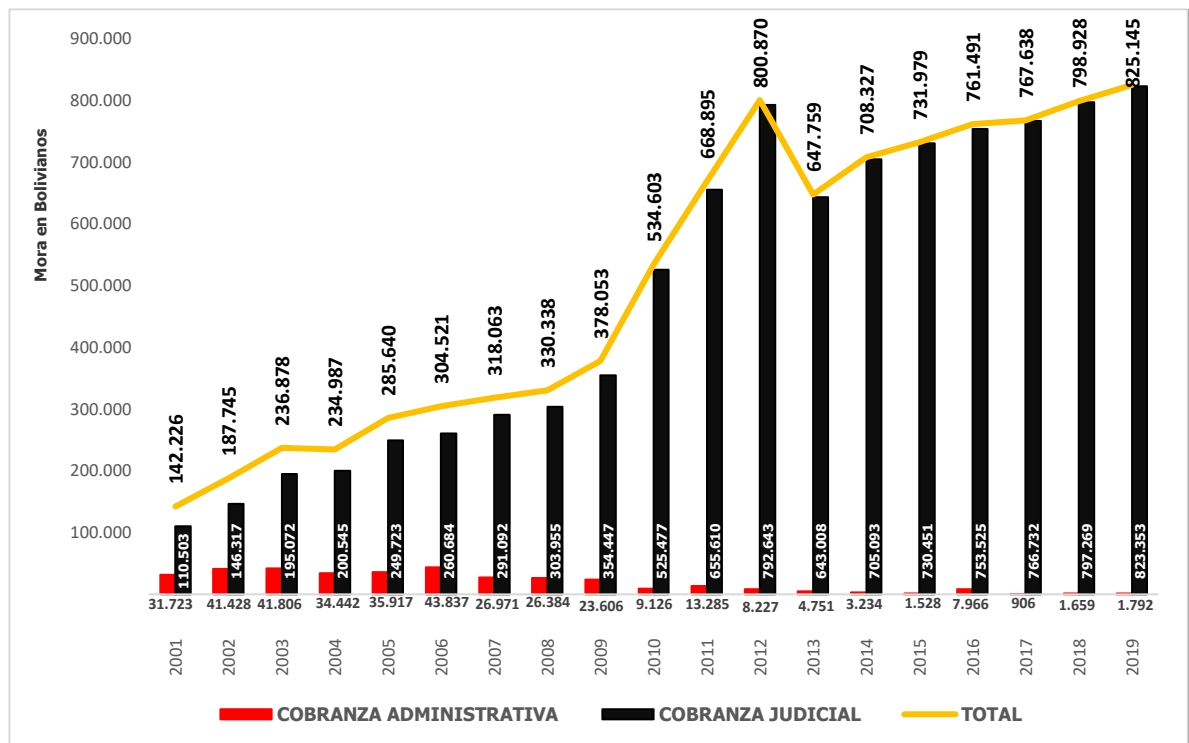
MARCO PRÁCTICO DE DESARROLLO DE OBJETIVOS

4.1 ANÁLISIS DE LA MORA DE LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO EN BOLIVIA

Se genera Mora cuando las contribuciones de los Asegurados no son pagadas al SIP, por los Empleadores en los plazos establecidos en la Ley N° 065 de Pensiones. La Gestión Administrativa de Cobro, normada a partir del año 2001, identifica las tipologías de Mora Efectiva y Mora Presunta, así como las fases de Gestión Administrativa de Cobro y Gestión Judicial de Cobro.

4.1.1 Evolución de la Mora

Gráfico 14: Evolución de la Mora en la Seguridad Social de Largo Plazo, por tipo de gestión de cobro
(Expresado en millones de bs.)
2001 – 2019



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS (anexo 3)

Elaboración: Propia

Nota: De acuerdo con la revisión de las memorias institucionales de las AFP se pudo evidenciar que el reporte de mora de la APS (Anexo 3) no incluye la Mora presunta que se encuentra en Gestión Administrativa de Cobro, a partir del año 2012 en promedio no se reporta alrededor de 20 millones de bolivianos, por año.

Tabla 1. Variación porcentual de la Mora
(Expresado en millones de Bs y porcentaje)
2001-2019

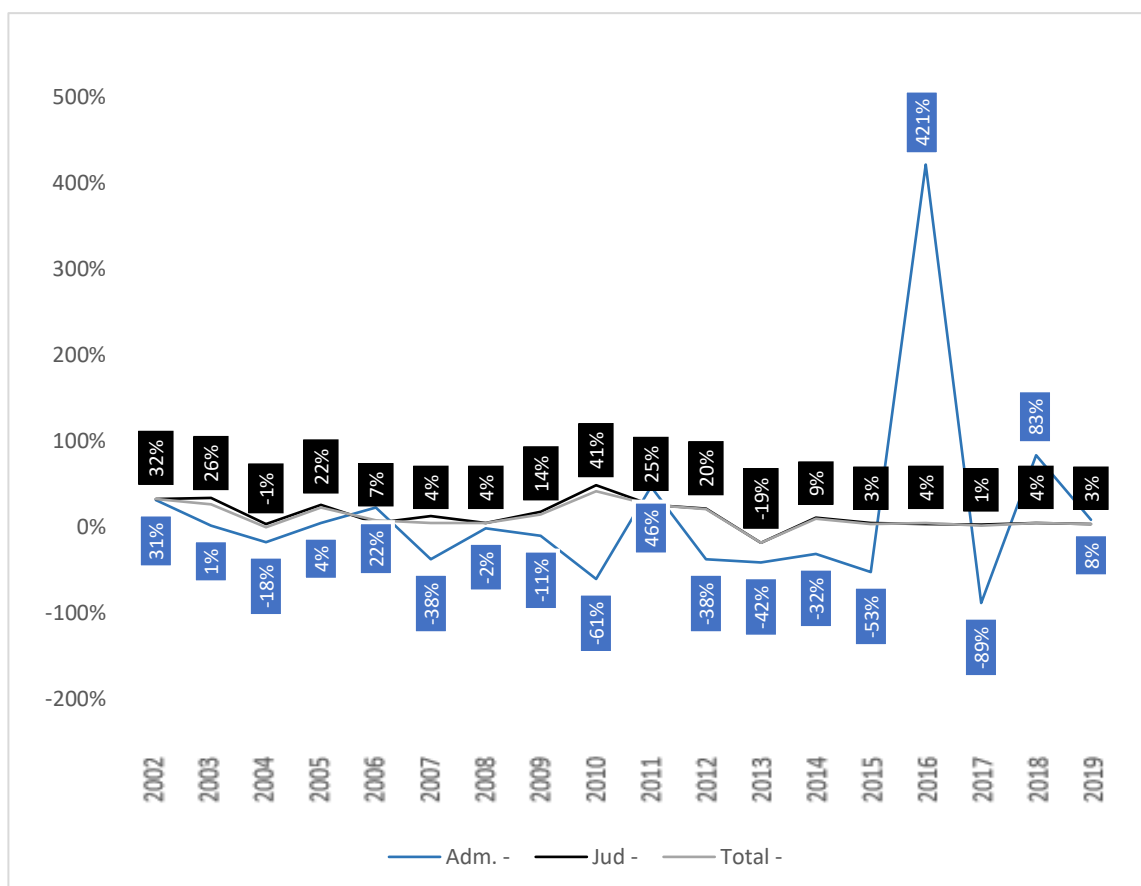
GESTION	Mora			Participación %		Tasa de crecimiento		
	En Gestión Adm.	En Gestión Jud.	Total Mora	Adm.	Jud.	Adm.	Jud.	Total
2001	31	110	142	22,3%	77,7%	-	-	-
2002	41	146	187	22,1%	77,9%	31%	32%	32%
2003	41	195	236	17,6%	82,4%	1%	33%	26%
2004	34	200	234	14,7%	85,3%	-18%	3%	-1%
2005	35	249	285	12,6%	87,4%	4%	25%	22%
2006	43	260	304	14,4%	85,6%	22%	4%	7%
2007	26	291	318	8,5%	91,5%	-38%	12%	4%
2008	26	303	330	8,0%	92,0%	-2%	4%	4%
2009	23	354	378	6,2%	93,8%	-11%	17%	14%
2010	91	525	534	1,7%	98,3%	-61%	48%	41%
2011	13	655	668	2,0%	98,0%	46%	25%	25%
2012	8	792	800	1,0%	99,0%	-38%	21%	20%
2013	4	643	647	0,7%	99,3%	-42%	-19%	-19%
2014	3	705	708	0,5%	99,5%	-32%	10%	9%
2015	1	730	731	0,2%	99,8%	-53%	4%	3%
2016	7	753	761	1,0%	99,0%	421%	3%	4%
2017	0,9	766	767	0,1%	99,9%	-89%	2%	1%
2018	1	797	798	0,2%	99,8%	83%	4%	4%
2019	1	823	825	0,2%	99,8%	8%	3%	3%
Promedio Tasa de crecimiento						13%	13%	11%

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS (anexo 3)

Elaboración: Propia

Nota: De acuerdo con la revisión de las memorias institucionales de las AFP se pudo evidenciar que el reporte de mora de la APS (Anexo 3) no incluye la Mora presunta que se encuentra en Gestión Administrativa de Cobro, a partir del año 2012 en promedio no se reporta alrededor de 20 millones de bolivianos, por año.

Gráfico 15: Tasa de crecimiento de la mora
(En porcentaje)
2001 – 2019



Fuente: Tabla 1 con información de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS (anexo 3)
Elaboración: Propia

El gráfico anterior (Gráfico 14) muestra la evolución de la Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo a partir del año 2001 hasta el año 2019, donde se puede observar una tendencia creciente de la Mora entre los años de 2001 a 2019, con excepción del año 2004 donde se observa una caída leve del Stock Total de la Mora y el año 2013 una mayor caída con respecto al año 2012.

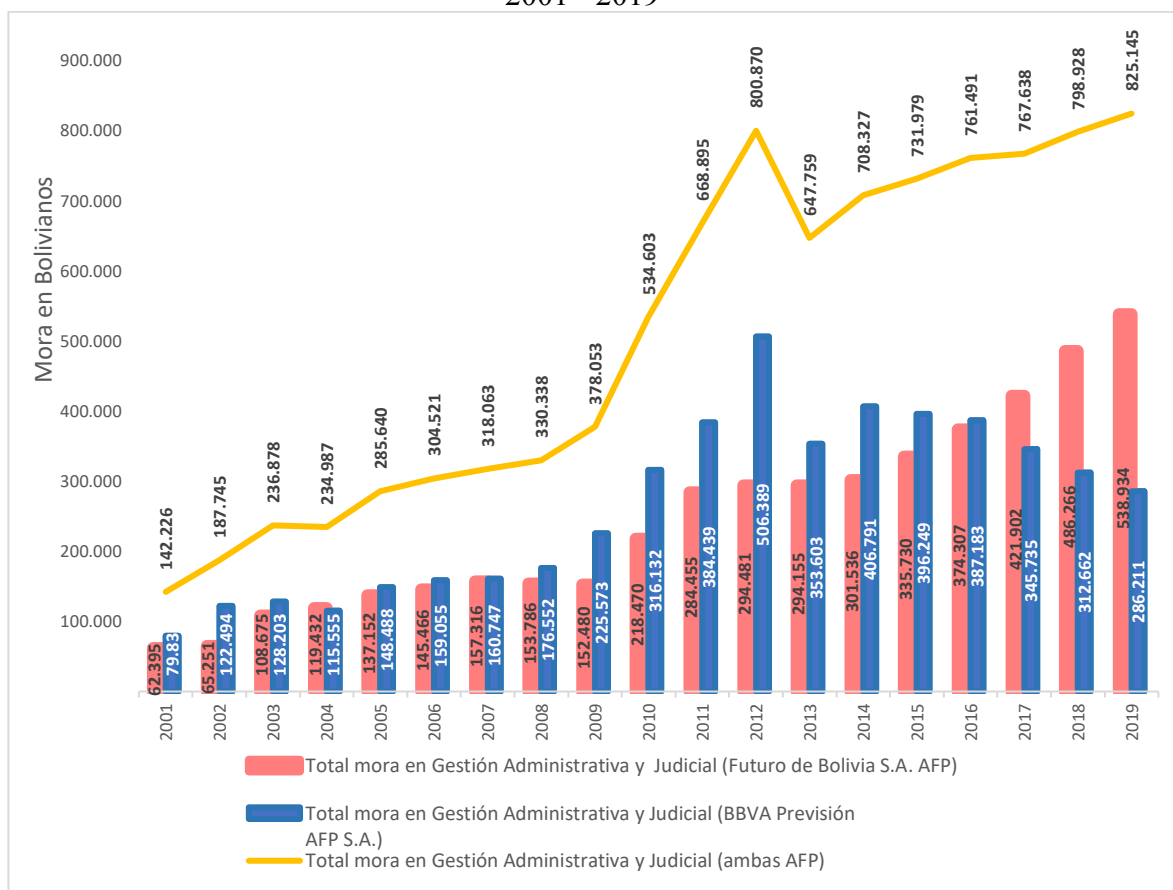
Al cierre del año 2019 el stock total de Mora a capital asciende a Bs. 825.1 millones, de los cuales Bs. 1.8 millones corresponde a la Gestión Administrativa de Cobro, y Bs. 823.3 millones a la Gestión Judicial de Cobro.

En el año 2001 la Mora en Gestión Administrativa de Cobro, representaba un 22.30% y la Mora Gestión Judicial de Cobro un 77.70% respecto al stock total de Mora, esta situación cambia al año 2019 donde la Mora en Gestión Administrativa de Cobro representa un 0.22%, permaneciendo el restante 99.78% en Gestión Judicial de Cobro (Tabla N° 1).

Si se analiza la estructura porcentual de la Mora en sus componentes, se tiene que la Mora administrativa ha reducido su peso desde 22,3 por ciento a 0,2 por ciento en el periodo analizado (2001-2019). En contraparte, la Mora judicial ha subido de 77,7 puntos porcentuales a 99.8 por ciento.

En el total, se tiene que la Mora habría crecido durante este periodo (2001-2019) a una tasa promedio de 11 por ciento anual y tanto la Mora administrativa y Judicial han crecido a una tasa del 13 por ciento anual (ver tabla 1 y gráfico 15). Es interesante notar que el crecimiento porcentual del total de la Mora se redujo de 32,1 por ciento en diciembre de 2002 a 3 por ciento al cierre de diciembre de 2019, sin embargo se debe considerar que este dato refleja la Mora a capital sin intereses.

Gráfico 16: Evolución de Mora del Sistema Integral de Pensiones, por AFP
(Expresado en millones de bolivianos)
2001 - 2019



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS (anexo 3)

Elaboración: Propia

Nota: De acuerdo con la revisión de las memorias institucionales de las AFP se pudo evidenciar que el reporte de mora de la APS (Anexo 3) no incluye la Mora presunta que se encuentra en Gestión Administrativa de Cobro, a partir del año 2012 en promedio no se reporta alrededor de 20 millones de bolivianos, por año.

El gráfico anterior representa la evolución del total de la Mora a la Seguridad Social de Largo Plazo a partir del año 2001 hasta el año 2019 por AFP, donde se puede observar lo siguiente:

- La Mora de Futuro de Bolivia S.A. AFP tiene una tendencia creciente del año 2001 al año 2019, con leves variaciones decrecientes en los años 2002, 2008 y 2009.
- La Mora de BBVA Previsión AFP S.A. tuvo una tendencia creciente en los años 2011 al 2012, esta situación cambia a partir del año 2013 donde se observa una

caída de la Mora, subiendo nuevamente en el año 2014 y manteniendo una tendencia decreciente los siguientes años.

- A cierre del año 2019, del total de la Mora, el 65.31% corresponde a Futuro de Bolivia S.A. AFP y el 34.69% corresponde a BBVA Previsión AFP S.A.

4.1.2 Análisis por clase de Mora (Mora efectiva y presunta)

Tabla 2. Stock de Mora, por su clasificación
(Expresado en millones de Bs y porcentaje)
2008-2019

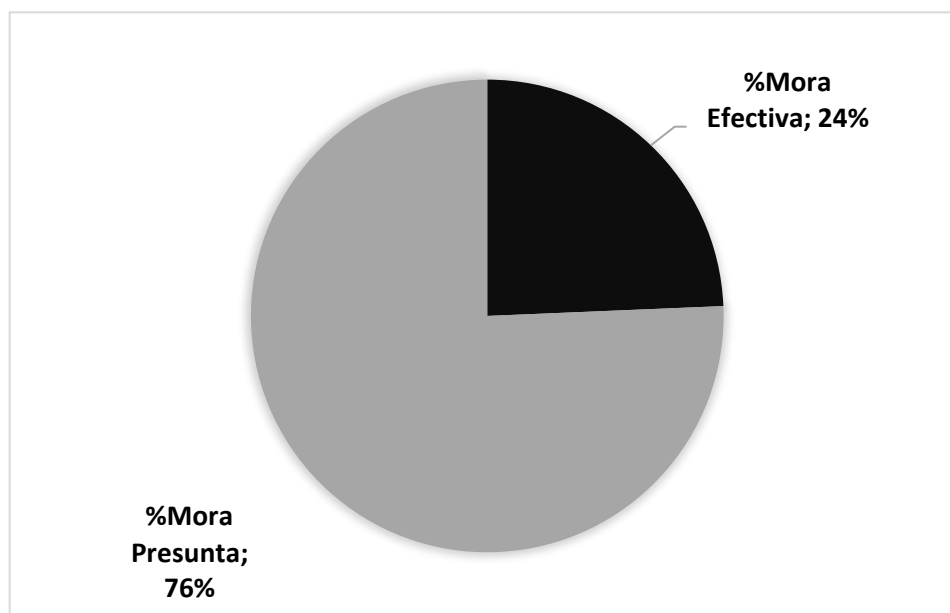
Año	Mora Efectiva	Mora Presunta (*)	Total	%Mora Efectiva	%Mora Presunta	%Crecimiento Mora Efectiva	%Crecimiento Mora Presunta
2008	158.512	171.827	330.338	48%	52%		
2009	155.558	222.508	378.067	41%	59%	-2%	29%
2010	180.557	353.137	533.695	34%	66%	16%	59%
2011	194.032	474.365	668.397	29%	71%	7%	34%
2012	188.464	611.783	800.248	24%	76%	-3%	29%
2013	188.759	458.508	647.268	29%	71%	0%	-25%
2014	192.930	515.397	708.327	27%	73%	2%	12%
2015	195.388	536.591	731.979	27%	73%	1%	4%
2016	199.040	562.451	761.491	26%	74%	2%	5%
2017	194.155	573.483	767.638	25%	75%	-2%	2%
2018	204.601	594.326	798.928	26%	74%	5%	4%
2019	200.813	624.333	825.145	24%	76%	-2%	5%
Promedio tasa de crecimiento						2.31%	14.40%

Fuente: Memorias Institucionales de BBVA Previsión AFP SA, y Futuro de Bolivia S.A. – AFP (2008-2019)

Elaboración: Propia

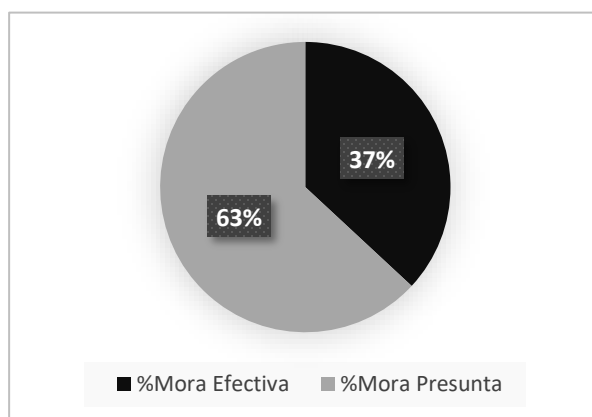
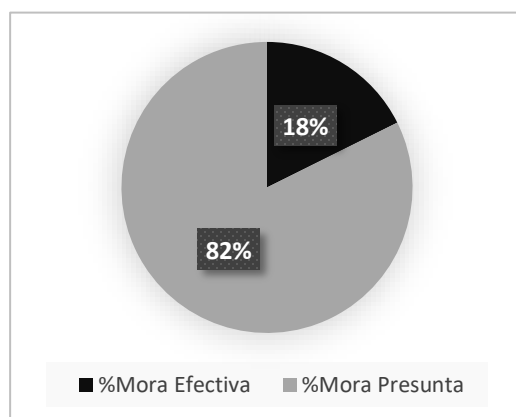
Nota: Para igualar el reporte de mora de la APS (anexo 3), en la elaboración del cuadro no se consideró la Mora presunta en gestión administrativa.

Gráfico 17: Clasificación de la mora del año 2019
(Expresado en porcentaje), ambas AFP



AFP Futuro

AFP Previsión



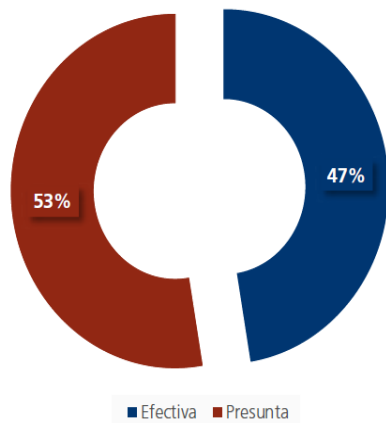
Fuente: Memorias Institucionales de BBVA Previsión AFP SA, y Futuro de Bolivia S.A. – AFP (2008-2019)

Elaboración: Propia

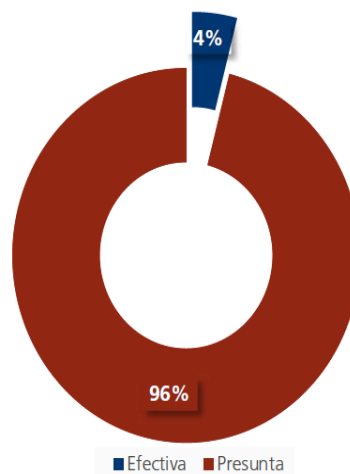
De acuerdo con la tabla 2 y los gráficos anteriores se puede establecer que la Mora Efectiva para la gestión 2019 representa un 24% (Bs200 millones) del total de stock de Mora a capital y la Mora Presunta llega a un 76% (Bs 624 millones); la mora efectiva disminuyó en un 1.82% respecto al año 2018 y la mora presunta tuvo un incremento del 5.05%. En promedio se puede ver que la mora efectiva del año 2008 al 2019 creció en un 2.31% y la mora presunta en un 14.40%.

