



ASUNTO N° 496712

Montevideo, 26 de febrero de 2010.-

Sra .Gerente de División Administrativo-Contable
Cra. María del Rosario García
Presente

Se eleva el Informe de Compilación de los Estados Contables adjuntos correspondientes al ejercicio 2009. Dichos Estados han sido elaborados con la información que surge del sistema contable del Instituto, considerando las normas contables aplicables en materia de exposición.

Cra. MAREANNE TOMSIC
Jefa de Departamento de Contaduría

Montevideo, 26 de febrero de 2010.

GERENCIA DE DIVISIÓN ADMINISTRATIVO-CONTABLE

Elévese.-

Cra. Ma. DEL ROSARIO GARCIA
GERENTE DE DIVISION
ADMINISTRATIVO - CONTABLE

2)

**ESTADOS CONTABLES
DE LA CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES
DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS**

EJERCICIO 2009

**DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA
26 DE FEBRERO DE 2010**

Montevideo, 26 de febrero de 2010

INFORME DE COMPILACION DE LOS ESTADOS CONTABLES-EJERCICIO 2009
DE LA CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS

He realizado la compilación de los Estados Contables de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios, correspondientes al ejercicio 2009.

Los mencionados Estados Contables están integrados por:

- ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/09.
- ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2009.
- ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS DEL EJERCICIO 2009.
- ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO - 01/01/09 - 31/12/09.
- CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES-AMORTIZACIONES 2009.
- NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES.
- ANEXOS INFORMATIVOS

La compilación se limita a la presentación en forma de Estados Contables de información que constituye afirmaciones de las autoridades del Instituto, contemplando las disposiciones establecidas en el Pronunciamiento Nro. 7 del Colegio de Contadores Economistas y Administradores del Uruguay.

No he auditado los Estados Contables adjuntos y, en consecuencia, no expreso opinión sobre ellos. No obstante durante las tareas de compilación se constataron los siguientes hechos:

I. FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Como consecuencia de la entrada en vigencia de la nueva Ley Orgánica (Ley 17738), resultó necesario identificar en los Estados Contables del Instituto, los saldos disponibles a la entrada en vigencia de la mencionada ley, así como el producido de las inversiones preexistentes a ella y por otra parte los saldos de fondos del sistema de invalidez, vejez y sobrevivencia, generados a partir de la vigencia de la misma.

A tales efectos se presentan Estados Contables que exponen los saldos preexistentes a la entrada en vigencia de la ley 17738 (aplicación del artículo 72 numeral 1) y Estados Contables que exponen los saldos generados a partir de la vigencia de la mencionada ley (aplicación del artículo 72 numeral 2). Asimismo se presenta un consolidado de ambos Estados Contables.

II. DEUDORES POR CONVENIO

A fecha de cierre de los Estados Contables, coexisten dos sistemas de registración de Deudores por Convenios:

- a) convenios registrados en sistema auxiliar: implican la grabación semi-automática de datos en la contabilidad y posterior control de saldos contables con datos del sistema auxiliar
- b) convenios "SISCONV": constituyen una fase del proceso de Reingeniería

Informática y Administrativa llevada a cabo por la Institución, en la cual los datos se graban en forma directa y automática en el sistema contable (excepto por procesos aún en fase de programación) sin generarse un sistema auxiliar de información

Con relación al sistema señalado en a), en oportunidad de los cierres mensuales del ejercicio 2009, se constató la existencia de diferencias entre los saldos de los créditos por convenios de afiliados determinados por los sistemas auxiliares y los saldos de la contabilidad central.

Dado que el Departamento de Contaduría no tiene elementos para realizar verificaciones, se derivó el problema al Departamento de Análisis y Programación. Dicho Departamento se encontró durante el ejercicio 2009 abocado al análisis del sistema integrado ERP, por lo que algunas diferencias no pudieron ser aclaradas.