Gráfico 18: Clasificación de la mora de Futuro de Bolivia S.A. – AFP
(Expresado en porcentaje)
2019

STOCK DE MORA POR CLASE DE MORA - SSO



STOCK DE MORA POR CLASE DE MO- SIP



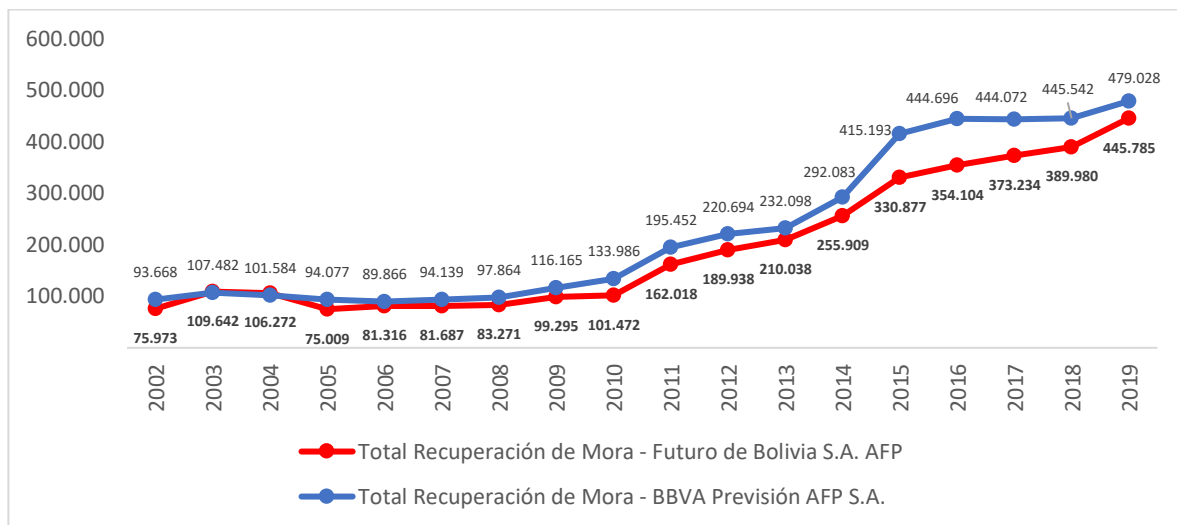
Fuente: Datos de la memoria institucional de Futuro de Bolivia S.A. – AFP (2019)

Elaboración: Futuro de Bolivia S.A. – AFP

Se cuenta con un análisis interesante de parte de Futuro de Bolivia S.A. – AFP, que se encuentra en la memoria institucional del año 2019, respecto al comportamiento de la clasificación de la Mora, donde se puede observar que para los periodos en Mora del SSO (may-97 a dic-2011) se tiene que el 47 por ciento corresponde al Stock de Mora Efectiva y el 53 por ciento corresponde a la Mora Presunta. Sin embargo, si estos datos son comparados con los periodos en mora del SIP (ene-2011 en adelante), periodos normados con la Ley N° 065 de Pensiones, el comportamiento de la clasificación de la Mora cambia, donde el 3 por ciento corresponde a la mora efectiva y el 97 por ciento a la Mora presunta. En este análisis podemos observar que a partir de la promulgación de la Ley N° 065 de Pensiones la mora presunta es mayor comparada a la mora efectiva, es decir que la mora real del sistema no es significativa y esto puede llevar a no contar con datos reales respecto a la mora, debido a que gran parte de la mora presunta es ocasionada por documentación no presentada por el Empleador a causa de retiro de sus trabajadores o el mismo cierre de la empresa.

4.1.3 Recuperación de Mora

Gráfico 19: Recuperación de Mora, por AFP
(Expresado en millones de Bs)
2001 - 2019



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS (anexos 4)

Elaboración: Propia

El gráfico anterior representa la recuperación de Mora por AFP, donde se puede observar lo siguiente:

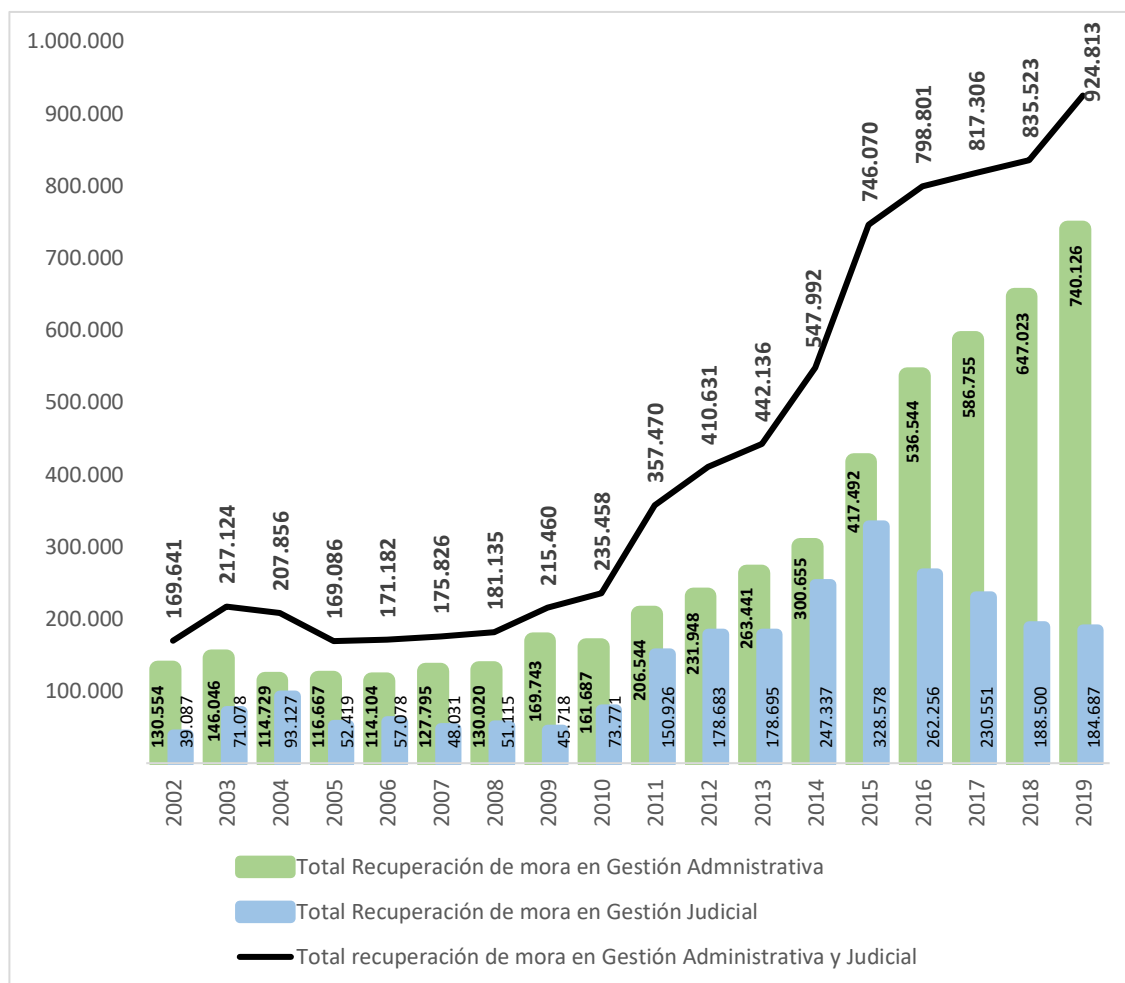
- La recuperación de Mora obtenida en el año 2019 alcanzó a Bs. 479.0 millones para BBVA Previsión AFP S.A. y Bs. 445.7 millones para Futuro de Bolivia S.A. AFP, obteniendo un total para ambas AFP de Bs. 924.8 millones.
- Del total de recuperación de Mora de ambas AFP se observa que el 51.80% ha sido gestionado por BBVA Previsión AFP S.A y el 48.20% por Futuro de Bolivia S.A. AFP.
- Para BBVA Previsión AFP S.A. la recuperación de Mora en el año 2019 fue superior en 7.52% respecto al año 2018.
- Para Futuro de Bolivia S.A. AFP la recuperación de Mora en el año 2019 fue superior en 14.31% respecto al año 2018.

Respecto a la recuperación de Mora, es importante mencionar que en el indicador de la recuperación de Mora que corresponde a la Cobranza Administrativa se encuentran periodos en Mora que no necesariamente se encuentran dentro de los plazos normativos

de la Gestión Administrativa de Cobro, como ser en la identificación de Mora, la remisión de cartas de cobranza y la publicación de contribuyentes en Mora, corresponde a periodos con pocos días de retraso entre la fecha de vencimiento de pago y el pago efectivo, es así que los indicadores de recuperación de la Mora que se encuentra en Gestión Administrativa no refleja la efectividad de las medidas administrativas dado que existirá un flujo de pagos de los Empleadores que se realiza sin que medien las acciones administrativas de las AFP.

Por lo señalado, la evaluación correcta de la recuperación de Mora no debe ser sobre el total de las recuperaciones sino discriminado por categoría de gestión, conforme se puede apreciar en el siguiente gráfico.

Gráfico 20: Recuperación de Mora, por tipo de gestión de cobranza
(Expresado en millones de Bs)
2002 - 2019



Fuente: Boletín Económico Semestral del Sistema Integral de Pensiones - Ministerio de Economía y Finanzas Públicas
Viceministerio de Pensiones y Servicios Financieros - octubre 2018 (2002 a 2010) y datos de la APS (2011 a 2019)

Elaboración: Propia

El gráfico anterior representa la recuperación de Mora por tipo de Gestión de Cobranzas, donde se observa lo siguiente:

- Entre los años de 2002 a 2019 una tendencia creciente de la recuperación de la Mora en Cobranza Administrativa, índice que refleja el incremento del total de la recuperación de Mora.

- Entre los años 2002 al 2009 la recuperación de Mora en Cobranza Judicial fue variable, con una caída en el año 2005, con una disminución del 43% en comparación del año anterior. A partir del año 2009 hasta el año 2015 se puede ver una tendencia creciente de la recuperación de Mora Judicial con un crecimiento promedio del 42.60%, a partir del año siguiente (2016-2019) se observa una caída con un promedio negativo del 13.13%.
- En el año 2019, la recuperación total de la Mora asciende a Bs. 924,813 donde Bs.740,126 millones (80.03%) fueron gestionados en Cobranza Administrativa y Bs. 184,687 (19.97%) en Cobranza Judicial.
- El 2019 con relación a la gestión 2018, la recuperación de Mora en Gestión Administrativa se incrementó en un 10.69% y en Gestión Judicial decreció en un 2.02%.

4.2 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

4.2.1 Relación de la Mora con el total de las recaudaciones

Corresponde analizar la evolución de las recaudaciones de las AFPs por Departamento, para el periodo 2001-2019 en miles de bolivianos. En este cómputo se incluyen el total de aportes sumando los conceptos de vejez, invalidez común, riesgo profesional y comisiones por administración. Cabe señalar que las primas por riesgo común y profesional, que inicialmente se habían estimado en 2 por ciento para cada caso, en noviembre de 2001, mediante Resolución Administrativas 489/01 fueron reducidas a 1.71 por ciento, debido a un menor costo en la gestión del beneficio (ver tabla 3).

Tabla 3. Recaudaciones por departamento
(Expresado en millones de Bs)

PERIODO	LA PAZ	COCHABAMBA	SANTA CRUZ	ORURO	BENI	PANDO	CHUQUISACA	POTOSÍ	TARJAY	TOTAL	VARIACION	
											ACUMULADA	RELATIVA
2001	878	132	286	36	13	2.17	33.8	24.2	26.6	1.433	1.433	
2002	949	122	306	36	15	1.87	36.8	24.7	28.2	1.522	2.955	6,2
2003	1.034	135	349	38	32	2.03	39.4	30.1	32.6	1.694	4.649	11,3
2004	1.142	161	372	40.9	21.5	2.45	40.2	32.2	32.6	1.845	6.495	9,0
2005	1.207	156	413	47.6	15.8	3.0	42.4	35.1	37.4	1.959	8.455	6,2

2006	1.298	169	476	56.4	27.5	4.2	48.1	48.4	43.0	2.173	10.628	10,9
2007	1.459	195	557	85.5	25.1	3.9	54.3	57.2	50.8	2.489	13.117	14,5
2008	1.645	225	688	115	28.2	4.7	54.2	67.7	59.5	2.757	15.875	10,8
2009	1.882	254	787	124	25.6	5.7	61	67.8	71.1	2.711	18.586	-1,7
2010	2.048	318	855	139	30.0	11.1	62.2	73.6	80.8	3.620	22.207	33,5
2011	2.744	374	1.326	180	51.4	16.3	93.6	105	138.3	5.027	27.234	38,9
2012	3.448	491	1.661	243	70.3	22.6	118	142	169.9	6.369	33.603	26,7
2013	3.759	583	2.059	274	93.6	25.3	139	147	193.4	7.276	40.879	14,2
2014	4.627	664	2.391	309	111	34.5	170	168	217.0	8.694	49.574	19,5
2015	5.290	750	2.722	300	121	43.1	194	180	238.7	9.842	59.416	13,2
2016	5.496	808	2.863	289	120	38.1	200	193	241.3	10.251	69.667	4,2
2017	6.072	842	2.933	314	129	36.9	208	212	232.2	10.982	80.650	7,1
2018	6.482	886	2.995	325	133	39.7	222	224	242.7	11.553	92.204	5,2
2019	6.844	937	3.018	325	142	44.7	231	226	249.1	11.992	104.196	3,8
ACUMULADO	58.314	8.210	27.065	3.284	1.208	343.2	2.053	2.061	2.386	104.196		
ACUMULADO	56%	8%	26%	3%	1%	0,33%	2%	2%	2%	100%		
CRECIMIENTO INTERANUAL	12%	12%	14%	13%	14%	18%	11%	13%	13%	13%		

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia

El total acumulado de recursos al cierre de diciembre de 2019 asciende a Bs.104.196.243.684 millones de los cuales, el 56 por ciento corresponde a los aportes realizados por trabajadores en La Paz. Por su parte, Santa Cruz, explica el 26 por ciento, dato que llama la atención puesto que es un departamento importante en producción y actividad empresarial de modo que debería tener un mayor nivel de afiliación. Cochabamba que es la otra región de lo que se denomina el eje central, explica solamente el 8 por ciento de los aportes.

En resumen, este cuadro se está mostrando una combinación de dos efectos que pueden ser relevantes. El primero es que La Paz es la plaza más importante y eso responde, entre otras cosas, a la presencia del gobierno central en la región. Segundo, por lo bajo de las otras cifras, se puede pensar que existen niveles de evasión que deben ser determinados y corregidos.

Volviendo a las cifras de recaudaciones, éstas han mostrado tasas de crecimiento positivas, reflejando la ampliación de cobertura del seguro. En la tabla 3 se ha calculado la tasa de crecimiento promedio interanual por Departamento para verificar la dinámica con la que se ha expandido las recaudaciones en cada una de estas plazas. También se calculado el mismo indicador para el total de Bolivia, con un resultado de 13 por ciento. Al comparar

las tasas departamentales respecto al total del país se pueden establecer algunos indicadores importantes. Oruro ha crecido a un ritmo muy similar al total de país. En contraparte, La Paz, Chuquisaca y Cochabamba han tenido un desempeño por debajo del promedio del país. Santa Cruz y Beni han logrado expandir la afiliación a un ritmo superior que el promedio del país al igual que Pando.

Tabla 4. Ratio Mora Recaudaciones
(Expresado en millones de Bs)
2001-2019

GESTION	Mora			Mora/recaudaciones		
	En Gestión Adm	En Gestión Jud.	Total Mora	ADM	JUD	TOTAL
2001	31	110	142	2,213%	7,709%	9,923%
2002	41	146	187	1,402%	4,950%	6,352%
2003	41	195	236	0,899%	4,195%	5,094%
2004	34	200	234	0,530%	3,087%	3,618%
2005	35	249	285	0,425%	2,953%	3,378%
2006	43	260	304	0,412%	2,453%	2,865%
2007	26	291	318	0,206%	2,219%	2,425%
2008	26	303	330	0,166%	1,915%	2,081%
2009	23	354	378	0,127%	1,907%	2,034%
2010	91	525	534	0,041%	2,366%	2,407%
2011	13	655	668	0,049%	2,407%	2,456%
2012	8	792	800	0,024%	2,359%	2,383%
2013	4	643	647	0,012%	1,573%	1,585%
2014	3	705	708	0,007%	1,422%	1,429%
2015	1	730	731	0,003%	1,229%	1,232%
2016	7	753	761	0,011%	1,082%	1,093%
2017	0,9	766	767	0,001%	0,951%	0,952%
2018	1	797	798	0,002%	0,865%	0,866%
2019	1	823	825	0,002%	0,790%	0,792%
CRECIMIENTO INTERANUAL	-14,8%	11,8%	10,3%			

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (anexos 3 y 5)

Elaboración: Propia

Si medimos el porcentaje que representa Stock de la Mora respecto al total de las recaudaciones por año se puede ver una caída sostenida de la incidencia de la Mora, desde 2001. Para el total de Mora se pasa de 9,923 por ciento a 0,792 por ciento. En resumen, estos indicadores reflejan un nivel manejable en esta variable sin que ello implique desconocer la necesidad de que los procesos judiciales sean más efectivos y breves para efectivizar la cobranza (ver Tabla 4).

4.2.2 Recuperación de la Mora como porcentaje de la Mora en Cobranza Administrativa

Como se explicó en la parte del análisis de la Mora el indicador de cobro de Mora administrativa se registra todo pago que tenga retraso y que puede corresponder simplemente a un periodo de pocos días entre el plazo del vencimiento y el pago efectivo. Por lo que estos indicadores de recuperación Mora no necesariamente están reflejando la efectividad de las medidas administrativas puesto que existiría un flujo de pagos que se efectiviza sin que medien acciones administrativas.

Tabla 5. Ratio Recuperación de Mora Administrativa/ Mora en Gestión Administrativa
(Expresado en millones de Bs)

2002-2019			
GESTION	Total Recuperación de Mora en Gestión Administrativa	Total Mora en Gestión Administrativa	RECUPERACION/TOTAL STOCK ADM
2002	130	41	315%
2003	146	41	349%
2004	114	34	333%
2005	116	35	325%
2006	114	43	260%
2007	127	26	474%
2008	130	26	493%
2009	169	23	719%
2010	161	9	1772%
2011	206	13	1555%
2012	231	8	2819%
2013	263	4	5545%
2014	300	3	9296%
2015	417	1	27325%
2016	536	7	6736%
2017	586	0,9	64797%
2018	647	1	39008%
2019	740	1	41294%

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia

Se puede observar que los valores obtenidos de la ratio de recuperación de Mora administrativa entre la Mora administrativa, muestra porcentajes elevados, en la gestión 2002 el ratio era de 315 por ciento, en 2019 el ratio llego a 41294 puntos porcentuales (ver Tabla 5).

4.2.3 Recuperación de Mora como porcentaje de la Mora en Cobranza Judicial

En la tabla 6 se puede observar que los valores obtenidos del ratio de recuperación de Mora judicial, entre el stock de Mora judicial, muestran en la gestión 2002 que el ratio era de 26,7 por ciento y para el 2019 el ratio llega a 22,4 puntos porcentuales.

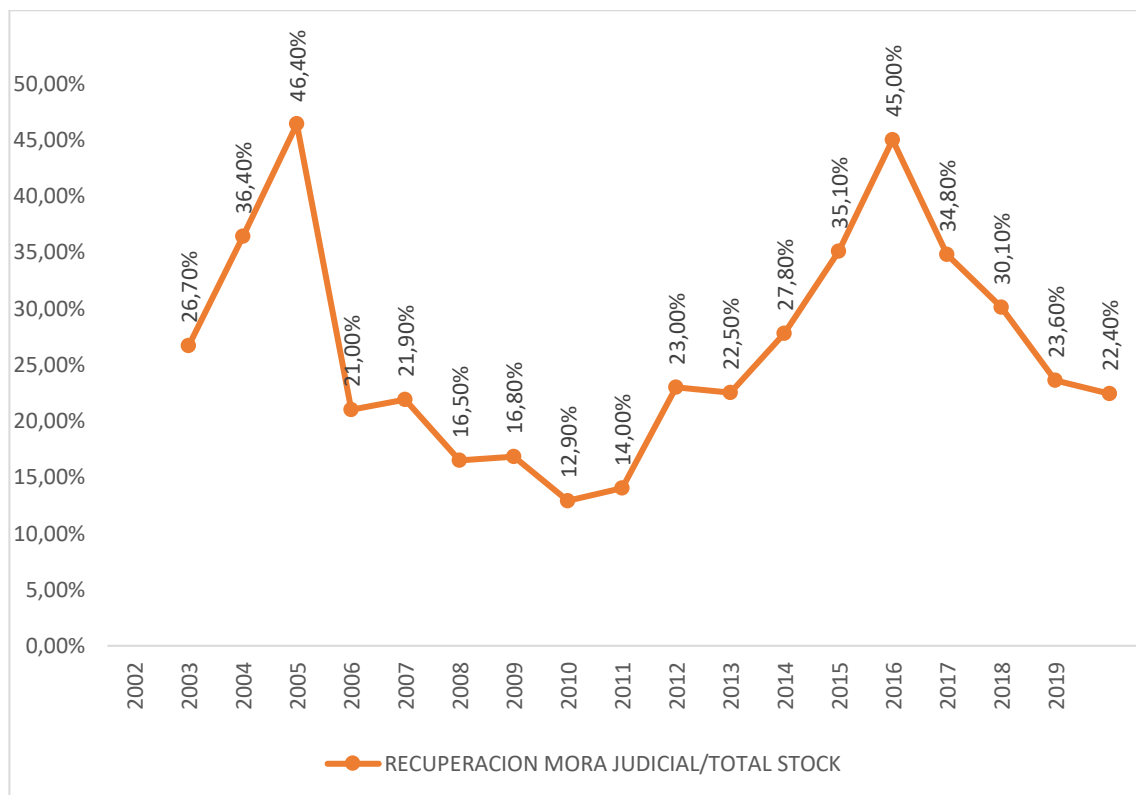
Tabla 6. Ratio Recuperación Mora Judicial/ Mora Judicial
(Expresado en millones de Bs)
2002-2019

GESTION	Total Mora en Gestión Judicial	Total Recuperación de Mora en Gestión Judicial	RECUPERACION MORA JUDICIAL/STOCK MORA JUDICIAL
2002	146	39	26,7%
2003	195	71	36,4%
2004	200	93	46,4%
2005	249	52	21,0%
2006	260	57	21,9%
2007	291	48	16,5%
2008	303	51	16,8%
2009	354	45	12,9%
2010	525	73	14,0%
2011	655	150	23,0%
2012	792	178	22,5%
2013	643	178	27,8%
2014	705	247	35,1%
2015	730	328	45,0%
2016	753	262	34,8%
2017	766	230	30,1%
2018	797	188	23,6%
2019	823	184	22,4%

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia

Gráfico 21: Ratio: Recuperación Mora judicial/total stock
(En porcentaje)
2001 - 2019



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

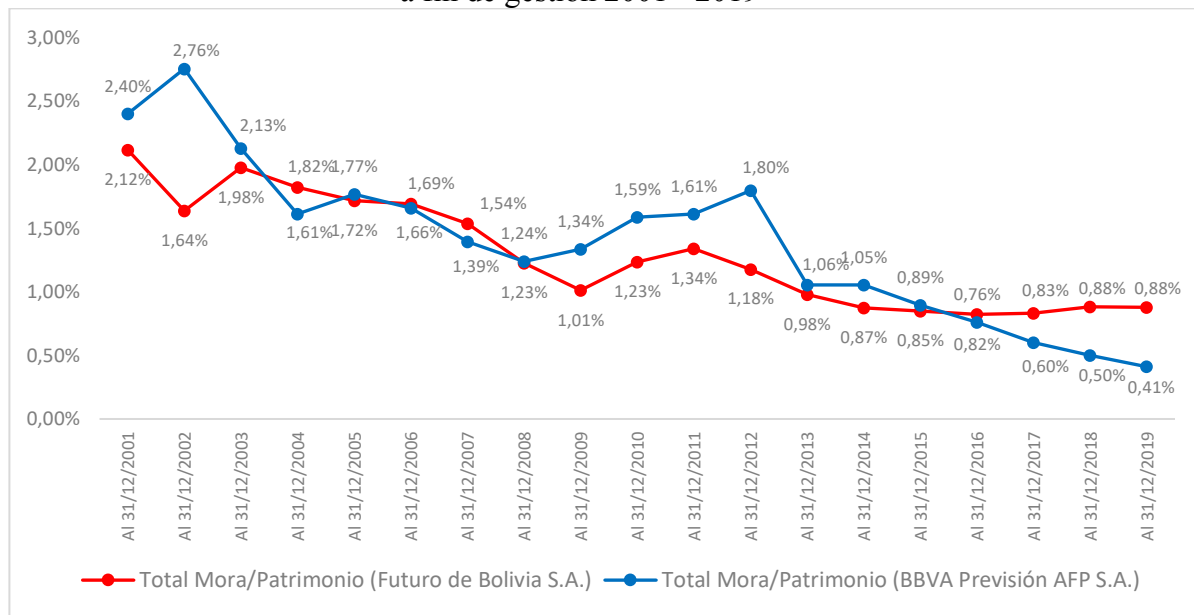
Elaboración: Propia

La recuperación de la Mora judicial, medida como porcentaje del total del stock de Mora judicial, muestra el resultado de las gestiones en este ámbito y la efectividad con la que las AFPs y los jueces viabilizan la cobranza de estos recursos. Para el periodo 2002 a 2019, el cociente entre las recuperaciones judiciales acumuladas de cada año y el stock de Mora acumulada al cierre de cada gestión representa una variación porcentual promedio del 26.49%, mostrando tasas de crecimiento positivas en los años 2002 al 2005 y 2011 al 2016. El comportamiento de este indicador establece que la caída en las ratios que se presenta en el gráfico 21 refleja una menor efectividad en los procesos judiciales en los últimos años.

4.2.4 Relación de la Mora respecto al patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional

El siguiente análisis se realiza con la información del Patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional establecido en el punto 2.6.4.1 Fondo de Ahorro Previsional – FAP, del presente documento y los datos de mora de la APS (gráfico 14)

Gráfico 22: Mora respecto al Patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional, por AFP
(En porcentaje)
a fin de gestión 2001 - 2019



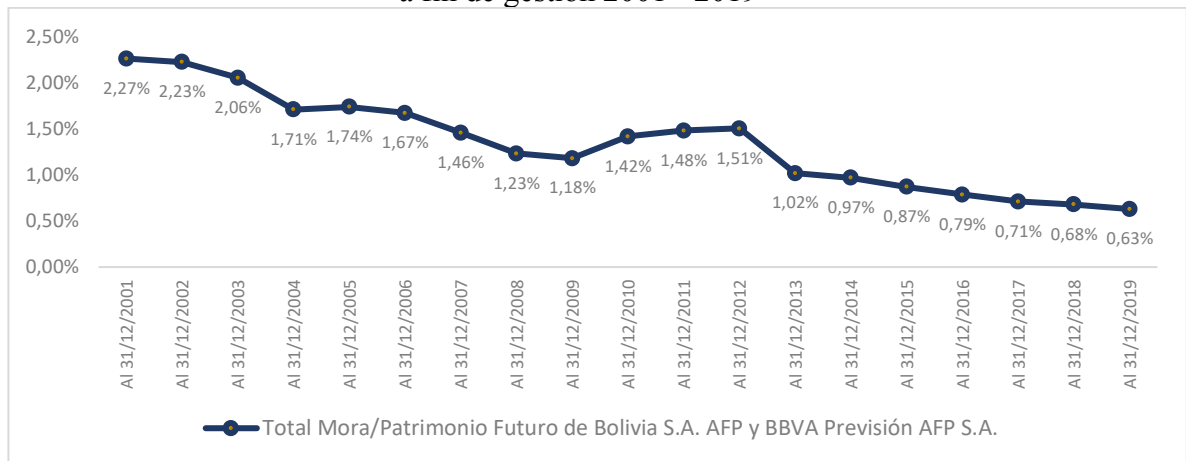
Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS (anexos 1 y 3)

Elaboración: Propia

El gráfico anterior representa la Mora respecto al Patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional, por AFP, donde se puede observar a cierre del año 2019 lo siguiente:

- En Futuro de Bolivia S.A. AFP, respecto al Total del Patrimonio que administra la AFP, el Stock de Mora representa el 0.88%.
- En BBVA Previsión AFP S.A., respecto al Total del Patrimonio que administra la AFP, el Stock de Mora representa el 0.41%.

Gráfico 23: Mora respecto al Patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional, ambas AFP
(En porcentaje)
a fin de gestión 2001 - 2019



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS (anexos 1 y 3)

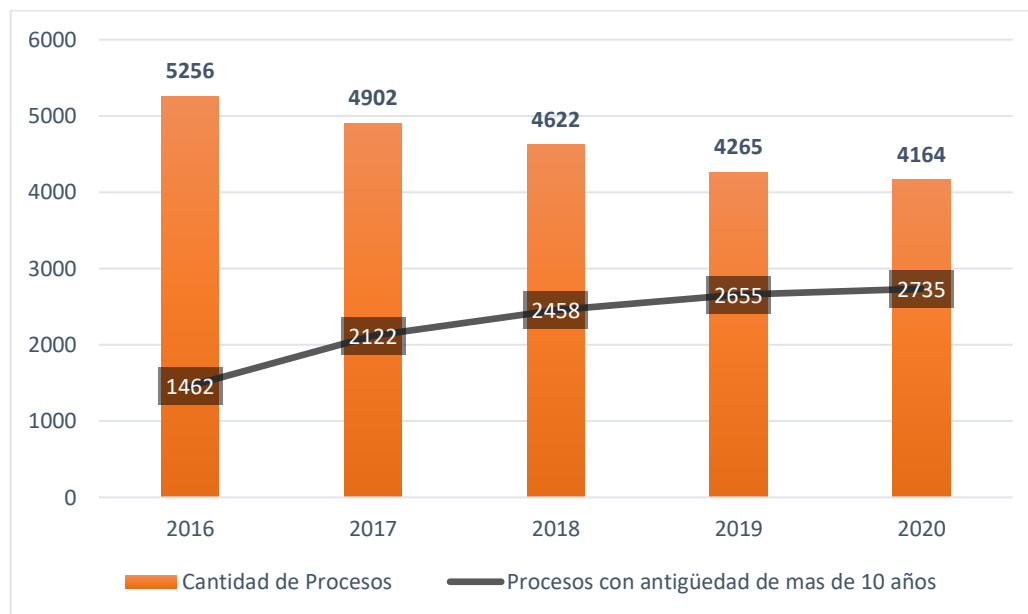
Elaboración: Propia

El gráfico anterior representa el total de la Mora respecto al Patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional, de ambas AFP, donde se puede observar que este indicador ha venido disminuyendo sostenidamente, a cierre del año 2019 el Stock total de Mora respecto al Patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional de ambas AFP representa el 0.63%.

4.2.5 Gestión Judicial de Cobro (análisis de la cantidad de los Procesos judiciales y su antigüedad)

De acuerdo con el periodo con Mora las AFP inician procesos judiciales a los Empleadores, para los periodos de mayo de 1997 a diciembre 2010 inician Procesos Ejecutivos Sociales, para los periodos de enero 2011 en adelante inician Procesos Coactivos Sociales y Procesos Penales.

Gráfico 24: Empleadores con Procesos Ejecutivos Sociales – PES, por AFP
(En número de Procesos Ejecutivos Sociales)
2016-2020

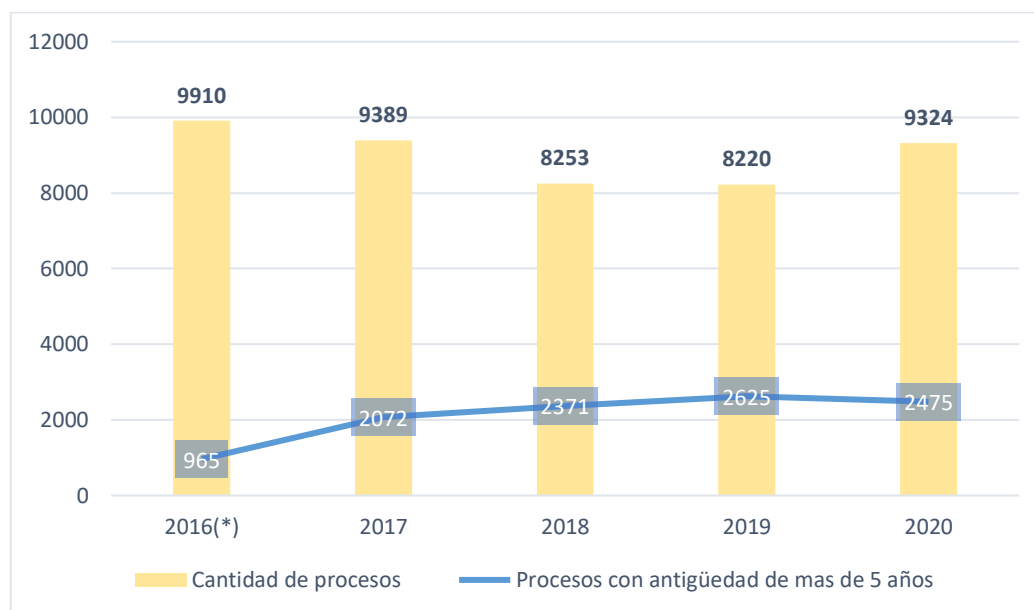


Fuente: Información publicada por la APS de los Contribuyentes en Mora establecido en la Circular: APS/DPC/N° 185-2012 de fecha 29 de noviembre de 2012, consignada en Resolución Administrativa APS/DPC/DJ/N° 980-2012 de 20 de diciembre de 2012 y confirmada por la Resolución Administrativas APS/DPC/DJ/N° 451-2013 de 10 de mayo de 2013.

Elaboración: Propia.

El gráfico anterior representa por AFP a la cantidad de Procesos Ejecutivos Sociales (PES), por Mora en el Seguro Social de Largo Plazo. En el gráfico se observa que, al cierre del año 2020 ambas AFP registran un total de 4164 PES. Existe una tendencia decreciente de la cantidad de procesos judiciales entre los años 2016 al 2020, sin embargo se puede observar que la cantidad de PES con antigüedad mayor a 10 años cada año aumenta más con un promedio de crecimiento del 18%. Al año 2020 el 69% de los PES se encuentran en Futuro de Bolivia S.A. AFP y el 31% en BBVA Previsión AFP S.A.

Gráfico 25: Empleadores con Procesos Coactivos Sociales – PCS, por AFP
(En número de Procesos Coactivos Sociales)
2016-2020

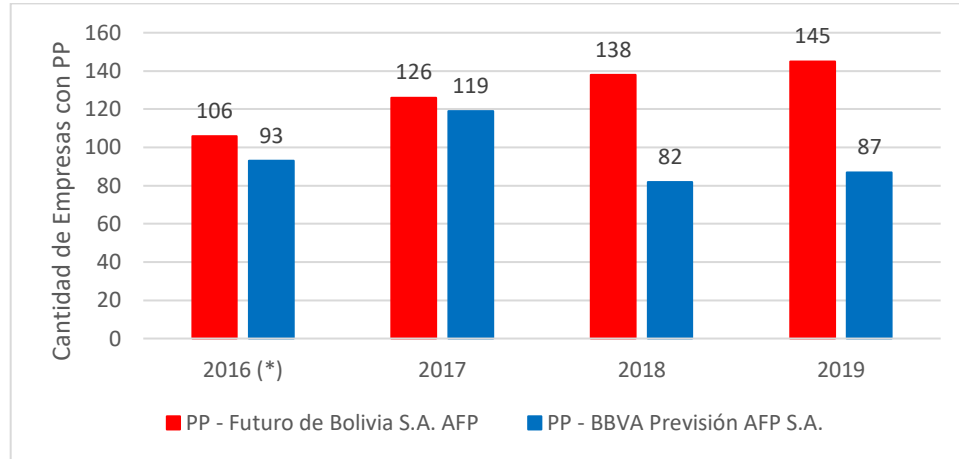


Fuente: Información publicada por la APS de los Contribuyentes en Mora establecido en la Circular: APS/DPC/N° 185-2012 de fecha 29 de noviembre de 2012, consignada en Resolución Administrativa APS/DPC/DJ/N° 980-2012 de 20 de diciembre de 2012 y confirmada por la Resolución Administrativas APS/DPC/DJ/N° 451-2013 de 10 de mayo de 2013.

Elaboración: Propia.

El gráfico anterior representa por AFP a la cantidad de Procesos Coactivos Sociales (PCS), por Mora en el Sistema Integral de Pensiones. En el gráfico se observa que, al cierre del año 2020 ambas AFP registran un total de 9324 PCS. Entre los años 2016 al 2019 existe una tendencia decreciente de la cantidad de procesos disminuyendo en promedio un 5.9%, para el año 2020 se puede observar un incremento de los procesos con relación al año 2019 del 13.43%. Al igual que en los PES en los PCS se ve un crecimiento de los procesos con mayor antigüedad, dado que los procesos se iniciaron a partir del 2011, para este parámetro se utilizaron 5 años, para los años 2016 al 2019 se ve un incremento promedio del 46.62% y en el año 2020 con relación al año 2019 se ve una reducción de los procesos en un 5.71%. Al año 2020 el 68% de los PCS se encuentran en Futuro de Bolivia S.A. AFP y el 32% en BBVA Previsión AFP S.A.

Gráfico 26: Empresas con Procesos Penales – PP, por AFP
(En número de Procesos Coactivos Sociales)
2016-2020



Fuente: Información publicada por la APS de los Contribuyentes en Mora establecido en la Circular: APS/DPC/N° 185-2012 de fecha 29 de noviembre de 2012, consignada en Resolución Administrativa APS/DPC/DJ/N° 980-2012 de 20 de diciembre de 2012 y confirmada por la Resolución Administrativas APS/DPC/DJ/N° 451-2013 de 10 de mayo de 2013.

Elaboración: Propia

El gráfico anterior representa por AFP la cantidad de Empresas con Procesos Penales, por apropiación indebida de aportes. En el gráfico se observa que, al cierre del año 2019, Futuro de Bolivia S.A. AFP cuenta con 145 Empresas con Procesos Penales y BBVA Previsión AFP S.A cuenta con 87 Procesos Penales. Asimismo, se observa que, en el año 2019 con relación al año 2018, BBVA Previsión AFP S.A incrementó la cantidad de Empresas con Procesos Penales en un 6.10% y Futuro de Bolivia S.A. AFP en un 5.07%.

4.2.6 Comportamiento de variables de análisis

Es importante analizar el comportamiento futuro de las variables de análisis, para tal efecto emplearemos modelos ARMA bajo las siguientes condiciones.

Cuando se realizan predicciones en modelos x_t empleando modelos ARMA (p,q):

$$x_t = c + \alpha_1 x_{t-1} + \alpha_2 x_{t-2} + \cdots + \alpha_p x_{t-p} + \varepsilon_t + \beta_1 \varepsilon_{t-1} + \cdots + \beta_q \varepsilon_{t-q}$$

Se debe hacer la predicción de la variable al final de la muestra para $t=n+T$ en el futuro. La forma de predecir en un ARMA es una combinación del proceso realizado en modelos AR y modelos MA. Llamando \hat{x}_{n+T} la predicción de x_{n+T} hecha en el periodo n , tenemos:

$$\hat{x}_{n+1} = c + \alpha_1 x_1 + \alpha_2 x_{n-1} + \cdots + \alpha_p \widehat{x_{n+1-p}} + \beta_1 \varepsilon_n + \beta_2 \varepsilon_{n-1} + \cdots + \beta_q \varepsilon_{n+1-q}$$

$$\hat{x}_{n+2} = c + \alpha_1 \hat{x}_{n+1} + \alpha_2 x_n + \cdots + \alpha_p \widehat{x_{n+2-p}} + \beta_2 \varepsilon_n + \beta_3 \varepsilon_{n-1} + \cdots + \beta_q \varepsilon_{n+2-q}$$

A medida que avanza la predicción hacia el futuro, quedan menos términos que promedio móvil hasta que desaparecen para $T > q$; a partir de $T > p$ solo quedan predicciones de x_t en la parte autorregresiva, la cual se aproxima al valor esperado incondicional de x_t para T muy grande.

La varianza de predicción tiende a aumentar a medida que el horizonte de predicción se hace más lejano, ya que cuanto más largo sea el plazo de la predicción, más posibilidad hay que acumular errores. Aparentemente, se pueden encontrar excepciones a este principio de que el error tiende a aumentar con el plazo de la predicción.

Cuando el plazo es muy largo, el modelo ya no provee información útil, de manera que la predicción se acerca al valor esperado incondicional de la variable x_t puede representarse, el teorema de Wold, como un promedio móvil:

$$x_t = \sum_{j=0}^{\infty} \beta_j \varepsilon_{t-j} = \varepsilon_t + \beta_1 \varepsilon_{t-1} + \beta_2 \varepsilon_{t-2} + \beta_3 \varepsilon_{t-3} + \dots$$

Para realizar la predicción de las variables de análisis de esta investigación, emplearemos el Software Eviews 10, este programa ayuda a manipular series de tiempo, en este caso se utilizarán modelos ARIMA, que se adecuaran a las variables de interés, para la elaboración de este modelo se tomó una base de datos mensual de 120 meses comprendidos entre el mes de enero de 2011 hasta diciembre de 2020, el periodo de predicción se realizara desde enero de la gestión 2021 hasta diciembre de 2030.

4.2.6.1 Predicción Stock de Mora

Para efectuar la predicción de la variable de Stock de Mora, se empleó Automatic ARIMA forecasting, mediante 225 iteraciones se seleccionó el modelo de mejor ajuste en este caso se seleccionó el modelo ARMA (1,1)(0,0), que tiene un valor critico de Akaike de 37.937 cuyo valor es el menor registrado entre 20 top models.

Tabla 7. Modelo ARMA Estimado -Stock de Mora

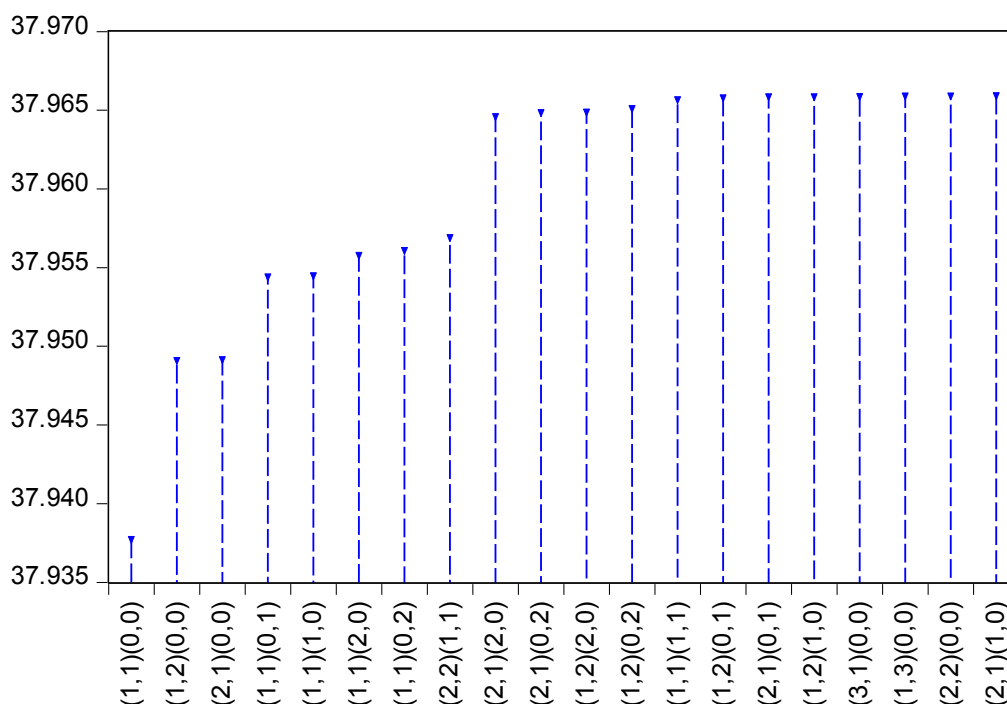
Automatic ARIMA Forecasting
Selected dependent variable: D(MORAT)
Date: 03/16/21 Time: 19:57

Sample: 2011M01 2020M12
 Included observations: 119
 Forecast length: 120

Number of estimated ARMA models: 225
 Number of non-converged estimations: 0
 Selected ARMA model: (1,1)(0,0)
 AIC value: 37.9377330333

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros
Elaboración: Propia Eviews 10

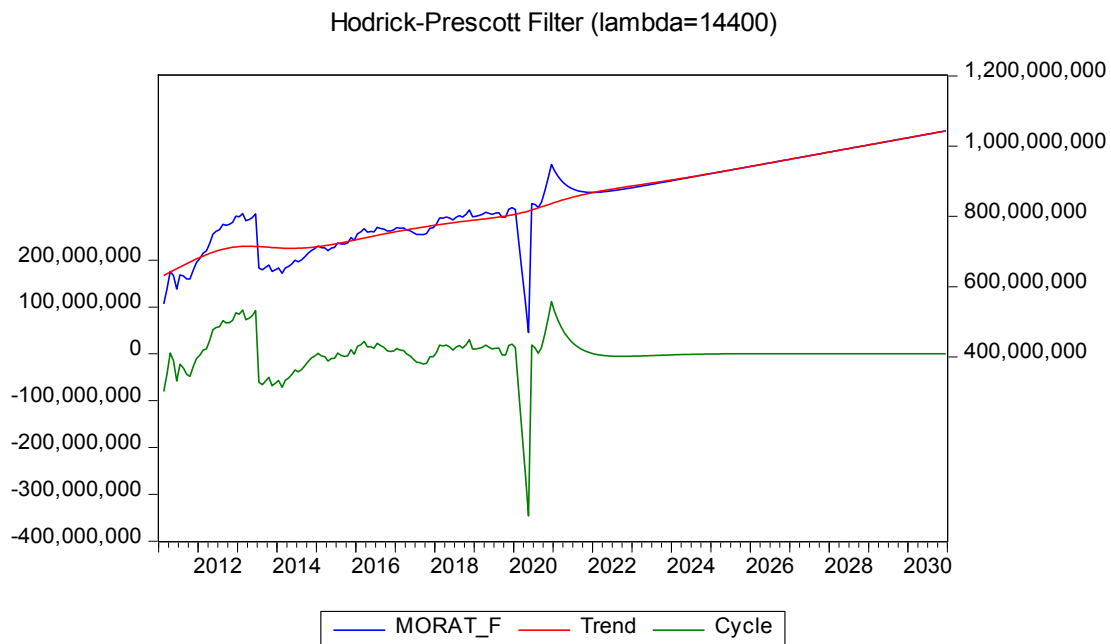
Gráfico 27: Criterio de Información Akaike-Stock de Mora
 Akaike Information Criteria (top 20 models)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros
Elaboración: Propia Eviews 10

El criterio de Información de Akaike, nos ayuda a escoger el mejor modelo con mejor ajuste, haciendo una selección previa de los 20 mejores modelos escogidos entre 225 posibles modelos, entre los 20 modelos seleccionados se toma el modelo que contiene el menor valor en este caso se escoge el modelo ARMA (1,1)(0,0).