Las diferencias constatadas en oportunidad de cada cierre mensual al conciliar los saldos de los convenios comunes, se imputaron a resultados del ejercicio (Rubros: Montepíos e Intereses), las diferencias en los saldos de los convenios de refinanciación se imputaron a resultados de ejercicios anteriores y a resultados del ejercicio (Rubro: Intereses), las diferencias en los saldos de los convenios de empresas se imputaron al Inciso del Art. 71 de la Ley 17738 correspondiente.

En cuanto al sistema indicado en b), "SISCONV", cabe señalar que:

- el Departamento de Contaduría ha generado los procesos de devengamiento de intereses y alcúotas mensuales, programados por el Departamento de Análisis y Programación, no siendo éste un proceso totalmente automatizado a la fecha.
- La previsión por incobrabilidad se ha registrado manualmente considerando todos los deudores con un porcentaje de incobrabilidad del 20% al 31/12/09 (igual criterio que para deudas por aportes de afiliados).
- No se ha registrado la porción corriente de Ingresos No devengados de Largo Plazo dado que no se ha implementado la programación para tal registro. La registración de la porción corriente de Deudores por Convenios de Largo Plazo se realizó manualmente a partir de un reporte emitido por el sistema contable.
- Durante el ejercicio 2009, el Departamento de Contaduría ha realizado ajustes manuales de cuentas corrientes a solicitud del Departamento de Cuentas Corrientes. Estos ajustes incluyen, entre otros: transferencias de pagos, débitos de mora y sus anulaciones, cancelaciones de convenios y sus anulaciones, ajustes de rubros.

Con fecha 27/07/05, el Departamento de Contaduría solicitó que por parte de la Auditoría Interna se realizara una revisión de los procedimientos y cálculos de programas relativos a la imputación de convenios y pago de alcúotas por concepto de IRP, Fondo de Reconversión Laboral, Fondo de Solidaridad y Fondo de Solidaridad Adicional en virtud de que los saldos de las cuentas involucradas no resultaban razonables (saldos acreedores negativos para las retenciones de los impuestos mencionados).

Con fecha 14/01/09, este Departamento realizó una solicitud de programación que proporcione un listado de los saldos de los mencionados rubros por afiliado, la cual se encuentra pendiente de realización.

En el ejercicio 2008, en virtud del creciente número de anulaciones de convenios efectuadas para ampararse a la Ley 18061, se originaron débitos por las cuotas de alícuotas, lo cual produjo saldos negativos en dichos rubros.

Se insiste en la importancia del ajuste de los programas de alícuotas ya que un saldo negativo en las cuentas acreedoras de retenciones podría significar que la Institución está pagando al Organismo recaudador de los impuestos mencionados anteriormente mayor importe al retenido convenido.

Con respecto a la previsión para deudores incobrables y en virtud de la calidad de los créditos involucrados, el criterio aplicado para determinar dicha previsión se basó en la cantidad de cuotas vencidas que contienen los mencionados créditos y la antigüedad de la deuda a fecha de cierre.

Los porcentajes aplicados al cierre del ejercicio 2009, para los convenios señalados en a), fueron los siguientes:

A) Antigüedad de la deuda menor o igual a 6 meses:

Créditos Corto Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 12 cuotas:

- Entre 0 y 3 cuotas vencidas: 5%
- Entre 4 y 6 cuotas vencidas: 20%

Créditos Largo Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 48 cuotas:

- Entre 0 y 6 cuotas vencidas: 5%

B) Antigüedad de la deuda mayor a 6 meses:

Créditos Corto Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 12 cuotas:

- Hasta 7 cuotas vencidas 30%
- Entre 8 y 10 cuotas vencidas 60%
- Entre 11 y 12 cuotas vencidas 100%

Créditos Largo Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 48 cuotas:

- Hasta 7 cuotas vencidas 30%
- Entre 8 y 12 cuotas vencidas 60%
- Más de 12 cuotas vencidas 100%

La imputación de la previsión por incobrables de convenios se realiza con cargo al Fondo Art. 72 Num. 2 en virtud de que al momento de entrada en vigencia de la Ley 17738 los saldos de convenios existentes a dicha fecha fueron transferidos a dicho Fondo a efectos de evitar importantes modificaciones de programación en los listados de saldos, de cobranza y de imputación de intereses y mora.