Gráfico 28: Filtro Hodrick Prescott-Stock de Mora



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros
Elaboración: Propia Eviews 10

En el gráfico 28 se puede observar los resultados de la predicción de la variable Stock de Mora, el filtro Hodrick Prescott nos muestra en la línea roja la tendencia extraída de la serie temporal analizada entre enero de 2011 y diciembre 2030, después de realizar la predicción se observa que la tendencia de crecimiento del Stock de Mora es exponencial. En enero de 2011, la cifra ascendía a 535.568.724,05 millones de bolivianos. En la gestión 2030 en el mes de diciembre se estima que el stock de Mora asciende a 1.043.452.988,14 millones de bolivianos.

4.2.6.2 Predicción Mora Administrativa

Para efectuar la predicción de la variable Mora Administrativa, se empleó Automatic ARIMA forecasting, entre 225 iteraciones realizadas por Eviews, se seleccionó el modelo de mejor ajuste, en este caso se seleccionó el modelo ARMA(0,2)(0,0), que tiene un valor crítico de Akaike de 33.493 cuyo valor es el menor registrado entre 20 top models.

Tabla 8. Modelo ARMA Estimado- Mora Administrativa

Automatic ARIMA Forecasting
 Selected dependent variable: D(MORADM, 2)
 Date: 03/16/21 Time: 19:55
 Sample: 2011M01 2020M12
 Included observations: 118
 Forecast length: 120

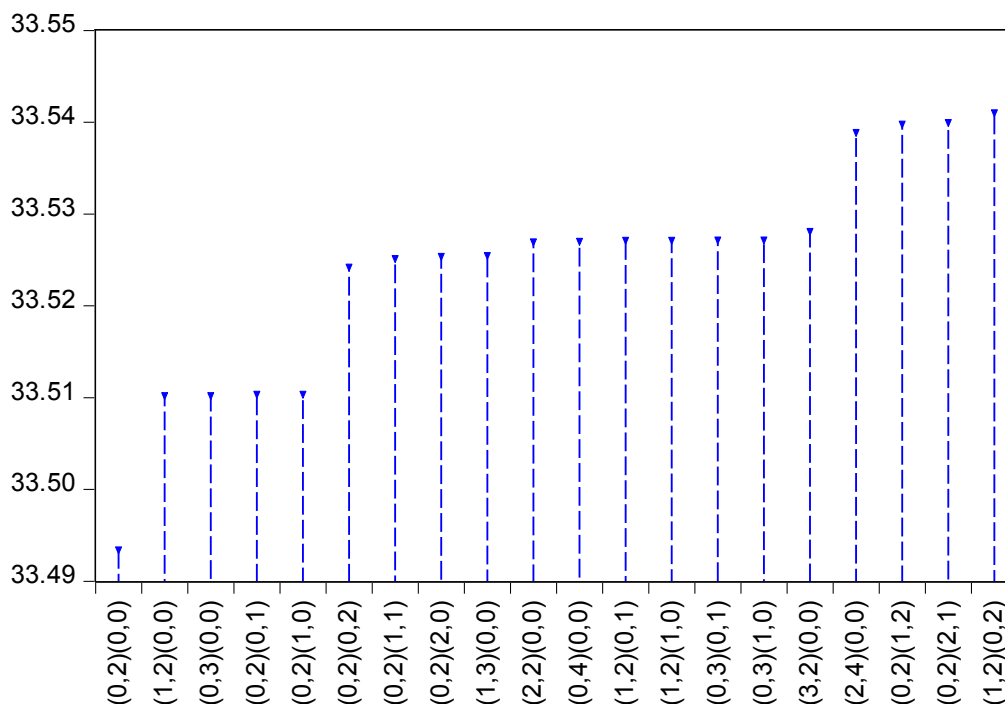
Number of estimated ARMA models: 225
 Number of non-converged estimations: 0
 Selected ARMA model: (0,2)(0,0)
 AIC value: 33.4934126666

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia Eviews 10

Gráfico 29: Criterio de Información Akaike-Mora Administrativa

Akaike Information Criteria (top 20 models)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

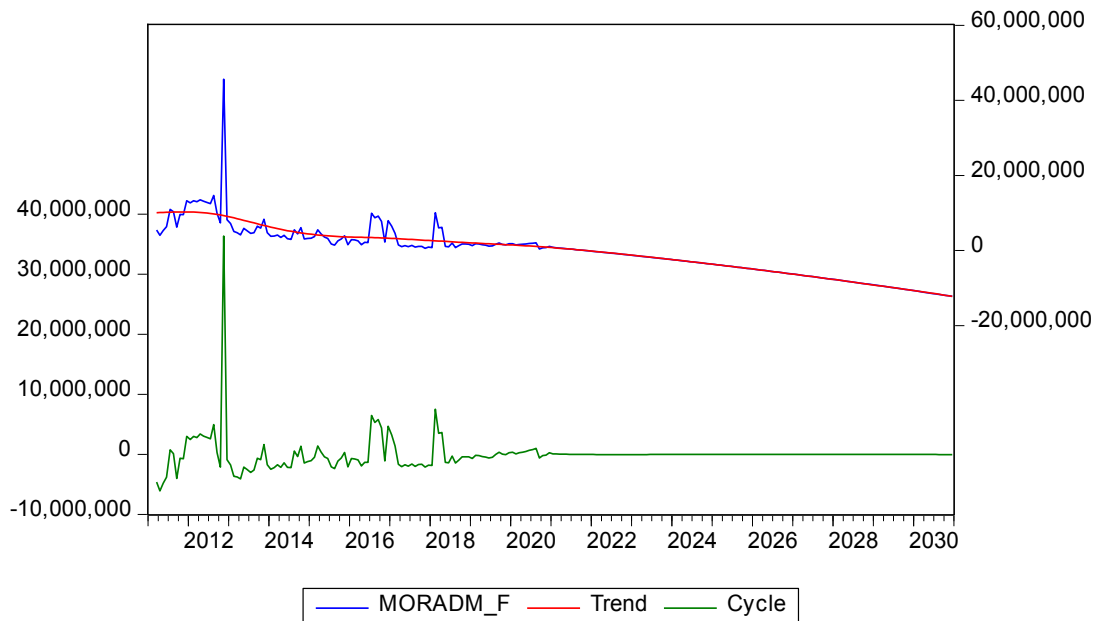
Elaboración: Propia Eviews 10

El criterio de Información de Akaike nos ayuda a escoger el mejor modelo, haciendo una selección previa de los 20 mejores modelos escogidos entre 225 posibles modelos, entre

los 20 modelos seleccionados se toma el modelo que contiene el menor valor en este caso se escoge el modelo ARMA (0,2)(0,0).

Gráfico 30: Filtro Hodrick Prescott-Mora Administrativa

Hodrick-Prescott Filter (lambda=14400)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros
Elaboración: Propia Eviews 10

En el gráfico 30, se puede observar los resultados de la predicción realizada de la variable Mora Administrativa, el filtro Hodrick Prescott nos muestra en la línea roja la tendencia extraída de la serie temporal analizada entre enero de 2011 y diciembre 2030, después de realizar la predicción se observa que la tendencia de crecimiento de la Mora Administrativa es decreciente. En diciembre de la gestión 2011 la cifra ascendió a 13.284.815,43 millones de bolivianos. Por otro lado, en diciembre de 2019 se registró 1.792.313,68 millones de bolivianos. En 2030 en el mes de diciembre se estima que la Mora Administrativa asciende a -12.220.521,39 millones de bolivianos.

4.2.6.3 Predicción de Mora Judicial

Para efectuar la predicción de la variable Mora Judicial, se empleó Automatic ARIMA forecasting, mediante 225 iteraciones realizadas por el Software Eviews se seleccionó el

modelo de mejor ajuste, en este caso se seleccionó el modelo ARMA (1,1) (0,0), que tiene un valor critico de Akaike de 37.94 cuyo valor es el menor registrado entre 20 top models.

Gráfico 31: Modelo ARMA Estimado- Mora Judicial

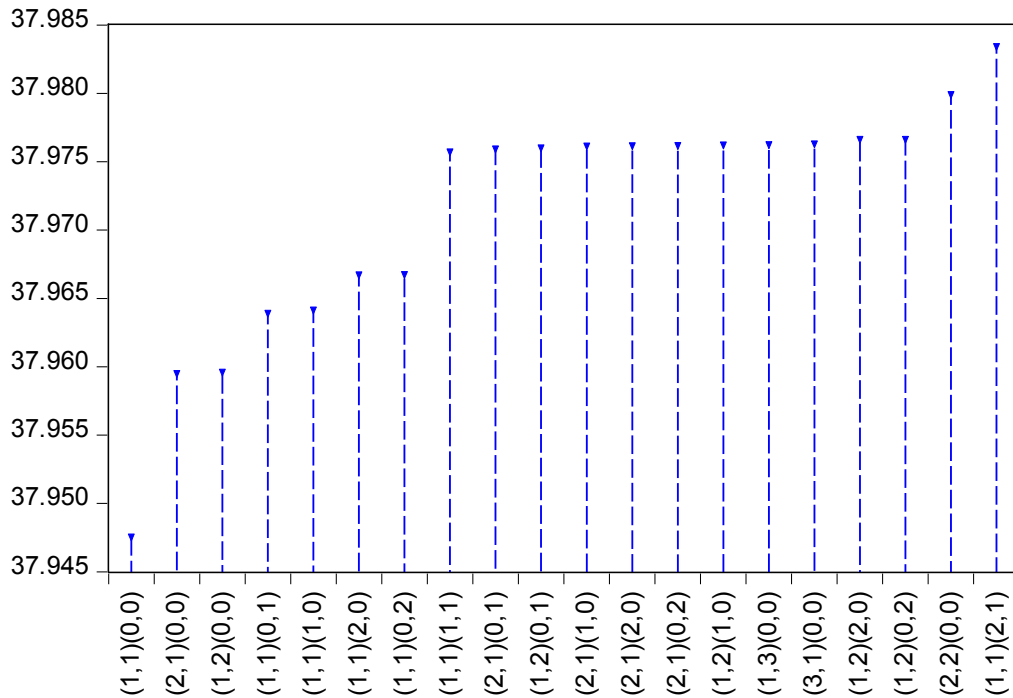
Automatic ARIMA Forecasting
Selected dependent variable: D(MORJUD)
Date: 03/16/21 Time: 19:45
Sample: 2011M01 2020M12
Included observations: 119
Forecast length: 120

Number of estimated ARMA models: 225
Number of non-converged estimations: 0
Selected ARMA model: (1,1)(0,0)
AIC value: 37.9475511154

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros
Elaboración: Propia Eviews 10

Gráfico 32: Criterio de Información Akaike-Mora Judicial

Akaike Information Criteria (top 20 models)

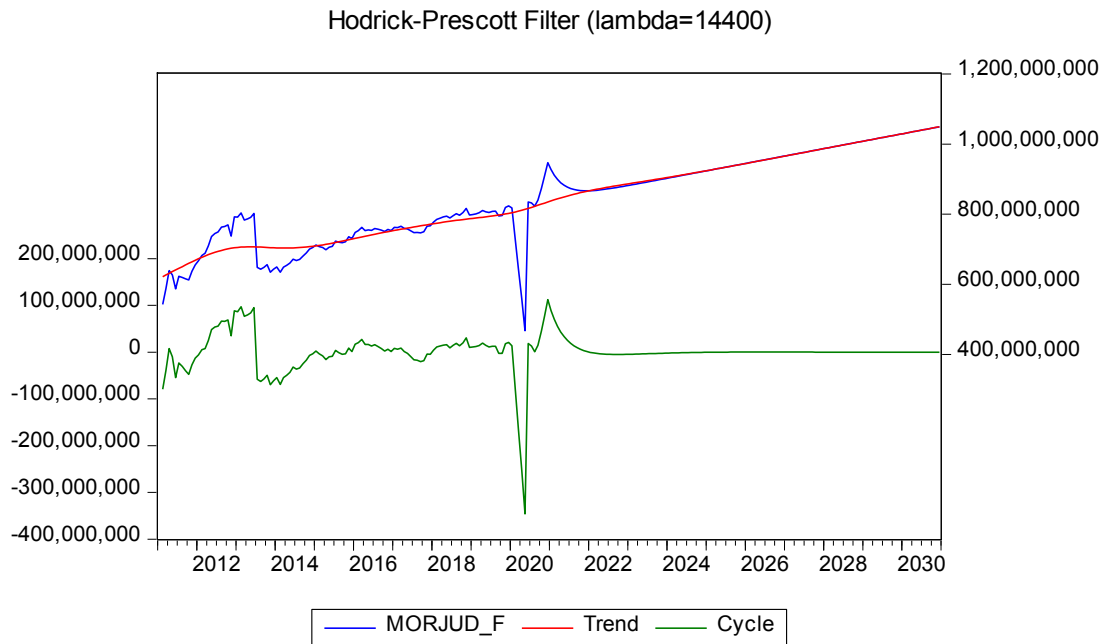


Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia Eviews 10

El criterio de Información de Akaike nos ayuda a escoger el mejor modelo, haciendo una selección previa de los 20 mejores modelos escogidos entre 225 posibles modelos, entre los 20 modelos seleccionados se toma el modelo que contiene el menor valor en este caso se escoge el modelo ARMA (1,1) (0,0).

Gráfico 33: Hodrick Prescott-Mora Judicial



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros
Elaboración: Propia Eviews 10

En el gráfico 33 se puede observar los resultados de la predicción de la variable Mora Judicial, el filtro Hodrick Prescott nos muestra en la línea roja la tendencia extraída de la serie temporal analizada entre enero de 2011 y diciembre de 2030, después de realizar la predicción se observa que la tendencia de crecimiento de la Mora Judicial es ascendente. En la gestión 2011 en diciembre la mora era igual a 655.609.790,40 millones de bolivianos. Por otro lado, en diciembre de 2019 se registró 823.353.100,78 millones de bolivianos. Finalmente, en 2030 en el mes de diciembre se estima que la Mora Judicial asciende a 1.049.328.903,32 millones de bolivianos.

4.2.6.4 Predicción de Recuperación de Mora en Cobranza Administrativa

Para efectuar la predicción de la variable Recuperación de Mora Administrativa, se empleó Automatic ARIMA forecasting, mediante 225 iteraciones se seleccionó el modelo de mejor ajuste en este caso se seleccionó el modelo ARMA (4,4) (1,0), que tiene un valor crítico de Akaike de 35.062 cuyo valor es el menor registrado entre 20 top models.

Tabla 9. Modelo ARMA Estimado- Recuperación Mora Administrativa

Automatic ARIMA Forecasting
 Selected dependent variable: D(RMADM)
 Date: 03/16/21 Time: 19:52
 Sample: 2011M01 2020M12
 Included observations: 119
 Forecast length: 120

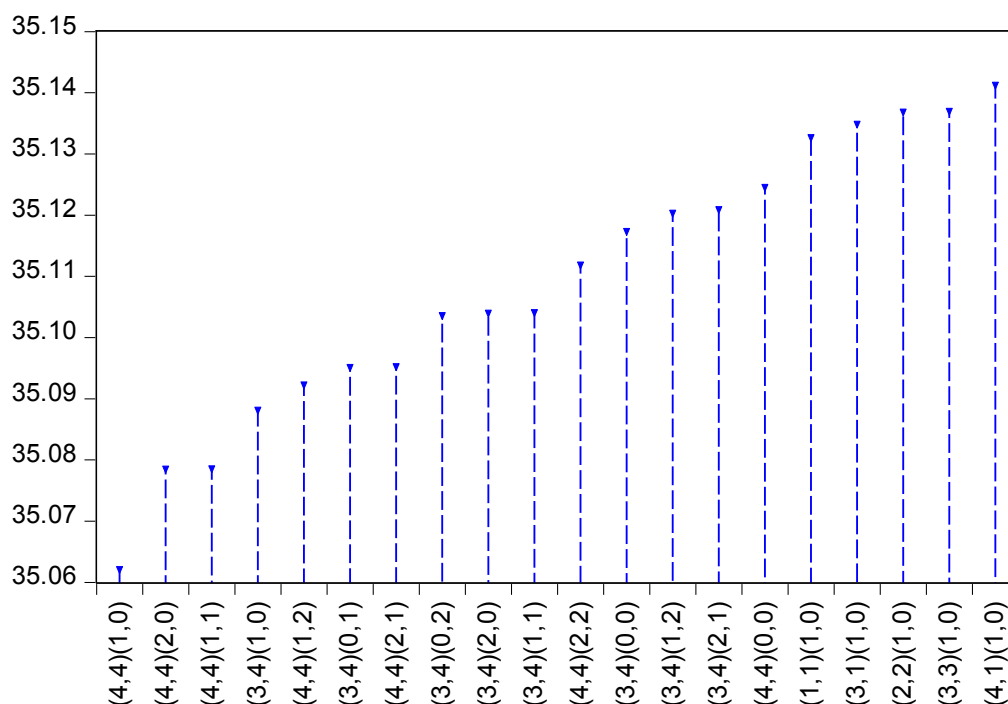
Number of estimated ARMA models: 225
 Number of non-converged estimations: 0
 Selected ARMA model: (4,4)(1,0)
 AIC value: 35.0620911751

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia Eviews 10

Gráfico 34: Criterio de Información Akaike- Recuperación Mora Administrativa

Akaike Information Criteria (top 20 models)



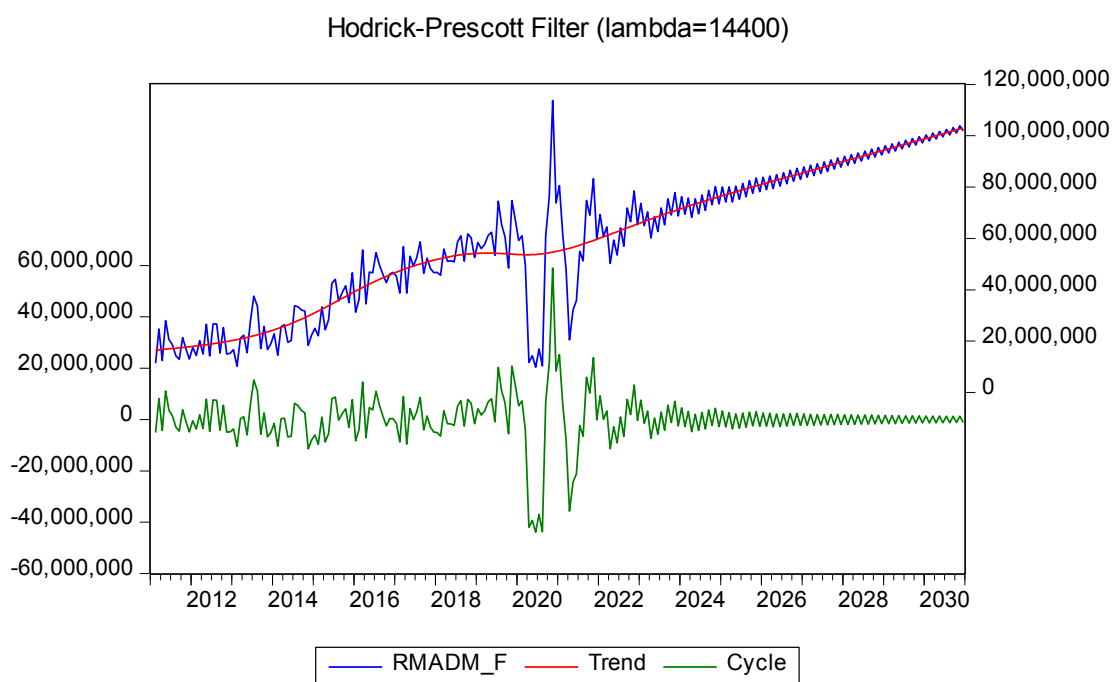
Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia Eviews 10

El criterio de Información de Akaike, nos ayuda a escoger el mejor modelo, haciendo una selección previa de los 20 mejores modelos ARMA, escogidos entre 225 posibles

modelos, entre los 20 modelos seleccionados se toma el modelo que contiene el menor valor en este caso se escoge el modelo ARMA (4,4)(1,0).

Gráfico 35: Hodrick Prescott- Recuperación Mora Administrativa



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia Eviews 10

En el grafico 35, se puede observar los resultados de la predicción de la variable de recuperación de Mora administrativa, el filtro Hodrick Prescott nos muestra en la línea roja la tendencia extraída de la serie temporal analizada entre enero de 2011 y diciembre 2030, después de realizar la predicción se observa que la tendencia de crecimiento de la recuperación de Mora administrativa es sostenida. El año 2019, en diciembre se registró una recuperación de mora administrativa equivalente a 67.283.628,67 millones de bolivianos. En la gestión 2030 en el mes de diciembre se estima que la recuperación de Mora administrativa asciende a 1.043.452.988,14 millones de bolivianos.

4.2.6.5 Predicción Recuperación de Mora en Cobranza Judicial

Para efectuar la predicción de la variable de Recuperación de Mora Judicial, se empleó Automatic ARIMA forecasting, mediante 225 iteraciones se seleccionó el modelo de

mejor ajuste en este caso se seleccionó el modelo ARMA (0,4) (0,2), que tiene un valor critico de Akaike de 0.8381cuyo valor es el menor registrado entre 20 top models.

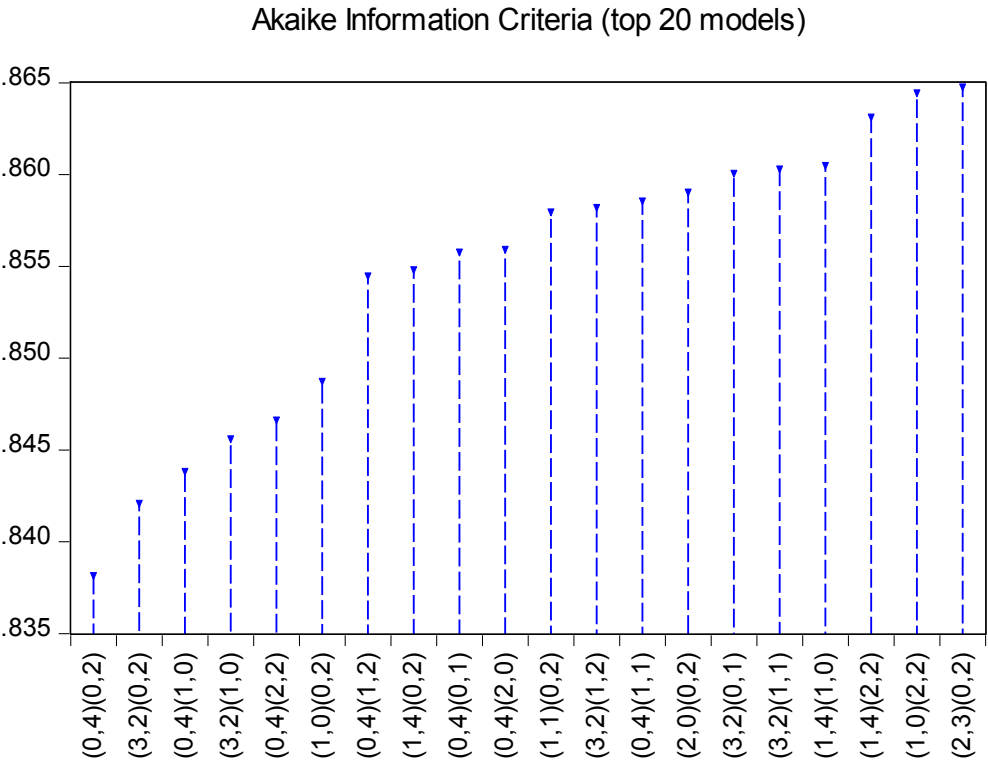
Gráfico 36: Modelo ARMA Estimado- Recuperación Mora Judicial

Automatic ARIMA Forecasting
Selected dependent variable: LOG(RMJUD)
Date: 03/16/21 Time: 19:48
Sample: 2011M01 2020M12
Included observations: 120
Forecast length: 120

Number of estimated ARMA models: 225
Number of non-converged estimations: 0
Selected ARMA model: (0,4)(0,2)
AIC value: 0.838150947903

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros
Elaboración: Propia Eviews 10

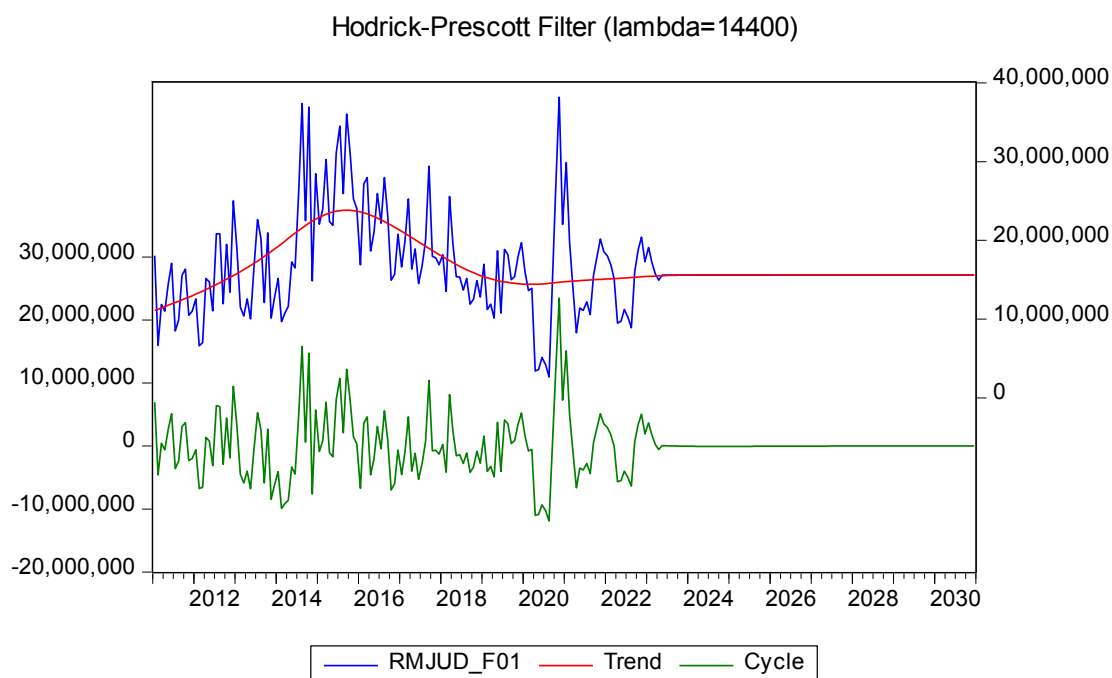
Gráfico 37: Criterio de Información Akaike- Recuperación Mora Judicial



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros
Elaboración: Propia Eviews 10

El criterio de Información de Akaike, nos ayuda a escoger el mejor modelo ARMA, haciendo una selección previa de los 20 mejores modelos escogidos entre 225 posibles modelos, entre los 20 modelos seleccionados se toma el modelo que contiene el menor valor en este caso se escoge el modelo ARMA (0,4)(0,2).

Gráfico 38: Hodrick Prescott- Recuperación Mora Judicial



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia Eviews 10

En el gráfico 38, se puede observar los resultados de la predicción de la variable Recuperación de Mora Judicial, el filtro Hodrick Prescott nos muestra en la línea roja la tendencia extraída de la serie temporal analizada entre enero de 2011 y diciembre 2030, después de realizar la predicción se observa que la tendencia de crecimiento de la Recuperación de Mora Judicial es lineal con un comportamiento constante. En enero de 2011 la recuperación ascendía a 18.069.246,78 millones de bolivianos, en diciembre de

2019 ascendía a 19.695.009,36. En la gestión 2030 en el mes de diciembre se estima que la Recuperación de Mora Judicial ascienda a 15.573.393,364 millones de bolivianos.

4.2.6.6 Predicción Recaudaciones

Para efectuar la predicción de la variable de la recaudación, se empleó Automatic ARIMA forecasting, mediante 225 iteraciones se seleccionó el modelo de mejor ajuste en este caso se seleccionó el modelo ARMA (0,4) (1,2), que tiene un valor critico de Akaike de 39.0902 cuyo valor es el menor registrado entre 20 top models.

Tabla 10 Modelo ARMA Estimado- Recaudación

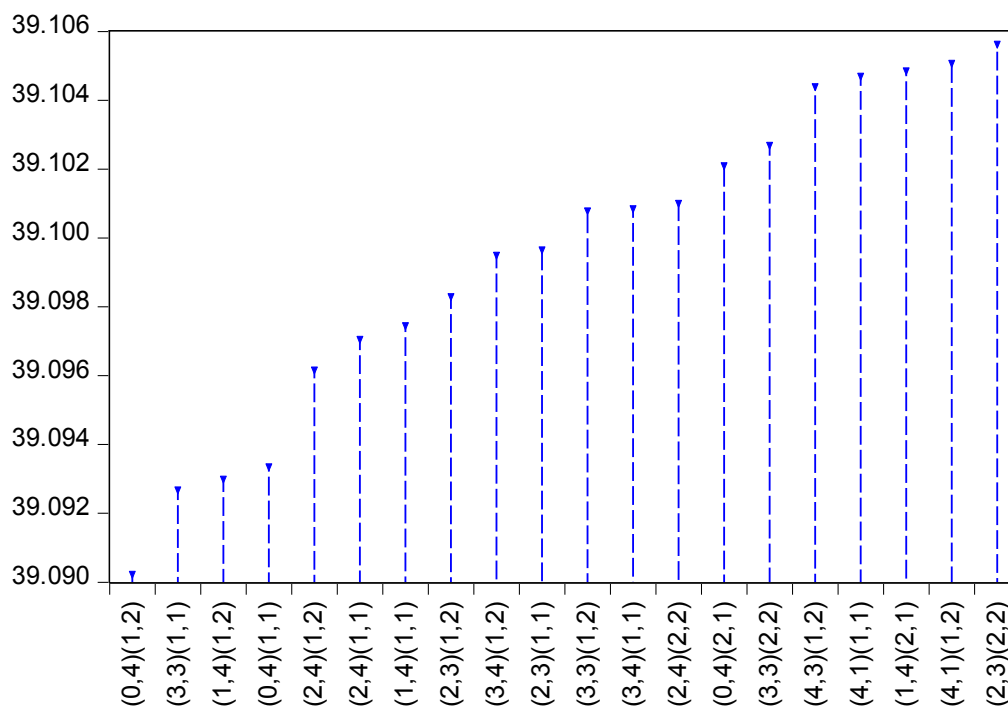
Automatic ARIMA Forecasting
 Selected dependent variable: D(REC)
 Date: 03/16/21 Time: 19:40
 Sample: 2011M01 2020M12
 Included observations: 119
 Forecast length: 120

Number of estimated ARMA models: 225
 Number of non-converged estimations: 0
 Selected ARMA model: (0,4)(1,2)
 AIC value: 39.0902294687

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros
Elaboración: Propia Eviews 10

Gráfico 39: Criterio de Información Akaike- Recaudacion

Akaike Information Criteria (top 20 models)

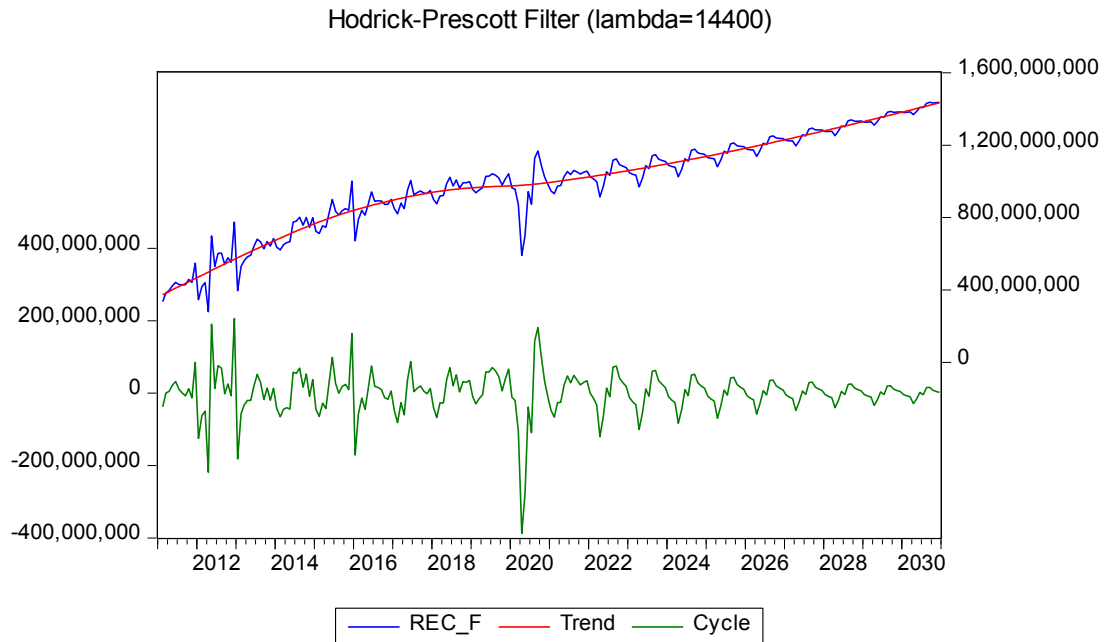


Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia Eviews 10

El criterio de Información de Akaike, nos ayuda a escoger el mejor modelo ARMA, haciendo una selección previa de los 20 mejores modelos escogidos entre 225 posibles modelos, entre los 20 modelos seleccionados se toma el modelo que contiene el menor valor en este caso se escoge el modelo ARMA (0,4)(1,2).

Gráfico 40: Hodrick Prescott- Recaudación



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros

Elaboración: Propia Eviews 10

En el gráfico 40 se puede observar los resultados de la predicción de la variable Recaudación, el filtro Hodrick Prescott nos muestra en la línea roja la tendencia extraída de la serie temporal analizada entre enero de 2011 y diciembre 2030, después de realizar la predicción se observa que la tendencia de crecimiento de la recaudación es ascendente. En diciembre de 2019 ascendía a 1.040.936.640,00 millones de bolivianos y la cifra acumulada de recaudación correspondiente a esta gestión era igual a 11.992.178.685,85 millones de bolivianos. En la gestión 2030 en el mes de diciembre se estima que las recaudaciones ascenderían a 1.436.493.050,91 millones de bolivianos y la recaudación acumulada estimada de esa gestión es igual a 16.885.945.950,66 millones de bolivianos.

4.2.7 Verificación de la hipótesis

“El crecimiento de la Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo en Bolivia, de acuerdo a la etapa de gestión de cobro en la que se encuentre (Mora en Gestión Administrativa o

Judicial,) afecta de manera negativa al Sistema de Pensiones ocasionando un riesgo al Asegurado, por la falta de cobertura y el financiamiento de su futura pensión ”.

Las proyecciones que se realizaron y el análisis de los ratios muestran que:

- La Mora no afecta significativamente al patrimonio y las recaudaciones del Sistema de Pensiones, entre los años 2001 al 2019 en promedio por año la incidencia para las recaudaciones llega a un 2.79% y para el patrimonio el 1.35%.
- El crecimiento del total del Stock de mora según las estimaciones es exponencial (ver gráfico 28).
- La tendencia del crecimiento de las recaudaciones es ascendente (ver gráfico 40).
- La recuperación de la Cobranza Administrativa como porcentaje de la Mora en Gestión Administrativa es elevada y la tendencia de crecimiento de la Mora en esta etapa de gestión es decreciente.
- La recuperación de la Cobranza Judicial como porcentaje de la Mora en judicial tiene un porcentaje bajo llegando a un promedio del 26% entre los años 2002 y 2019 (ver gráfico 21). La tendencia del crecimiento de la mora en esta etapa de gestión de cobro ascendente (ver gráfico 33), asimismo se pudo analizar que en los últimos años cada vez existen más procesos judiciales.

Por lo expuesto, se acepta la hipótesis debido a que el crecimiento de la mora de acuerdo a la etapa de gestión de cobro en la que se encuentra ocasiona un riesgo al Asegurado, si bien por un lado la mora en gestión administrativa tiene indicadores positivos con una tendencia decreciente, la mora en cobranza judicial tiene indicadores muy bajos reflejando una menor efectividad de la mora en gestión judicial de cobro, mostrando procesos judiciales con antigüedad de más de 10 años y con una mora que tiene una tendencia de crecimiento ascendente. Como se pudo apreciar en la investigación el Asegurado tiene diferentes opciones para acceder a una prestación tanto por vejez, accidente o enfermedad y muerte, requiriendo una cantidad de aportes mínimo y su financiamiento, por lo que si existirá cada vez más procesos judiciales antiguos que no avanzan y una mora en cobranza judicial que tiene un crecimiento ascendente esto ocasiona un riesgo a las futuras

pensiones del grupo de asegurados que se encuentran su aportes en mora por el no pago del Empleador.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Se ha evaluado los principales parámetros de funcionamiento del Sistema Integral de Pensiones - SIP, se realizó la comparación contra la información del sistema de reparto anterior. El SIP, pese al contexto adverso, ha logrado un desempeño importante y superior al sistema previo. La cobertura es superior; la movilización de ahorro de largo plazo ha sido significativa. Por otra parte, se ha verificado que el SIP tiene características importantes como la independencia de patrimonio respecto de las AFP.

Respecto a la mora de la Seguridad Social de Largo Plazo se estableció que esta registra una gestión de cobro a través de dos etapas la primera mediante la Gestión Administrativa de Cobro la cual inicia un mes después de que el Empleador incurre en mora, lo que significa que existen pagos de mora que ingresan sin que medien gestiones administrativas de cobro por parte de las AFP, reflejando altos niveles de recuperación de mora en esta etapa de gestión de cobro. Por otro lado, posterior a la Gestión Administrativa, se encuentra la Gestión Judicial de Cobro, la cual inicia 120 días posteriores a la mora del Empleador, dentro de esta gestión se encuentran todos los actos judiciales que realizan las AFP para recuperar la mora que ingresó a esta etapa, los cuales pueden durar varios años incluso llegar a una mora irrecuperable.

El problema de la investigación se centra en la siguiente pregunta:

¿Es la evolución del Stock de Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo un riesgo para el Sistema de Pensiones?

Mediante el método deductivo y la técnica de investigación descriptiva, analizando la mora y su influencia respecto a otros indicadores del sistema de pensiones y utilizando una herramienta econométrica, se identificaron los siguientes aspectos:

1. Aspectos generales:

- La mora del Seguro Social de Largo Plazo no contempla la mora del antiguo Sistema de Reparto. A partir de la promulgación de la Ley de Pensiones N° 1732 se instaura un nuevo Sistema de Pensiones.
- Existe una clasificación de la mora, que corresponde a la mora efectiva y la mora presunta, esta última se genera por el no pago del Empleador que podría corresponder realmente al no pago o en otros casos al cierre de la empresa o el retiro de uno de sus trabajadores, por tanto esta clase de mora no refleja la mora a un cien por ciento ya que pueden existir casos que se identificaron simplemente porque el Empleador no cumplió con sus obligaciones administrativas dentro del Sistema de Pensiones.
- Los datos al año 2019 muestran que la mora presunta representa un 79 por ciento del total del stock de mora.
- Si analizamos la mora por su clasificación a partir de la promulgación de la Ley de Pensiones N° 065, es decir a partir del año 2011, se puede observar que la mora presunta representa un porcentaje mucho mayor llegando al 96 por ciento del total del stock de mora. Esto nos lleva a concluir que a partir del cambio de la Ley de Pensiones, la mora presunta aumentó en su peso esto pudo generarse por la normativa que no exige al Empleador a presentar sus planillas, como sucede en las cajas de salud o el Ministerio de Trabajo.
- El alto porcentaje de la mora presunta respecto al total del stock de mora puede llevar a establecer un análisis errado del efecto real que causa la mora en el Sistema de Pensiones en Bolivia.

2. Riesgo que tiene el Empleador al incurrir en mora

- De acuerdo con el estudio realizado, se puede establecer que el Empleador incurre en un gran riesgo al incurrir en mora en el Sistema de Pensiones en Bolivia, esto por los intereses y más aún por el Recargo que puede llegar a pagar el doble o más del total de su planilla, además de los procesos

Judiciales que puede enfrentar y el no calificar a una contratación por no obtener el Certificado de No Adeudo en la AFP.

3. Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo y su Gestión de Cobro

- Se pudo evidenciar que el Stock total de la mora entre los años 2001 al 2019 tuvo un crecimiento promedio del 11%. Por un lado, la mora en Gestión Administrativa ha ido disminuyendo y por otro lado la mora en Gestión Judicial tiene una tendencia creciente en los años evaluados.
- La recuperación de mora en Gestión Administrativa tiene una tendencia ascendente, por otro lado la recuperación de mora en Gestión Judicial es menor en comparación a la administrativa.
- Cada vez existen más Procesos Judiciales con mayor antigüedad que recuperan la mora en Gestión Judicial.

Lo expuesto lleva a establecer que la recuperación de mora en Gestión Judicial no es eficiente ya que los índices de recuperación son bajos, la mora en esta etapa de gestión cada vez crece más y los Procesos Judiciales que llevan a cabo la gestión de cobro tiene una mayor antigüedad con el pasar de los años, es decir estos procesos están estancados en algunos casos por más de diez años, con Empleadores en mora que al parecer son incobrables.

4. Mora y su relación con otros indicadores de la Seguridad Social de Largo Plazo

- Sí comparamos la mora con otros indicadores relevantes del Sistema de Pensiones en Bolivia como ser la recaudación y el patrimonio vemos que esta no afecta significativamente ya que su incidencia para las recaudaciones llega a un 2.79% y para el patrimonio el 1.35%.

5. El riesgo para el Asegurado por la mora del Empleador

- Si bien la mora no tiene una incidencia alta respecto a las recaudaciones y al patrimonio del Sistema de Pensiones, el efecto que tiene en los beneficios del Asegurado pueden ser muy perjudiciales ya que como se puede observar para que el Asegurado pueda obtener un beneficio requiere de una cantidad de aportes y un financiamiento y si el Empleador no paga

los Aportes del Asegurado e ingresa a Cobranza Judicial vemos que la AFP puede demorar mucho tiempo en realizar la Gestión Judicial (en algunos casos más de diez años) y esto puede llevar a que el Asegurado no goce de sus beneficios en el momento que lo requiera o que pueda beneficiarse solo con una parte.

Por lo expuesto, se establece que la evolución del Stock de Mora de la Seguridad Social de Largo Plazo es un riesgo para el Sistema de Pensiones en Bolivia por el incremento exponencial de la mora en Cobranza Judicial y por el riesgo que tiene el Asegurado porque la Cobranza Judicial que llevan actualmente las AFP no es eficiente ya que demora mucho tiempo llegando en algunos casos a contar con Empleadores con mora incobrable.

Se ha mostrado el aporte que cumple el Sistema de Pensiones financiando a diversos sectores productivos de la economía. Frente a esta realidad, no queda duda que la agenda futura en relación con el sistema previsional pasa por encarar los ajustes necesarios para optimizar lo que hasta hoy se ha construido.

Recomendaciones

En esta sección se realiza una serie de recomendaciones desde el punto de vista de las mejoras que puede darse en el manejo normativo y de procedimiento de la mora en la Seguridad Social de Largo Plazo en Bolivia:

1. Para disminuir la mora presunta y contar con indicadores más reales se recomienda establecer en normativa que sea una obligación del Empleador presentar sus planillas aunque estas no sean pagadas. Puede realizarse la presentación de las planillas a través de incentivos para que el Empleador no solo lo haga por obligación.
2. Los plazos para iniciar la Gestión Administrativa de Cobro deberían ser más cortos y de alguna forma obligar más a las AFP que intensifiquen las gestiones en esta etapa administrativa para iniciar la menor cantidad de Procesos Judiciales.

3. Se debe revisar las gestiones de cobro que realizan las AFP más que todo en la Mora que se encuentra en Cobranza Judicial, se debe hacer un seguimiento a los procesos que registran mayor Mora.
4. Se debe identificar los motivos por los que existen procesos judiciales con antigüedad de más de 10 años, se sugiere aplicar el modelo que se tiene en el país de Chile, donde los juzgados son especializados solo para la mora previsional.
5. Se debe analizar qué pasará con la Mora que a la fecha no puede ser cobrada y es responsabilidad de las AFP.
6. Se sugiere realizar una gestión especial con toda la Mora irrecuperable que se encuentra en una Gestión Judicial por mucho tiempo.

BIBLIOGRAFÍA

- Alvarez, A., Ferrufino, R., & Aponte, G. (2010). *El Sistema de Pensiones. Consideraciones técnicas para un debate urgente*. (F. Milenio, Ed.) La Paz, Bolivia: HOLDING servicios especializados.
- Andrade, E., Pérez, T., & San Martín, R. (2015). *Deuda Previsional en el sistema de AFP. Impacto en las pensiones de los trabajadores y papel de la institucionalidad laboral*. Santiago, Chile: Unidad Taller de Coyuntura, Dirección del Trabajo.
- Arenas de Mesa, A. (2019). *Los Sistemas de Pensiones en la Encrucijada*. Santiago: Naciones Unidas.
- Asamblea Legislativa Plurinacional - Estado Plurinacional de Bolivia. (2010, 10 de diciembre). *Ley N° 065 DE PENSIONES*.
- Asociación Internacional de Organismos de Supervisión de Fondos de Pensiones (AIOS). (2003). *LA CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL EN LOS SISTEMAS PREVISIONALES DE AMÉRICA LATINA*. Obtenido de Asociación Internacional de Organismos de Supervisión de Fondos de Pensiones (AIOS): <http://www.aiosfp.org/>
- Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. (2011, 17 de octubre). *Resolución Administrativa APS/DPC/DJ/N° 376-2011*.
- Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. (2011, 4 de mayo). *CIRCULAR:APS/DPC/ 07-2011*.
- Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS. (2012, 28 de junio). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA APS/DPC/DJ/N° 456-2012*.
- Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS. (2012, 5 de diciembre). *CIRCULAR: APS/DPC/ 188-2012*.
- Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS. (2013, 27 de mayo). *Resolución Administrativa APS/DPC/N° 492*.

- Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros. (2013, 18 de diciembre). *RESOLUCION ADMINISTRATIVA APS/DJ/DPC/N° 1161*.
- Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros. (2014, 29 de julio). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA APS/DJ/DPC/N° 531*.
- Barr, N. (2000). *Reforming Pensions: Myths, Truths, and Policy Choices*(139). IMF Working Paper.
- Barr, N., & Diamond, P. (2008). *Reforming Pensions Principles and Policy Choices*. Nueva York y Oxford, Oxford University Press.
- Barr, N., & Diamond, P. (2010). *Reforming Pensions: Lessons from Economic Theory and Some Policy Directions*. Economía Brookings Institution Press.
- CENTRO DE ESTUDIOS PARA EL DESARROLLO LABORAL Y AGRARIO - CEDLA. (2003). La Reforma de Pensiones. *Debate Social* N° 2.
- Centro Interamericano de Estudios de Seguridad Social - CIESS. (1984). *Marco Conceptual de la Seguridad Social*. Centro Interamericano de Estudios de Seguridad Social.
- FEDERACION INTERNACIONAL DE ADMINISTRADORAS DE FONDO DE PENSIONES - FIAP. (Marzo de 2006). *Organización Internacional del Trabajo - OIT*. Obtenido de https://www.social-protection.org/gimi/ShowRessource.action;jsessionid=L_FDNsJ3691-MB37nSBoSNicr2gs_mr2p9uonHEKNIDUHLGcAb2W!-453652595?id=11576
- Giacoman, C. (2009). Ventajas y desventajas en la aplicación del antiguo y nuevo Sistema de Pensiones en Bolivia. (*Tesis de Grado*). Universidad Mayor de San Andres, La Paz - Bolivia.
- Holzmann, R. (2013). Sistemas de pensiones en el mundo. *Revista Internacional de Seguridad Social*.

- Holzmann, R., & Hinz, R. (2006). *Una perspectiva internacional de los sistemas de pensiones y de sus reformas*. Banco Mundial en coedición con Mayol Ediciones S.A.
- Honorable Congreso Nacional República de Bolivia. (1996, 29 de noviembre). *Ley N° 1732 de Pensiones*.
- Jemio, L. C., Ferrufino, R., Aponte, G., & Urioste, J. C. (2008). *Pensiones y Jubilación en Bolivia*. La Paz, Bolivia: Fundación Milenio.
- Jiménez, A., Martha, Q., & Huete, A. (2014). *Estudio sobre la perspectiva de género en los Sistemas de Seguridad Social en Iberoamérica*. Madrid España: Secretaría General de la Organización Iberoamericana de Seguridad Social - OISS. Obtenido de <https://oiss.org/estudio-sobre-la-perspectiva-de-genero-en-los-sistemas-de-seguridad-social-en-iberoamerica/>
- Martínez, M. d. (2013). *Gestión de Riesgos en las Entidades Financieras: El Riesgo de Crédito y Morosidad. (Tesis de grado)*. Universidad de Valladolid, Valladolid - España.
- Mesa-Lago, C. (2004). Evaluación de un cuarto de siglo de reformas estructurales de pensiones en América Latina. *Revisata de la CEPAL* 84, 59-81.
- Mesa-Lago, C. (Diciembre de 2005). *Las reformas de salud en América Latina y el Caribe: su impacto en los principios de la seguridad social*. (N. Unidas, Ed.) Obtenido de Repositorio Digital Comisión para América Latina y el Caribe: <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/3888>
- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas - Estado Plurinacional de Bolivia. (2009, 28 de junio). *Decreto Suprema N° 181*.
- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas - Estado Plurinacional de Bolivia. (2011, 16 de marzo). *Decreto Supremo N° 0822*.
- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas - Estado Plurinacional de Bolivia. (2011, 26 de enero). *Decreto Supremo N° 0778*.

- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas Viceministerio de Pensiones y Servicios Financieros. (Agosto de 2013). BOLETÍN SISTEMA INTEGRAL DE PENSIONES.
- Organización Internacional del Trabajo. (1944). *Recomendación sobre la seguridad de los medios de vida*. Obtenido de Organización Internacional del Trabajo: https://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0::NO::P12100_ILO_CODE:R067
- Pautassi, L. (2002). *Legislación previsional y equidad de género en América Latina* (Vol. 42). Santiago de Chile: Naciones Unidas, Santiago de Chile.
- Peldoza, H. (2009). INCOBRABILIDAD DE COTIZACIONES PREVISIONALES. (*Tesis de Grado*). UNIVERSIDAD DE CHILE, Santiago de Chile. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/107742>
- Real Academia Española. (2019). *Mora*. En Diccionario de la Lengua Española (edición tricentenario). Obtenido de <https://dle.rae.es/mora?m=form#otras>
- Requena, V. (2008). La Reforma de la Reforma del Sistema de Pensiones: Posibles Escenarios. (*Tesis de Grado*). Universidad Mayor de San Andres, La Paz - Bolivia.
- Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. O. (2016). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>
- Rosa, R., & González, L. (2013). *Protección jurídico administrativa de la trayectoria laboral*. Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso para eumed.net.
- Ruezga, A. (2006). La Seguridad Social y sus Antecedentes. *Revista Latinoamericana de Derecho Social*, 283-340.
- Stiglitz, J. (2000). *La economía del sector público* (Tercera edición ed.). Barcelona España: Antoni Bosch.

- Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (1999, 19 de agosto). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA SPVS-P N° 241/99*. Obtenido de <https://www.aps.gob.bo/index.php/seguros/normativa>
- Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (1999, 30 de abril). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA SPVS - IP N° 077/99*.
- Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (2000, 23 de junio). *RESOLUCION ADMINISTRATIVA – SPVS - P No. 259*. Obtenido de <https://www.aps.gob.bo/index.php/seguros/normativa>
- Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (2001, 14 de diciembre). *CIRCULAR: SPVS - IP - DC - 146/2001*.
- Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (2004, 27 de febrero). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA- SPVS - IP No 049*. Obtenido de <https://www.aps.gob.bo/index.php/seguros/normativa>
- Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (2009, 6 de abril). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA SPVS N° 244*.
- Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (2006, 21 de agosto). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA N° 883*.
- Teran, N. (Septiembre de 2018). *Brechas de Género en la Seguridad Social de Largo Plazo: Un Análisis para el Área Urbana de Bolivia*. Obtenido de Universidad Católica Boliviana La Paz (Instituto de Investigaciones Socio - Económicas): <http://www.iisec.ucb.edu.bo/publicacion/brechas-de-genero-en-la-seguridad-social-de-largo-plazo-un-analisis-para-el-Area-urbana-de-bolivia>
- Uthoff, A. (2002). Mercado de trabajo y sistema de pensiones. *Revista de la Cepal* 78, 39-53.
- Uthoff, A. (2016). *Aspectos institucionales de los sistemas de pensiones en América Latina*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.

- Vidaurre, R. A. (2006). Recuperación de Aportes Devengados al Sistema de Reparto y su Impacto en el Ingreso del Sector Público. (*Tesis de Grado*). Universidad Mayor de San Andrés, La Paz - Bolivia.
- Zubiri, I. (2014). Capitalización y reparto: un análisis comparativo. *Ekonomiaz* N° 85, 209-233.
- de los medios de vida*. Obtenido de Organización Internacional del Trabajo: https://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0::NO::P12100_ILO_CODE:R067
- Pautassi, L. (2002). *Legislación previsional y equidad de género en América Latina* (Vol. 42). Santiago de Chile: Naciones Unidas, Santiago de Chile.
- Peldoza, H. (2009). INCOBRABILIDAD DE COTIZACIONES PREVISIONALES. (*Tesis de Grado*). UNIVERSIDAD DE CHILE, Santiago de Chile. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/107742>
- Real Academia Española. (2019). *Mora*. En Diccionario de la Lengua Española (edición tricentenario). Obtenido de <https://dle.rae.es/Mora?m=form#otras>
- Requena, V. (2008). La Reforma de la Reforma del Sistema de Pensiones: Posibles Escenarios. (*Tesis de Grado*). Universidad Mayor de San Andres, La Paz - Bolivia.
- Rosa, R., & González, L. (2013). *Protección jurídico administrativa de la trayectoria laboral*. Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso para eumed.net.
- Ruezga, A. (2006). La Seguridad Social y sus Antecedentes. *Revista Latinoamericana de Derecho Social*, 283-340.
- Stiglitz, J. (2000). *La economía del sector público* (Tercera edición ed.). Barcelona España: Antoni Bosch.
- Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (1999, 19 de agosto). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA SPVS-P N° 241/99*. Obtenido de <https://www.aps.gob.bo/index.php/seguros/normativa>

Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (1999, 30 de abril). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA SPVS - IP N° 077/99*.

Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (2000, 23 de junio). *RESOLUCION ADMINISTRATIVA – SPVS - P No. 259*. Obtenido de <https://www.aps.gob.bo/index.php/seguros/normativa>

Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (2001, 14 de diciembre). *CIRCULAR: SPVS - IP - DC - 146/2001*.

Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (2004, 27 de febrero). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA- SPVS - IP No 049*. Obtenido de <https://www.aps.gob.bo/index.php/seguros/normativa>

Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (2009, 6 de abril). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA SPVS N° 244*.

Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. (2006, 21 de agosto). *RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA N° 883*.

Teran, N. (Septiembre de 2018). *Brechas de Género en la Seguridad Social de Largo Plazo: Un Análisis para el Área Urbana de Bolivia*. Obtenido de Universidad Católica Boliviana La Paz (Instituto de Investigaciones Socio - Económicas): <http://www.iisec.ucb.edu.bo/publicacion/brechas-de-genero-en-la-seguridad-social-de-largo-plazo-un-analisis-para-el-Area-urbana-de-bolivia>

Uthoff, A. (2002). Mercado de trabajo y sistema de pensiones. *Revista de la Cepal* 78, 39-53.

Uthoff, A. (2016). Aspectos institucionales de los sistemas de pensiones en América Latina. Santiago de Chile: Naciones Unidas.

Vidaurre, R. A. (2006). Recuperación de Aportes Devengados al Sistema de Reparto y su Impacto en el Ingreso del Sector Público. *(Tesis de Grado)*. Universidad Mayor de San Andrés, La Paz - Bolivia.

Zubiri, I. (2014). Capitalización y reparto: un análisis comparativo. *Ekonomiaz* N° 85, 209-233.

ANEXOS

ANEXOS

Anexo 1: Patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional

PATRIMONIO DEL FONDO DE AHORRO PREVISIONAL (FAP) ACUMULADO A FIN DE CADA MES, EN BOLIVIANOS

AÑO	MES	FUTURO DE BOLIVIA S.A	BBVA PREVISIÓN AFP S.A.	TOTAL
2001	DICIEMBRE	2,947,405,622.69	3,325,964,671.54	6,273,370,294.23
2002	DICIEMBRE	3,978,747,045.43	4,444,285,644.04	8,423,032,689.47
2003	DICIEMBRE	5,499,761,733.69	6,017,355,089.25	11,517,116,822.94
2004	DICIEMBRE	6,547,405,846.58	7,168,145,666.44	13,715,551,513.02
2005	DICIEMBRE	7,983,196,750.93	8,406,717,567.09	16,389,914,318.02
2006	DICIEMBRE	8,587,428,810.83	9,593,735,442.26	18,181,164,253.09
2007	DICIEMBRE	10,244,254,065.80	11,525,441,343.70	21,769,695,409.50
2008	DICIEMBRE	12,552,828,815.70	14,239,234,356.80	26,792,063,172.50
2009	DICIEMBRE	15,066,838,363.00	16,875,953,652.40	31,942,792,015.40
2010	DICIEMBRE	17,708,306,628.50	19,933,218,594.00	37,641,525,222.50
2011	DICIEMBRE	21,205,584,245.30	23,837,980,243.70	45,043,564,489.00
2012	ENERO	21,557,107,602.00	24,106,610,766.70	45,663,718,368.70
	FEBRERO	21,792,062,438.00	24,336,257,428.00	46,128,319,866.00
	MARZO	22,111,843,655.20	24,796,705,605.80	46,908,549,261.00
	ABRIL	22,418,250,521.90	25,117,139,286.50	47,535,389,808.40
	MAYO	22,713,874,030.80	25,479,585,085.10	48,193,459,115.90
	JUNIO	23,011,174,100.50	25,791,596,978.20	48,802,771,078.70
	JULIO	23,331,113,854.40	26,120,366,047.20	49,451,479,901.60
	AGOSTO	23,582,346,432.80	26,065,544,064.60	49,647,890,497.40
	SEPTIEMBRE	23,959,165,832.80	26,741,770,737.70	50,700,936,570.50
	OCTUBRE	24,389,024,002.40	27,469,869,732.40	51,858,893,734.80
	NOVIEMBRE	24,723,502,215.60	27,818,752,363.60	52,542,254,579.20
2013	DICIEMBRE	25,005,139,986.20	28,189,326,404.50	53,194,466,390.70
	ENERO	25,453,472,731.00	28,662,152,825.90	54,115,625,556.90
	FEBRERO	25,473,153,615.90	28,166,293,691.70	53,639,447,307.60
	MARZO	25,840,889,446.80	28,570,791,295.10	54,411,680,741.90
	ABRIL	26,232,505,554.20	28,935,390,189.80	55,167,895,744.00
	MAYO	26,541,188,814.30	29,301,567,802.30	55,842,756,616.60
	JUNIO	26,888,757,444.20	29,699,598,257.20	56,588,355,701.40
	JULIO	27,246,248,546.50	30,092,444,851.30	57,338,693,397.80
	AGOSTO	27,536,293,370.40	30,535,872,315.00	58,072,165,685.40
	SEPTIEMBRE	28,162,317,499.60	31,184,971,036.00	59,347,288,535.60
	OCTUBRE	28,821,323,245.00	31,983,731,822.60	60,805,055,067.60
2014	NOVIEMBRE	29,606,559,338.40	32,979,149,890.20	62,585,709,228.60
	DICIEMBRE	30,021,769,330.70	33,463,689,191.10	63,485,458,521.80
	ENERO	30,427,617,495.80	33,872,624,181.00	64,300,241,676.80
	FEBRERO	30,774,240,319.60	34,204,074,001.90	64,978,314,321.50
	MARZO	31,050,094,852.30	34,536,997,743.00	65,587,092,595.30
	ABRIL	31,292,644,213.70	34,866,360,689.60	66,159,004,903.30
	MAYO	31,644,050,461.30	35,345,604,874.20	66,989,655,335.50
	JUNIO	31,977,753,539.60	35,723,940,064.60	67,701,693,604.20
	JULIO	32,385,047,525.20	36,088,083,040.70	68,473,130,565.90
	AGOSTO	32,815,603,234.70	36,521,217,184.80	69,336,820,419.50
	SEPTIEMBRE	33,179,846,829.20	36,860,556,989.20	70,040,403,818.40
2014	OCTUBRE	33,620,589,293.40	37,537,587,744.40	71,158,177,037.80
	NOVIEMBRE	34,009,288,850.70	37,968,779,825.30	71,978,068,676.00
	DICIEMBRE	34,462,697,554.10	38,558,377,889.30	73,021,075,443.40

2015	ENERO	34,848,817,485.10	39,020,919,306.30	73,869,736,791.40
	FEBRERO	35,214,436,632.10	39,449,364,097.80	74,663,800,729.90
	MARZO	35,633,298,239.70	39,929,611,640.90	75,562,909,880.60
	ABRIL	36,060,676,722.70	40,422,393,912.50	76,483,070,635.20
	MAYO	36,470,983,999.10	40,866,317,276.00	77,337,301,275.10
	JUNIO	36,817,966,636.30	41,307,559,343.70	78,125,525,980.00
	JULIO	37,336,805,645.50	41,860,390,193.00	79,197,195,838.50
	AGOSTO	37,794,935,894.90	42,407,788,525.80	80,202,724,420.70
	SEPTIEMBRE	38,252,747,824.80	42,941,814,115.40	81,194,561,940.20
	OCTUBRE	38,777,178,949.60	43,473,361,808.20	82,250,540,757.80
	NOVIEMBRE	39,213,632,819.70	43,938,769,158.70	83,152,401,978.40
	DICIEMBRE	39,612,540,440.10	44,360,273,302.00	83,972,813,742.10
2016	ENERO	40,061,886,710.20	44,866,567,731.80	84,928,454,442.00
	FEBRERO	40,406,372,872.60	45,314,363,933.60	85,720,736,806.20
	MARZO	41,006,853,655.30	45,938,136,705.60	86,944,990,360.90
	ABRIL	41,458,797,922.40	46,514,060,882.50	87,972,858,804.90
	MAYO	41,958,188,177.50	47,117,251,619.90	89,075,439,797.40
	JUNIO	42,421,426,622.60	47,595,777,883.80	90,017,204,506.40
	JULIO	42,990,096,408.00	48,264,604,232.10	91,254,700,640.10
	AGOSTO	43,519,789,812.20	48,926,743,083.30	92,446,532,895.50
	SEPTIEMBRE	44,046,517,908.00	49,390,922,606.30	93,437,440,514.30
	OCTUBRE	44,691,447,833.70	50,085,888,610.10	94,777,336,443.80
	NOVIEMBRE	45,134,139,037.20	50,575,959,240.80	95,710,098,278.00
	DICIEMBRE	45,468,347,956.20	51,003,166,600.60	96,471,514,556.80
2017	ENERO	45,913,263,165.60	51,474,613,167.60	97,387,876,333.20
	FEBRERO	46,403,791,787.60	51,951,819,290.70	98,355,611,078.30
	MARZO	46,799,507,874.90	52,406,319,800.40	99,205,827,675.30
	ABRIL	47,091,653,589.00	52,809,270,274.60	99,900,923,863.60
	MAYO	47,522,906,457.20	53,276,161,608.20	100,799,068,065.40
	JUNIO	47,973,861,103.00	53,714,200,351.20	101,688,061,454.20
	JULIO	48,401,954,017.20	54,240,196,942.30	102,642,150,959.50
	AGOSTO	48,855,937,313.80	54,797,221,065.60	103,653,158,379.40
	SEPTIEMBRE	49,280,445,800.20	55,353,470,373.40	104,633,916,173.60
	OCTUBRE	49,742,525,941.00	55,801,145,393.00	105,543,671,334.00
	NOVIEMBRE	50,231,096,901.80	56,338,259,821.30	106,569,356,723.10
	DICIEMBRE	50,591,909,071.60	57,291,075,127.10	107,882,984,198.70
2018	ENERO	50,892,110,085.50	57,513,977,630.70	108,406,087,716.20
	FEBRERO	51,190,387,453.10	57,755,843,025.40	108,946,230,478.50
	MARZO	51,634,076,603.10	58,237,082,368.30	109,871,158,971.40
	ABRIL	51,964,406,712.00	58,606,997,385.20	110,571,404,097.20
	MAYO	52,257,660,296.60	58,969,920,749.70	111,227,581,046.30
	JUNIO	52,578,307,456.80	59,377,196,645.70	111,955,504,102.50
	JULIO	53,077,546,528.40	60,075,879,356.10	113,153,425,884.50
	AGOSTO	53,502,151,121.40	60,646,974,972.00	114,149,126,093.40
	SEPTIEMBRE	53,801,654,055.90	60,949,303,486.80	114,750,957,542.70
	OCTUBRE	54,318,957,345.40	61,350,331,666.20	115,669,289,011.60
	NOVIEMBRE	54,585,700,129.40	61,666,532,934.20	116,252,233,063.60
	DICIEMBRE	54,998,811,737.70	62,374,029,175.60	117,372,840,913.30
2019	ENERO	55,449,475,612.20	62,938,855,760.00	118,388,331,372.20
	FEBRERO	55,874,040,426.80	63,436,335,538.50	119,310,375,965.30
	MARZO	56,343,835,699.60	63,988,565,659.60	120,332,401,359.20
	ABRIL	56,943,638,261.80	64,444,002,541.30	121,387,640,803.10
	MAYO	57,721,748,219.70	65,170,031,346.90	122,891,779,566.60
	JUNIO	58,242,526,847.90	65,851,180,801.50	124,093,707,649.40
	JULIO	58,825,638,530.10	66,545,315,973.70	125,370,954,503.80
	AGOSTO	59,279,213,971.80	67,217,904,402.50	126,497,118,374.30
	SEPTIEMBRE	59,824,995,240.90	67,778,992,771.30	127,603,988,012.20
	OCTUBRE	60,309,183,233.20	68,391,591,276.20	128,700,774,509.40
	NOVIEMBRE	60,835,669,512.50	68,877,119,643.90	129,712,789,156.40
	DICIEMBRE	61,220,013,610.80	69,602,522,770.30	130,822,536,381.10

Fuente: Elaborado en base a los Balances Generales enviados por las AFP

Anexo 2: Tasas Bancarias Activas Comerciales promedio en moneda nacional del Banco Central de Bolivia