Dado que se trata de un importe de consideración que está afectando únicamente los resultados del Fondo Art. 72 Num. 2 y que incluye previsión por incobrabilidad de saldos preexistentes a la nueva Ley, se entiende pertinente que en el rediseño del sistema de convenios se contemple la modificación que permita asignar a cada Fondo el correspondiente resultado a efectos de no desvirtuar los resultados generados por cada uno de ellos.

III. DEUDORES POR PRÉSTAMOS EN DÓLARES

Durante el ejercicio 2009 se ha realizado mes a mes un seguimiento entre los saldos contables y los saldos del programa de Deudores por Préstamo, constatándose diferencias en algunos de los rubros, originadas principalmente por transacciones cuya programación se encuentra aún en fase de ajuste.

A efectos de contabilizar las provisiones para cuentas de dudosa cobrabilidad se aplicó el mismo criterio empleado para los créditos por convenios por deudas de aportes de profesionales.

IV. INGRESOS DEVENGADOS A PERCIBIR POR CONCEPTO DE APORTES DE PROFESIONALES, RECARGOS Y MULTAS.

En el ejercicio 2009 se siguió igual criterio de contabilización que el practicado en el ejercicio anterior con relación a los ingresos devengados a percibir por concepto de aportes de profesionales, recargos y multas.

El crédito contabilizado como resultado del Fondo Art. 72 Num. 2, por concepto de deudas de aportes de afiliados ascendió a \$ 328:867.533,30 (valores históricos), constituyendo aproximadamente un 6% del patrimonio total de la Institución.

V. INGRESOS POR APORTES DE FUNCIONARIOS

La Ley Orgánica establece en su Art. 38 la opción de afiliación a la Caja para los actuales empleados y en su Art. 39 la obligación para el Banco de Previsión Social de la remisión de los aportes personales generados por esos empleados con destino al régimen de reparto que administra la Caja.

Durante el ejercicio 2008 se envió nota a la Dirección de BPS reclamándose el saldo pendiente. Como consecuencia de ello, la Gerente de División Administrativo-Contable mantuvo varias reuniones con jefes de las áreas de Finanzas y Activos de dicho organismo, determinándose una cifra aproximada a traspasar por el mismo, la que se concretó con fecha 10/11/09 (\$3:109.010,10). No obstante lo anteriormente señalado, la



cifra traspasada por el BPS resultó sustancialmente inferior debido a diferencias en los porcentajes de abatimiento por inclusión en AFAP de varios de los funcionarios. La razonabilidad de la cifra traspasada como saldo final se encuentra en revisión por parte de Auditoría Interna (RD 13/01/10).

Hasta la fecha de cierre de los Estados Contables fueron vertidos por parte del BPS \$ 66:330.824,10, quedando pendientes de versión \$ 4:024.498,27, de acuerdo con el cálculo realizado por nuestra Institución.-

VI. INGRESOS LEY 18061

Durante el ejercicio 2009 se registraron ingresos por un importe de \$4:506.355 (valores históricos), \$ 4:624.873 (valores ajustados) correspondientes a las diferencias por transferencias generadas por afiliados que se ampararon a dicha Ley (art.10 Decreto 66/007), la que les permite descender de categoría en la carrera profesional.

VII. PARTIDAS BROU

Constituyen aproximadamente un 65% del rubro Partidas en Suspenso.