MONEDA NACIONAL

Entidades	PLAZO																	
	1 a 30 días		31 a 60 días		61 a 90 días		91 a 180 días		181 a 360 días		361 a 720		721 a 1080 días		Mayores a 1080		Total	Total
	Nomin	Efect	Nomin	Efect	Nomin	Efect	Nomin	Efect	Nomin	Efect	Nomin	Efect	Nomin	Efect	Nomin	Efect	Nomin	Efect
2019																		
Ene 2019	9,70	10,26	7,07	7,37	7,34	7,58	5,90	6,05	6,30	6,48	9,02	9,63	12,89	14,13	11,28	12,37	9,91	10,73
BANCOS MULTIPLES	6,28	6,48	7,03	7,34	7,27	7,50	5,81	5,95	5,91	6,05	6,90	7,18	9,09	9,74	9,43	10,40	7,87	8,45
COOPERATIVAS	14,00	15,02	12,03	12,70	11,01	11,53	16,49	17,99	16,08	17,40	19,98	22,02	18,50	20,26	15,16	16,31	15,47	16,69
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO			15,04	16,10	7,89	8,17	9,96	10,40	8,23	8,63	12,03	13,13	16,85	18,73	13,18	14,42	13,09	14,32
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA									8,50	8,84					5,15	5,29	5,15	5,29
Feb 2019	9,84	10,39	6,12	6,30	6,37	6,54	6,55	6,72	6,66	6,86	8,58	9,12	12,73	13,95	10,82	11,84	9,89	10,71
BANCOS MULTIPLES	6,67	6,90	6,07	6,23	6,22	6,39	6,44	6,60	6,32	6,47	6,78	7,02	9,46	10,13	9,25	10,21	8,06	8,66
COOPERATIVAS	15,39	16,50	11,81	12,45	15,61	16,58	11,96	12,76	15,47	16,71	20,11	22,23	19,03	20,92	15,00	16,11	15,53	16,73
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO	6,01	6,19	12,35	13,00	10,98	11,58	8,39	8,69	8,68	9,18	12,68	13,91	15,83	17,60	12,25	13,35	12,44	13,58
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA									11,24	11,87			6,99	7,18	5,13	5,26	5,15	5,28
Mar 2019	9,93	10,52	6,09	6,27	6,47	6,68	6,02	6,17	6,10	6,25	7,65	8,06	11,47	12,48	10,71	11,69	9,29	10,01
BANCOS MULTIPLES	6,85	7,10	6,09	6,27	6,40	6,60	6,04	6,18	5,93	6,06	6,15	6,32	8,25	8,74	9,04	9,92	7,54	8,03
COOPERATIVAS	16,11	17,40	12,00	12,62	10,52	10,97	12,20	12,80	13,70	14,64	18,87	20,74	18,37	20,12	14,91	16,00	15,46	16,65
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO	6,00	6,17	5,90	6,05	6,84	7,03	5,71	5,85	7,47	7,81	11,99	13,10	17,09	19,01	12,42	13,54	12,43	13,57
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA															5,80	5,99	5,80	5,99
Abr 2019	9,43	9,95	6,87	7,13	6,48	6,67	6,58	6,75	6,36	6,53	7,96	8,44	13,76	15,11	10,71	11,71	9,61	10,38
BANCOS MULTIPLES	6,59	6,81	7,07	7,35	6,41	6,59	6,61	6,78	5,96	6,09	6,19	6,39	10,28	11,06	8,81	9,63	7,70	8,21
COOPERATIVAS	14,89	16,00	10,89	11,42	9,52	9,91	13,83	14,62	16,56	18,06	20,33	22,53	18,86	20,70	14,84	15,91	15,36	16,53
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO	6,00	6,17	5,46	5,58	8,37	8,68	6,30	6,49	9,77	10,30	12,14	13,28	17,15	19,09	12,90	14,12	12,95	14,17
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA							5,00	5,07	8,56	8,67	8,50	8,84	9,99	10,46	6,58	6,84	6,51	6,76
May 2019	9,33	9,82	6,39	6,60	3,56	4,23	6,73	6,91	6,38	6,55	9,08	9,70	12,86	14,08	10,58	11,55	9,66	10,45
BANCOS MULTIPLES	6,53	6,73	6,42	6,64	3,45	4,11	6,59	6,76	6,19	6,34	6,88	7,14	9,69	10,40	8,79	9,63	7,78	8,34
COOPERATIVAS	13,08	13,97	10,28	10,77	11,29	12,11	13,22	14,05	11,83	12,50	20,11	22,24	19,18	21,09	14,82	15,90	14,94	16,07
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO	6,40	6,60	6,11	6,27	10,31	10,75	9,06	9,40	7,61	7,92	13,39	14,75	16,03	17,79	12,34	13,47	12,46	13,61
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA							8,50	8,70			9,95	10,19	21,00	23,14	7,14	7,42	7,15	7,43
Jun 2019	9,25	9,71	6,28	6,46	6,53	6,71	6,68	6,87	6,25	6,42	9,05	9,69	12,16	13,27	10,20	11,08	9,50	10,23
BANCOS MULTIPLES	6,53	6,74	6,21	6,39	6,42	6,60	6,70	6,88	5,99	6,13	6,81	7,07	8,51	9,02	8,39	9,07	7,61	8,08
COOPERATIVAS	13,84	14,73	12,70	13,41	11,93	12,48	11,62	12,18	15,73	16,95	20,79	23,04	18,37	20,15	14,86	15,95	15,16	16,30
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO	6,37	6,56	7,41	7,65	7,37	7,61	6,59	6,78	8,68	9,19	15,00	16,64	17,45	19,44	12,03	13,13	12,32	13,48
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA							12,49	13,02					9,99	10,48	7,67	7,99	7,68	8,00
Jul-19	10,88	11,55	6,47	6,70	6,57	6,78	6,59	6,77	6,21	6,35	8,63	9,21	13,19	14,45	11,02	12,08	9,76	10,56
BANCOS MULTIPLES	7,07	7,31	6,39	6,62	6,50	6,69	6,47	6,63	5,92	6,03	6,63	6,89	10,66	11,51	9,37	10,30	7,88	8,43
COOPERATIVAS	14,72	15,82	9,90	10,34	12,04	12,69	12,16	12,73	15,48	16,64	19,90	22,02	18,16	19,86	14,91	15,99	15,34	16,51
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO	7,62	7,89	6,77	6,97	7,40	7,64	10,97	11,57	9,70	10,19	12,75	14,01	14,78	16,31	12,54	13,75	12,64	13,85
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA							5,21	5,28	8,50	8,51			12,86	13,81	8,07	8,42	7,95	8,29
Ago 2019	11,43	12,17	8,62	9,31	7,11	7,38	6,52	6,69	6,37	6,55	9,38	10,09	13,41	14,70	11,45	12,55	10,26	11,13

BANCOS MULTIPLES	6,03	6,21	8,58	9,34	7,06	7,33	6,39	6,54	6,14	6,28	7,09	7,41	9,84	10,55	9,74	10,73	8,24	8,85
COOPERATIVAS	14,73	15,83			8,87	9,26	10,19	10,64	16,22	17,59	20,08	22,22	18,40	20,17	14,72	15,78	15,16	16,32
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO	7,38	7,64	8,80	9,14	7,44	7,67	11,07	11,60	8,55	9,13	12,62	13,88	17,32	19,26	12,90	14,13	13,07	14,34
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA					8,50	8,78	8,50	8,73	21,00	23,14	18,00	19,56	13,76	14,69	8,00	8,35	8,03	8,39
Sep 2019	11,56	12,33	5,86	6,02	6,35	6,52	6,82	6,99	6,50	6,67	9,12	9,74	13,53	14,83	11,07	12,14	10,11	10,95
BANCOS MULTIPLES	6,08	6,26	5,83	5,99	6,32	6,49	6,66	6,82	6,16	6,30	7,16	7,47	9,94	10,68	9,02	9,89	8,03	8,61
COOPERATIVAS	15,56	16,78			8,73	9,08	10,94	11,33	15,20	16,32	20,38	22,60	17,96	19,62	14,87	15,96	15,43	16,62
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO	7,56	7,84	7,89	8,18	23,80	26,54	9,26	9,59	8,41	8,80	12,79	14,01	17,32	19,26	13,41	14,73	13,39	14,70
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA													6,85	7,08	7,85	8,18	7,82	8,14
Oct 2019	11,25	11,97	6,45	6,69	6,60	6,82	6,78	6,96	6,47	6,63	8,47	9,00	14,47	15,94	11,70	12,84	10,26	11,11
BANCOS MULTIPLES	6,71	6,93	6,24	6,49	6,61	6,84	6,64	6,81	6,28	6,42	6,49	6,73	10,75	11,62	9,86	10,85	8,23	8,81
COOPERATIVAS	15,68	16,88	10,63	11,14	10,06	10,45	11,50	11,97	15,35	16,60	19,51	21,48	17,92	19,60	14,72	15,79	15,28	16,44
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO	8,00	8,30	6,68	6,87	6,44	6,62	9,67	10,09	7,88	8,27	11,58	12,59	17,62	19,62	13,45	14,77	13,29	14,58
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA									9,00	9,20	8,50	8,84	8,50	8,84	7,67	8,00	7,75	8,08
Nov 2019	10,29	10,90	5,88	6,09	6,74	6,94	6,66	6,84	6,53	6,70	8,08	8,49	11,78	12,75	10,77	11,76	9,22	9,89
BANCOS MULTIPLES	6,05	6,23	5,85	6,06	6,67	6,86	6,53	6,70	6,43	6,59	6,88	7,09	8,84	9,38	8,72	9,59	7,52	7,98
COOPERATIVAS	15,14	16,25	12,04	12,74	10,76	11,29	10,70	11,07	14,03	15,01	20,59	22,79	18,73	20,56	14,86	15,95	15,38	16,56
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO			11,26	11,81	8,52	8,84	12,68	13,39	7,10	7,36	10,55	11,37	16,59	18,26	12,74	13,88	12,30	13,37
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA									8,50	8,84	6,99	7,18	8,50	8,84	7,86	8,20	7,77	8,09
Dic 2019	12,91	13,83	6,56	6,75	6,27	6,44	6,34	6,49	6,91	7,12	8,85	9,42	13,36	14,67	10,23	11,11	9,67	10,42
BANCOS MULTIPLES	6,53	6,80	6,64	6,84	6,23	6,39	6,51	6,66	6,64	6,81	7,15	7,42	9,21	9,84	8,51	9,27	7,82	8,33
COOPERATIVAS	15,48	16,66	9,88	10,32	15,59	17,08	10,81	11,19	15,41	16,67	19,68	21,70	19,40	21,40	14,77	15,84	15,39	16,58
ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICRO	8,00	8,30	6,23	6,40	7,08	7,30	5,67	5,81	7,98	8,33	11,15	12,15	17,72	19,76	11,34	12,31	11,45	12,45
ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA									5,17	5,23	11,49	12,15			6,97	7,23	6,87	7,11

Anexo 3: Mora en gestión administrativa y judicial de cobro en la Seguridad Social

De Largo Plazo acumulada a fin de mes, en bolivianos

AÑO	MES	COBRANZA ADMINISTRATIVA			COBRANZA JUDICIAL			TOTAL		
		FONDO DE AHORRO PREVISIONAL	FONDO SOLIDARIO	TOTAL	FONDO DE AHORRO PREVISIONAL	FONDO SOLIDARIO	TOTAL	FONDO DE AHORRO PREVISIONAL	FONDO SOLIDARIO	TOTAL MORA
2001	DICIEMBRE	31.723.228,74		31.723.228,74	110.503.079,14		110.503.079,14	142.226.307,88	0,00	142.226.307,88
2002	DICIEMBRE	41.428.382,17		41.428.382,17	146.317.113,20		146.317.113,20	187.745.495,37	0,00	187.745.495,37
2003	DICIEMBRE	41.806.143,19		41.806.143,19	195.071.595,66		195.071.595,66	236.877.738,85	0,00	236.877.738,85
2004	DICIEMBRE	34.442.041,22		34.442.041,22	200.544.596,72		200.544.596,72	234.986.637,94	0,00	234.986.637,94
2005	DICIEMBRE	35.917.235,77		35.917.235,77	249.722.634,61		249.722.634,61	285.639.870,38	0,00	285.639.870,38
2006	DICIEMBRE	43.836.735,09		43.836.735,09	260.684.419,25		260.684.419,25	304.521.154,34	0,00	304.521.154,34
2007	DICIEMBRE	26.971.139,25		26.971.139,25	291.091.912,24		291.091.912,24	318.063.051,49	0,00	318.063.051,49
2008	DICIEMBRE	26.379.685,52	4.040,51	26.383.726,03	303.954.637,73	0,00	303.954.637,73	330.334.323,25	4.040,51	330.338.363,76
2009	DICIEMBRE	23.438.361,63	167.481,98	23.605.843,61	354.220.972,07	226.231,95	354.447.204,02	377.659.333,70	393.713,93	378.053.047,63
2010	ENERO	22.022.141,39	138.917,14	22.161.058,53	363.770.329,69	342.524,70	364.112.854,39	385.792.471,08	481.441,84	386.273.912,92
	FEBRERO	66.540.776,83	119.764,16	66.660.540,99	368.505.065,02	362.533,91	368.867.598,93	435.045.841,85	482.298,07	435.528.139,92
	MARZO	62.920.682,64	11.241,07	62.931.923,71	393.831.681,24	329.179,54	394.160.860,78	456.752.363,88	340.420,61	457.092.784,49
	ABRIL	63.649.056,59	6.215,25	63.655.271,84	409.386.506,99	433.752,59	409.820.259,58	473.035.563,58	439.967,84	473.475.531,42
	MAYO	19.054.489,64	1.628,00	19.056.117,64	420.511.549,85	1.497.392,75	422.008.942,60	439.566.039,49	1.499.020,75	441.065.060,24
	JUNIO	27.229.560,35	2.448,10	27.232.008,45	408.978.050,43	1.448.537,24	410.426.587,67	436.207.610,78	1.450.985,34	437.658.596,12
	JULIO	22.509.794,24	3.808,10	22.513.602,34	418.576.787,54	1.499.737,38	420.076.524,92	441.086.581,78	1.503.545,48	442.590.127,26
	AGOSTO	13.452.010,39	42.625,69	13.494.636,08	485.912.680,22	1.362.359,71	487.275.039,93	499.364.690,61	1.404.985,40	500.769.676,01
	SEPTIEMBRE	12.290.816,59	43.037,23	12.333.853,82	489.437.568,86	1.591.821,57	491.029.390,43	501.728.385,45	1.634.858,80	503.363.244,25
	OCTUBRE	12.078.623,51	31.143,13	12.109.766,64	505.394.043,04	1.573.994,77	506.968.037,81	517.472.666,55	1.605.137,90	519.077.804,45
	NOVIEMBRE	10.167.111,13	6.545,37	10.173.656,50	517.078.558,00	1.548.539,65	518.627.097,65	527.245.669,13	1.555.085,02	528.800.754,15
	DICIEMBRE	9.116.208,98	9.385,53	9.125.594,51	523.923.057,06	1.553.945,52	525.477.002,58	533.039.266,04	1.563.331,05	534.602.597,09
2011	ENERO	8.738.456,78	4.310,73	8.742.767,51	525.310.485,91	1.515.470,63	526.825.956,54	534.048.942,69	1.519.781,36	535.568.724,05
	FEBRERO	8.545.418,55	6.212,02	8.551.630,57	541.527.534,81	1.079.128,39	542.606.663,20	550.072.953,36	1.085.340,41	551.158.293,77
	MARZO	5.479.361,35	9.112,45	5.488.473,80	586.329.924,60	1.180.936,73	587.510.861,33	591.809.285,95	1.190.049,18	592.999.335,13
	ABRIL	4.026.120,22	4.341,77	4.030.461,99	638.052.323,92	1.198.696,75	639.251.020,67	642.078.444,14	1.203.038,52	643.281.482,66
	MAYO	4.774.868,28	575.917,03	5.350.785,31	625.434.437,75	1.076.284,33	626.510.722,08	649.364.690,61	1.652.201,36	651.012.891,97
	JUNIO	4.863.472,85	1.515.543,03	6.379.015,88	585.302.262,74	1.496.983,44	586.799.246,18	590.165.735,59	3.012.526,47	593.178.262,06
	JULIO	10.289.285,04	677.465,27	10.966.750,31	607.784.414,85	14.917.339,06	622.701.753,91	618.073.699,89	15.594.804,33	633.668.504,22
	AGOSTO	10.185.073,99	160.890,50	10.345.964,49	605.445.533,01	14.454.791,66	619.900.324,67	615.630.607,00	14.615.682,16	630.246.289,16
	SEPTIEMBRE	5.639.157,45	617.223,11	6.256.380,56	601.647.300,48	13.908.925,29	615.556.225,77	607.286.457,93	14.526.148,40	621.812.606,33
	OCTUBRE	5.455.925,63	4.159.128,26	9.615.053,89	594.215.662,89	18.207.794,72	612.423.457,61	599.671.588,52	22.366.922,98	622.038.511,50
	NOVIEMBRE	4.784.521,07	4.782.882,04	9.567.403,11	613.294.884,26	24.011.664,43	637.306.548,69	618.079.405,33	28.794.546,47	646.873.951,80
	DICIEMBRE	4.924.643,76	8.360.171,67	13.284.815,43	626.685.713,76	28.924.076,64	655.609.790,40	631.610.357,52	37.284.248,31	668.894.605,83
2012	ENERO	4.799.886,70	7.923.793,90	12.723.680,60	633.999.778,30	33.062.389,53	667.062.167,83	638.799.665,00	40.986.183,43	679.785.848,43
	FEBRERO	4.535.339,65	8.714.939,37	13.250.279,02	645.428.516,43	36.582.683,13	682.011.199,56	649.963.856,08	45.297.622,50	697.261.518,58
	MARZO	4.504.895,40	8.495.100,56	12.999.995,96	648.650.640,26	39.999.819,43	688.650.459,69	653.155.535,66	48.494.919,99	701.650.455,65
	ABRIL	4.590.637,87	8.939.388,94	13.530.026,81	664.977.502,76	44.469.318,78	709.446.821,54	669.568.140,63	53.408.707,72	722.976.848,35
	MAYO	4.375.816,64	8.743.849,50	13.119.666,14	685.637.086,48	50.758.314,86	736.395.401,34	690.012.903,12	59.502.164,36	749.515.067,39
	JUNIO	4.240.484,28	8.596.952,89	12.837.437,17	691.493.031,20	53.293.200,91	744.786.232,11	695.733.515,48	61.890.153,80	757.623.669,28
	JULIO	4.202.976,91	8.280.494,12	12.483.471,03	694.703.764,35	54.804.720,14	749.508.484,49	698.906.741,26	63.085.214,26	761.991.955,72
	AGOSTO	5.227.934,81	9.479.712,26	14.707.647,07	704.680.709,82	58.337.135,85	763.017.845,67	709.012.664,61	67.116.848,11	777.725.492,72
	SEPTIEMBRE	5.219.370,23	4.713.872,71	9.933.242,94	705.417.509,87	59.354.270,04	764.771.779,91	710.636.880,10	64.068.142,75	774.705.022,85
	OCTUBRE	3.104.772,54	4.247.399,58	7.352.172,12	709.194.490,70	60.648.017,62	769.842.508,32	712.299.263,24	64.895.417,20	777.194.680,44
	NOVIEMBRE	41.197.814,49	4.455.361,43	45.653.175,92	673.252.832,97	64.655.056,64	737.907.889,61	714.450.647,46	69.110.418,07	783.561.065,53
	DICIEMBRE	3.772.685,38	4.453.984,78	8.226.670,16	724.509.872,93	68.133.489,39	792.643.362,32	728.282.558,31	72.587.474,17	800.870.032,48
2013	ENERO	3.031.726,40	4.139.883,75	7.171.610,15	722.856.472,38	68.659.373,05	791.515.845,43	725.888.198,78	72.799.256,80	798.687.455,58
	FEBRERO	2.376.004,71	2.706.522,58	5.082.527,29	730.673.567,90	72.530.998,75	803.204.566,65	733.049.572,61	75.237.521,33	808.287.093,94
	MARZO	1.755.101,49	2.978.225,55	4.733.327,04	714.144.128,86	69.265.547,27	783.409.676,13	715.899.230,35	72.243.772,82	788.143.003,17
	ABRIL	1.615.982,06	2.580.970,29	4.196.952,35	716.470.986,25	70.104.669,96	786.575.656,21	718.086.968,31	72.685.640,25	790.772.608,56
	MAYO	2.333.218,62	3.571.051,16	5.904.269,78	718.143.845,56	72.613.606,47	790.757.452,03	720.477.064,18	76.184.657,63	796.661.721,81
	JUNIO	2.387.053,78	2.901.471,01	5.288.524,79	727.889.881,43	73.953.987,44	801.843.868,87	730.276.935,21	76.855.458,45	807.132.393,66
	JULIO	1.954.387,58	2.630.946,53	4.585.334,11	594.429.293,97	54.088.143,62	648.517.437,59	596.383.681,55	56.719.090,15	653.102.771,70
	AGOSTO	1.944.760,47	2.805.719,13	4.750.479,60	589.265.281,28	53.955.806,76	643.221.088,04	591.210.041,75	56.761.525,89	647.971.567,64
	SEPTIEMBRE	3.862.387,25	2.623.635,20	6.486.022,45	592.265.323,71	56.091.206,27	648.356.529,98	596.127.710,96	58.714.841,47	654.842.552,43
	OCTUBRE	3.669.267,34	2.335.787,32	6.005.054,66	598.642.999,05	57.222.320,51	655.865.319,56	602.312.266,39	59.558.107,83	661.870.374,22
	NOVIEMBRE	5.228.403,19	3.092.240,60	8.320.643,79	581.624.265,26	53.294.107,23	634.918.372,49	586.852.668,45	56.386.347,83	643.239.016,28
	DICIEMBRE	2.676.796,79	2.073.938,28	4.750.735,07	587.885.609,68	55.122.399,99	643.008.009,67	590.562.406,47	57.196.338,27	647.758.744,74
2014	ENERO	1.740.294,40	2.032.717,24	3.773.011,64	591.251.242,18	58.216.802,78	649.468.044,96	592.991.536,58	60.249.520,02	653.241.056,60
	FEBRERO	1.662.967,39	2.186.204,91	3.849.172,30	579.052.430,03	55.372.449,68	634.424.879,71	580.715.397,42	57.558.654,59	638.274.052,01
	MARZO	2.279.878,76	1.852.678,66	4.132.557,42	590.742.283,16	58.251.139,27	648.993.422,43	593.022.161,92	60.103.817,93	653.125.979,85
	ABRIL	1.758.046,53	1.734.055,42	3.492.101,95	592.651.394,63	61.366.294,65	654.017.689,28	594.409.441,16	63.100.350,07	657.509.791,23
	MAYO	2.700.795,28	1.366.068,87	4.066.864,15	600.290.499,48	60.304.521,94	660.595.021,42	617.600.590,81	66.661.885,57	666.661.885,57
	JUNIO	2.104.821,60	1.042.681,17	3.147.502,77	609.114.990,38	62.689.016,34	671.804.006,72	611.219.811,98	63.731.697,51	674.951.509,49
	JULIO	873.746,87	2.066.140,98	2.939.887,85	606.649.831,47	61.393.930,50	668.043.761,97	607.523.578,34	63.460.071,48	670.983.649,82
	AGOSTO	2.444.054,36	3.095.910,14	5.539.964,50	612.052.504,92	58.849.841,42	670.902.346,34	614.496.559,28	61.945.751,56	676.442.310,84
	SEPTIEMBRE	2.650.546,18	1.803.546,69	4.454.092,87	616.926.771,75	64.148.971,09	681.075.742,84	619.577.317,93	65.952.517,78	685.529.835,71

2015	OCTUBRE	4.272.815,24	1.798.855,46	6.071.670,70	623.366.783,39	65.838.274,01	689.205.057,40	627.639.598,63	67.637.129,47	695.276.728,10
	NOVIEMBRE	2.014.112,36	1.103.200,62	3.117.312,98	631.561.924,81	68.707.670,00	700.269.594,81	633.576.037,17	69.810.870,62	703.386.907,79
	DICIEMBRE	2.043.724,12	1.190.468,41	3.234.192,53	635.174.903,03	69.917.937,40	705.092.840,43	637.218.627,15	71.108.405,81	708.327.032,96
	ENERO	2.007.432,44	1.292.151,27	3.299.583,71	640.012.361,08	72.092.651,98	712.105.013,06	642.019.793,52	73.384.803,25	715.404.596,77
	FEBRERO	2.496.640,94	1.243.409,67	3.740.050,61	633.042.000,75	74.388.849,34	707.430.850,09	635.538.641,69	75.632.259,01	711.170.900,70
	MARZO	4.061.665,53	1.487.131,86	5.548.797,39	632.848.978,43	71.908.095,55	704.757.073,98	636.910.643,96	73.395.227,41	710.305.871,37
	ABRIL	3.091.887,38	1.347.418,70	4.439.306,08	627.448.603,19	70.858.465,00	698.307.068,19	630.540.490,57	72.205.883,70	702.746.374,27
	MAYO	2.433.436,16	1.150.427,16	3.583.863,32	632.958.592,45	72.919.156,51	705.877.748,96	635.392.028,61	74.069.583,67	709.461.612,28
	JUNIO	2.271.268,45	946.771,78	3.218.040,23	634.827.628,22	73.634.139,93	708.461.768,15	637.098.896,67	74.580.911,71	711.679.808,38
	JULIO	1.165.073,93	602.696,69	1.767.770,62	645.585.719,86	77.529.441,96	723.115.161,82	646.750.793,79	78.132.138,65	724.882.932,44
	AGOSTO	790.665,70	644.098,23	1.434.763,93	643.233.920,24	76.751.535,99	719.985.456,23	644.024.585,94	77.395.634,22	721.420.220,16
	SEPTIEMBRE	1.746.618,44	860.214,43	2.606.832,87	641.854.630,02	76.806.668,36	718.661.298,38	643.601.248,46	77.666.882,79	721.268.131,25
2016	OCTUBRE	2.400.489,88	705.233,98	3.105.723,86	643.275.579,82	78.251.661,23	721.527.241,05	645.676.069,70	78.956.895,21	724.632.964,91
	NOVIEMBRE	3.333.519,22	616.303,05	3.949.822,27	654.610.581,76	81.007.672,85	735.618.254,61	657.944.100,98	81.623.975,90	739.568.076,88
	DICIEMBRE	1.267.596,07	260.262,59	1.527.858,66	649.931.932,10	80.519.116,44	730.451.048,54	651.199.528,17	80.779.379,03	731.978.907,20
	ENERO	2.176.172,93	741.195,35	2.917.368,28	664.273.002,69	83.663.215,29	747.936.217,98	666.449.175,62	84.404.410,64	750.853.586,26
	FEBRERO	2.158.024,34	652.567,89	2.810.592,23	668.307.384,67	84.833.870,81	753.141.255,48	706.465.409,01	85.486.438,70	755.951.847,71
	MARZO	2.054.286,97	548.549,25	2.602.836,22	676.796.653,40	85.634.610,29	762.431.263,69	678.850.940,37	86.183.159,54	765.034.099,91
	ABRIL	1.262.645,05	322.575,01	1.585.220,06	668.066.473,46	85.446.695,91	753.513.169,37	669.329.118,51	85.769.270,92	755.098.389,43
	MAYO	1.687.051,55	497.936,83	2.184.988,38	670.275.580,84	85.087.946,22	755.363.527,06	671.962.632,39	85.585.883,05	757.548.515,44
	JUNIO	1.743.802,62	404.541,47	2.148.344,09	668.525.229,74	85.380.877,85	753.906.107,59	670.269.032,36	85.785.419,32	756.054.451,68
	JULIO	7.748.882,89	2.184.536,96	9.933.419,85	672.643.657,87	86.207.913,82	758.851.571,69	680.392.540,76	88.392.450,78	768.784.991,54
	AGOSTO	6.814.573,40	1.914.674,85	8.729.248,25	671.098.529,51	85.965.361,44	757.063.890,95	677.913.102,91	87.880.036,29	765.793.139,20
	SEPTIEMBRE	7.299.952,60	1.900.397,53	9.200.350,13	668.645.892,45	85.828.214,98	754.474.107,43	675.945.845,05	87.728.612,51	763.674.457,56
2017	OCTUBRE	6.198.780,81	1.568.053,98	7.766.834,79	665.381.476,52	85.238.182,73	750.619.659,25	671.580.236,71	75.886.236,71	758.386.494,04
	NOVIEMBRE	1.792.096,94	463.366,18	2.255.463,12	669.683.022,83	86.815.624,82	756.498.647,65	671.475.119,77	87.278.991,00	758.754.110,77
	DICIEMBRE	6.298.788,85	1.666.983,73	7.965.772,58	667.466.212,16	86.058.526,49	753.524.738,65	673.765.001,01	87.725.510,22	761.490.511,23
	ENERO	5.125.164,65	1.361.360,13	6.486.524,78	674.045.115,81	88.050.173,22	762.095.289,03	679.170.280,46	89.411.533,35	768.581.813,81
	FEBRERO	3.054.904,38	1.533.870,25	4.588.774,63	674.287.969,17	87.636.928,48	761.924.897,65	677.342.873,55	89.170.798,73	766.513.672,28
	MARZO	570.322,20	929.343,58	1.499.665,78	677.426.171,48	88.251.593,56	765.677.765,04	677.996.493,68	89.180.937,14	767.177.430,63
	ABRIL	760.890,59	309.770,57	1.070.661,16	673.025.346,94	86.946.646,53	759.971.993,47	673.786.237,53	87.256.417,10	761.042.654,82
	MAYO	1.041.163,19	271.413,07	1.312.576,26	670.568.373,25	87.304.634,60	757.873.007,85	671.609.536,44	87.576.047,67	759.185.584,11
	JUNIO	881.333,17	166.881,73	1.048.214,90	665.397.472,33	87.116.895,36	752.514.367,69	666.278.805,50	87.283.777,09	753.562.582,59
	JULIO	991.310,24	355.823,91	1.347.134,15	660.910.432,20	86.600.761,69	747.511.193,89	661.901.742,44	86.956.585,60	748.858.328,04
	AGOSTO	630.308,84	269.965,78	900.274,62	661.233.271,09	86.935.240,56	748.168.511,65	661.863.579,93	87.205.206,34	749.068.786,27
	SEPTIEMBRE	814.872,82	323.179,53	1.138.052,35	659.908.940,97	86.779.851,95	746.688.792,92	660.723.813,79	87.103.031,48	747.826.845,27
2018	OCTUBRE	852.786,60	280.722,43	1.133.509,03	662.477.073,43	87.763.153,71	750.240.227,14	663.329.860,03	88.043.876,14	751.373.736,17
	NOVIEMBRE	424.290,76	171.778,13	596.068,89	674.824.997,46	91.051.881,12	765.876.878,58	675.249.288,22	91.223.659,25	766.472.947,47
	DICIEMBRE	660.102,13	245.428,02	905.530,15	675.518.318,11	91.213.952,28	766.732.270,39	676.178.420,24	91.459.380,30	767.637.800,54
	ENERO	589.931,18	191.968,57	781.899,75	683.988.510,81	93.281.156,88	777.269.667,69	684.578.441,99	93.473.125,45	778.051.567,47
	FEBRERO	7.926.713,44	2.165.251,12	10.091.964,56	690.079.251,56	95.307.201,75	785.386.453,31	698.005.965,00	97.472.452,87	795.478.417,87
	MARZO	4.716.402,73	1.339.884,34	6.056.287,07	692.706.086,88	96.056.375,08	788.762.461,96	697.422.489,61	97.396.259,42	794.818.749,03
	ABRIL	4.766.012,87	1.370.178,00	6.136.190,87	695.354.581,75	96.762.551,59	792.117.133,34	700.120.594,62	98.132.729,59	798.253.324,21
	MAYO	780.153,93	316.876,64	1.097.030,57	696.481.432,65	97.891.188,84	794.372.621,49	697.261.586,58	98.208.065,48	795.469.652,06
	JUNIO	716.558,12	262.318,30	978.876,42	691.650.519,77	97.283.380,31	788.933.900,08	692.367.077,89	97.545.698,61	789.912.776,50
	JULIO	597.436,25	1.433.518,24	2.030.954,49	696.319.224,21	99.129.466,53	795.448.690,74	696.916.660,46	100.562.984,77	797.479.645,23
	AGOSTO	574.707,45	245.965,14	820.672,59	699.541.746,49	101.891.285,17	801.433.031,66	700.116.453,94	102.137.250,31	802.253.704,25
	SEPTIEMBRE	860.453,43	415.215,77	1.275.669,20	696.620.824,66	100.322.510,24	796.943.334,90	697.481.278,09	107.730.726,01	798.219.004,10
2019	OCTUBRE	1.346.609,29	407.733,73	1.754.343,02	701.092.365,64	103.421.833,46	804.514.199,10	702.438.974,93	103.829.567,19	806.268.542,12
	NOVIEMBRE	1.409.037,00	314.553,09	1.723.590,09	709.997.922,80	106.442.006,13	816.439.928,93	711.406.959,80	106.756.559,22	818.163.519,02
	DICIEMBRE	1.292.420,30	366.282,84	1.658.703,14	694.977.009,29	102.291.853,83	797.268.863,12	696.269.429,59	102.658.136,67	798.927.566,26
	ENERO	927.294,78	396.880,23	1.324.175,01	695.362.314,70	103.767.215,48	799.129.530,18	696.289.609,48	104.164.095,71	798.453.705,19
	FEBRERO	1.445.049,83	368.748,35	1.813.798,18	696.598.413,30	104.559.942,80	801.158.356,10	698.043.463,13	104.928.691,15	802.972.154,28
	MARZO	1.364.185,06	354.086,08	1.718.271,14	698.911.903,08	105.298.196,10	804.210.099,18	700.276.088,14	105.652.282,18	805.928.370,32
	ABRIL	1.178.265,15	362.610,19	1.540.875,34	703.698.711,20	106.939.267,49	810.637.978,69	704.876.976,35	107.301.877,68	812.178.854,03
	MAYO	1.036.667,31	370.544,23	1.407.211,54	699.877.520,71	107.100.723,56	806.978.244,27	700.914.188,02	107.471.267,79	808.385.455,81
	JUNIO	915.277,64	262.244,89	1.177.522,53	697.183.666,80	107.762.449,46	804.946.116,26	698.098.944,44	108.024.694,35	806.123.638,79
	JULIO	903.423,31	348.176,64	1.251.599,95	698.820.640,80	108.928.102,94	807.748.743,74	699.724.064,11	109.276.279,58	809.000.343,69
	AGOSTO	1.194.145,41	502.016,21	1.696.161,62	699.437.342,52	109.518.973,75	808.956.316,27	700.631.487,93	110.020.989,96	810.652.477,89
	SEPTIEMBRE	1.520.756,47	506.190,51	2.026.946,98	688.442.153,40	106.818.734,87	795.260.888,27	689.962.909,87	107.324.925,38	797.287.835,25
2020	OCTUBRE	1.276.415,48	365.374,12	1.641.789,60	690.415.844,32	106.188.241,89	796.604.086,21	691.692.259,80	106.553.616,01	798.245.875,81
	NOVIEMBRE	1.130.960,78	371.425,93	1.502.386,71	708.476.337,17	110.444.472,96	818.920.810,13	709.607.297,95	110.815.898,89	820.423.196,84
	DICIEMBRE	1.451.877,91	340.435,77	1.792.313,68	712.101.452,50	111.251.648,28	823.353.100,78	713.553.330,41	111.592.084,05	825.145.414,46
	ENERO	1.506.154,53	329.896,25	1.836.050,78	707.166.499,13	110.522.214,73	817.688.713,86	708.672.653,66	110.592.110,98	819.524.764,64
	FEBRERO	1.192.467,31	285.115,55	1.477.582,86	620.115.691,71	111.763.460,37	731.879.152,08	621.308.159,02	112.048.575,92	733.356.734,94
	MARZO	1.324.277,81	314.114,94	1.638.392,75						

Anexo 4: Recuperación de Mora en Cobranza Judicial en Bs.

AÑO	MES	FUTURO DE BOLIVIA S.A. AFP	BBVA PREVISIÓN AFP S.A.	TOTAL
2011	ENERO	12.200.544,00	5.868.702,78	18.069.246,78
	FEBRERO	2.140.638,54	4.548.479,90	6.689.118,44
	MARZO	1.384.773,67	10.474.617,31	11.859.390,98
	ABRIL	2.092.890,03	8.912.525,69	11.005.415,72
	MAYO	1.787.948,90	12.655.153,63	14.443.102,53
	JUNIO	3.180.180,33	13.891.790,48	17.071.970,81
	JULIO	966.414,67	7.549.727,17	8.516.141,84
	AGOSTO	2.039.284,87	7.829.070,82	9.868.355,69
	SEPTIEMBRE	3.360.857,47	12.191.720,38	15.552.577,85
	OCTUBRE	1.335.613,52	15.014.415,44	16.350.028,96
	NOVIEMBRE	606.642,54	9.880.124,80	10.486.767,34
	DICIEMBRE	1.128.359,55	9.885.704,67	11.014.064,22
2012	ENERO	2.309.915,52	10.242.372,04	12.552.287,56
	FEBRERO	637.030,46	5.967.469,35	6.604.499,81
	MARZO	571.542,46	6.452.232,87	7.023.775,33
	ABRIL	5.446.149,90	9.711.519,52	15.157.669,42
	MAYO	5.703.506,52	9.022.236,00	14.725.742,52
	JUNIO	3.553.397,40	7.495.751,08	11.049.148,48
	JULIO	6.636.736,29	14.184.509,50	20.821.245,79
	AGOSTO	5.146.116,94	15.701.710,34	20.847.827,28
	SEPTIEMBRE	3.726.821,47	8.243.259,26	11.970.080,73
	OCTUBRE	7.592.287,40	11.908.381,34	19.500.668,74
	NOVIEMBRE	7.189.300,39	6.236.185,54	13.425.485,93
	DICIEMBRE	13.133.735,40	11.871.071,46	25.004.806,86
2013	ENERO	7.722.124,74	11.112.791,79	18.834.916,53
	FEBRERO	4.298.822,92	7.225.735,50	11.524.558,42
	MARZO	4.767.665,84	5.644.372,16	10.412.038,00
	ABRIL	6.345.266,90	6.218.442,53	12.563.709,43
	MAYO	4.914.907,15	5.108.010,40	10.022.917,55
	JUNIO	6.802.429,89	9.677.268,73	16.479.698,62
	JULIO	7.534.022,56	15.108.784,68	22.642.807,24
	AGOSTO	7.534.022,56	12.727.019,68	20.261.042,24
	SEPTIEMBRE	5.082.729,44	7.022.394,77	12.105.124,21
	OCTUBRE	8.215.240,46	12.747.649,60	20.962.890,06
	NOVIEMBRE	4.405.907,68	5.726.250,65	10.132.158,33
	DICIEMBRE	4.633.560,82	8.119.175,98	12.752.736,80
2014	ENERO	5.405.183,81	9.744.255,28	15.149.439,09
	FEBRERO	6.049.234,92	3.623.536,87	9.672.771,79
	MARZO	4.768.997,84	5.999.041,21	10.768.039,05
	ABRIL	4.693.372,98	6.933.086,26	11.626.459,24
	MAYO	6.476.895,40	10.782.384,86	17.259.280,26
	JUNIO	5.730.957,90	10.765.773,47	16.496.731,37
	JULIO	5.688.253,64	20.586.631,31	26.274.884,95
	AGOSTO	8.353.752,51	29.014.130,39	37.367.882,90
	SEPTIEMBRE	5.549.378,75	16.969.794,64	22.519.173,39
	OCTUBRE	16.574.528,13	20.335.965,51	36.910.493,64
	NOVIEMBRE	3.105.407,29	11.739.246,76	14.844.654,05
	DICIEMBRE	10.967.767,76	17.479.278,77	28.447.046,53
2015	ENERO	5.940.936,64	16.108.155,48	22.049.092,12
	FEBRERO	4.961.554,05	18.996.926,67	23.958.480,72
	MARZO	9.648.677,00	20.623.272,90	30.271.949,90
	ABRIL	7.094.535,18	15.309.323,06	22.403.858,24
	MAYO	4.309.780,97	17.576.440,16	21.886.221,13
	JUNIO	6.321.556,19	24.770.717,89	31.092.274,08
	JULIO	13.152.286,22	21.340.980,80	34.493.267,02
	AGOSTO	8.024.106,14	17.891.198,65	25.915.304,79
	SEPTIEMBRE	13.027.552,77	22.996.341,21	36.023.893,98
	OCTUBRE	11.525.645,98	19.668.225,84	31.193.871,82
	NOVIEMBRE	5.572.990,69	19.678.089,00	25.251.079,69
	DICIEMBRE	6.200.903,09	17.837.911,49	24.038.814,58

2016	ENERO	4.657.142,03	12.247.687,11	16.904.829,14
	FEBRERO	4.652.964,63	22.494.232,02	27.147.196,65
	MARZO	6.925.583,54	21.061.249,82	27.986.833,36
	ABRIL	7.544.484,27	11.098.475,30	18.642.959,57
	MAYO	5.345.592,59	15.681.859,50	21.027.452,09
	JUNIO	8.366.070,76	17.557.284,97	25.923.355,73
	JULIO	10.502.186,37	11.660.165,34	22.162.351,71
	AGOSTO	13.797.832,64	14.177.442,33	27.975.274,97
	SEPTIEMBRE	9.113.476,47	13.956.265,67	23.069.742,14
	OCTUBRE	7.456.051,73	7.495.947,52	14.951.999,25
	NOVIEMBRE	5.484.560,85	10.192.729,32	15.677.290,17
	DICIEMBRE	7.822.610,85	12.964.378,29	20.786.989,14
2017	ENERO	5.243.842,92	11.381.124,17	16.624.967,09
	FEBRERO	8.640.503,12	11.304.166,57	19.944.669,69
	MARZO	12.353.240,94	12.889.200,30	25.242.441,24
	ABRIL	7.348.648,30	8.998.914,81	16.347.563,11
	MAYO	9.043.848,02	9.859.888,02	18.903.736,04
	JUNIO	5.040.220,77	9.483.715,38	14.523.936,15
	JULIO	7.764.171,07	9.066.694,89	16.830.865,96
	AGOSTO	8.024.874,55	12.023.308,57	20.048.183,12
	SEPTIEMBRE	18.420.585,68	10.981.447,89	29.402.033,57
	OCTUBRE	8.125.671,98	9.851.180,41	17.976.852,39
	NOVIEMBRE	6.360.985,87	11.434.048,10	17.795.033,97
	DICIEMBRE	5.262.491,71	11.648.283,62	16.910.775,33
2018	ENERO	9.061.714,58	9.112.032,21	18.173.746,79
	FEBRERO	6.112.496,90	7.395.695,32	13.508.192,22
	MARZO	13.620.371,01	11.954.801,84	25.575.172,85
	ABRIL	8.028.826,82	11.485.951,91	19.514.778,73
	MAYO	8.380.770,92	6.992.371,93	15.373.142,85
	JUNIO	7.881.486,96	7.472.677,95	15.354.164,91
	JULIO	8.256.423,45	5.444.034,33	13.700.457,78
	AGOSTO	9.746.120,32	5.419.722,52	15.165.842,84
	SEPTIEMBRE	6.082.223,68	5.807.129,38	11.889.353,06
	OCTUBRE	7.459.310,83	5.075.407,98	12.534.718,81
	NOVIEMBRE	7.961.199,80	6.932.553,93	14.893.753,73
	DICIEMBRE	6.486.819,97	6.329.982,12	12.816.802,09
2019	ENERO	11.630.905,64	5.316.190,23	16.947.095,87
	FEBRERO	6.753.180,89	4.455.177,68	11.208.358,57
	MARZO	5.932.187,09	5.963.875,83	11.896.062,92
	ABRIL	6.052.901,13	4.063.092,68	10.115.993,81
	MAYO	10.506.226,61	8.154.254,86	18.660.481,47
	JUNIO	5.400.385,21	5.369.178,54	10.769.563,75
	JULIO	9.285.122,14	9.558.964,17	18.844.086,31
	AGOSTO	14.172.592,76	4.023.069,04	18.195.661,80
	SEPTIEMBRE	6.453.000,05	8.540.997,42	14.993.997,47
	OCTUBRE	8.036.287,23	7.357.080,71	15.393.367,94
	NOVIEMBRE	7.692.426,55	10.274.530,38	17.966.956,93
	DICIEMBRE	12.431.179,38	7.263.829,98	19.695.009,36
2020	ENERO	8.968.929,22	6.963.658,41	15.932.587,63
	FEBRERO	5.149.073,56	8.498.295,00	13.647.368,56
	MARZO	8.237.317,45	5.677.735,25	13.915.052,70
	ABRIL	2.261.155,97	1.163.984,59	3.425.140,56
	MAYO	1.260.246,55	2.329.451,25	3.589.697,80
	JUNIO	2.929.164,74	2.185.803,46	5.114.968,20
	JULIO	2.570.722,54	1.639.311,94	4.210.034,48
	AGOSTO	2.051.019,41	586.925,62	2.637.945,03
	SEPTIEMBRE	6.386.012,88	8.481.479,09	14.867.491,97
	OCTUBRE	16.261.943,72	10.668.202,33	26.930.146,05
	NOVIEMBRE	12.632.425,35	25.530.658,45	38.163.083,80
	DICIEMBRE	12.631.178,87	9.387.988,68	22.019.167,55

Fuente: APS, en base a información enviada por las AFP.

Anexo 5: Recaudación de la Seguridad Social de Largo Plazo

RECAUDACIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL DE LARGO PLAZO

POR AFP, A FIN DE GESTIÓN

(1997 - 2019) Y A LA FECHA

(DICIEMBRE DE 2020) Expresado en

bolivianos

Gestión	Futuro de Bolivia S.A. AFP	BBVA Previsión AFP S.A.	TOTAL
1997	288.468.207,20	315.900.223,07	604.368.430,27
1998	595.895.844,17	662.370.600,61	1.258.266.444,78
1999	637.839.628,29	700.461.749,10	1.338.301.377,39
2000	618.157.561,78	692.853.888,64	1.311.011.450,42
2001	682.373.992,94	750.979.303,71	1.433.353.296,65
2002	724.828.493,13	797.475.165,12	1.522.303.658,25
2003	812.916.833,08	881.268.905,66	1.694.185.738,74
2004	881.578.990,48	964.361.252,20	1.845.940.242,68
2005	919.027.507,68	1.040.442.333,74	1.959.469.841,42
2006	1.026.466.310,43	1.146.787.370,92	2.173.253.681,35
2007	1.167.943.128,27	1.321.350.905,51	2.489.294.033,78
2008	1.369.701.324,27	1.387.686.560,97	2.757.387.885,24
2009	1.287.507.499,28	1.424.108.991,76	2.711.616.491,04
2010	1.711.405.143,33	1.908.863.000,68	3.620.268.144,01
2011	2.105.507.682,19	2.921.709.249,08	5.027.216.931,27
2012	2.948.560.817,90	3.420.730.813,90	6.369.291.631,80
2013	3.469.989.564,59	3.806.080.258,08	7.276.069.822,67
2014	4.113.807.894,78	4.580.763.962,75	8.694.571.857,53
2015	4.636.425.042,21	5.205.738.068,91	9.842.163.111,12
2016	4.842.114.958,47	5.408.926.317,17	10.251.041.275,64
2017	5.192.867.368,26	5.790.062.108,03	10.982.929.476,29
2018	5.465.551.381,33	6.088.156.497,84	11.553.707.879,17
2019	5.666.386.049,61	6.325.792.636,24	11.992.178.685,85
2020	5.302.267.921,34	5.988.086.571,17	11.290.354.492,51
TOTAL	56.467.589.145,01	63.530.956.734,86	119.998.545.879,87

Fuente: APS, en base a información enviada por las AFP.