Los importes acreditados o debitados por el Banco de la República de los cuales no se tienen comprobantes (\$ 24:928.562,11 al 31/12/09) corresponden a:

a) documentación correspondiente a la recaudación del mes de Diciembre 2009 (\$ 8:788.263,46) que no llegó a la oficina antes de la fecha de cierre de los Estados Contables.

b) partidas sin especificar de meses anteriores a Diciembre/09 acreditadas o debitadas, tanto en la cuenta en moneda nacional en donde se vierten los aportes de profesionales, como en la cuenta en dólares en donde se vierten las cuotas de préstamos.

Este Departamento ha solicitado por escrito a cada Sucursal del BROU con depósitos no identificados, la copia del comprobante correspondiente pero, las respuestas recibidas no fueron suficientes para identificarlos totalmente. Asimismo, durante el ejercicio 2009 se entregó listado de Partidas en Suspenso al Departamento de Cuentas Corrientes a los efectos de su depuración.

Dada la antigüedad de algunas de las partidas que permanecieron sin aclaración a la fecha de cierre de los Estados Contables y agotados todos los procedimientos para su aclaración, se imputó a resultados del Fondo Art. 72 Num.1 un monto aproximado de \$ 22.729,75 y a resultados del Fondo Art. 72 Num. 2 \$ 4:759.619,38.-

La suma de partidas corregidas durante el ejercicio ascendió a \$ 37:805.444,43 mientras que se imputaron al rubro durante el ejercicio \$ 43:082.775,66 correspondiente a partidas sin especificar el titular del depósito.

VIII. PROYECTOS FORESTALES

Durante el ejercicio 2009, se produjo una intensa sequía que afectó al establecimiento Cerro Colorado. Según informara el Sector Forestal, dicho evento provocó costos de corte sanitario y la pérdida de 42 hás de plantaciones de distintas edades y especies. En tal sentido, se reconoció una pérdida por \$ 9:512.805,35 (valores históricos) y \$ 9:535.087,35 (valores ajustados).

Asimismo, el Sector Forestal informó que no se han suscrito nuevos contratos de pastoreo por no haber resolución tomada acerca del futuro de los emprendimientos forestales por parte del Directorio. No obstante ello, se han otorgado fracciones de campo en pastoreo, sin contrato firmado y con cobros pendientes, pero registrados contablemente.

De resolverse la continuidad de la operativa forestal de alguna forma por parte de la Institución, se considera de suma importancia la informatización adecuada del sector forestal a efectos de brindar la información relativa a los proyectos forestales sustento del sistema contable ya que actualmente debe ser elaborada en forma manual por el Departamento de Contaduría con planillas excel.

IX. TORRE DE LOS PROFESIONALES

Durante el ejercicio 2009, se registraron nueve contratos de compra-venta de unidades de la Torre de los Profesionales. Asimismo, se registraron cuatro rescisiones de contratos, de los cuales tres fueron firmados en el ejercicio 2008, pero comunicados al Departamento de Contaduría con fecha posterior al cierre por lo que, al 31/12/08, se encontraban pendientes de registración.

Existen partidas a liquidar por concepto de venta de unidades de la Torre de Profesionales, las cuales, debido a su antigüedad, se encuentran en proceso de revisión en el Departamento de Compras e Inmuebles.

X. BIENES DE USO

Durante el ejercicio 2009, el Departamento de Compras e Inmuebles, realizó el recuento físico de bienes de uso del edificio sede. Luego de los controles, se constataron diferencias que ameritaron la revisión del recuento, el cual, a la fecha, se encuentra en proceso.

XI. INFORMES DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DEL INSTITUTO

XI.1 Auditoría Externa

Con fecha 17/11/09 se recibió informe del Tribunal de Cuentas de la República conteniendo el Dictamen correspondiente a los Estados Contables del ejercicio 2008, el mismo establece que:

"...En opinión del Tribunal de Cuentas, los estados financieros referidos precedentemente (Estado de Situación Patrimonial, los Estados de Resultados, de Flujos de Efectivo y de Evolución del Patrimonio) presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios al 31/12/2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con la Ordenanza 81 de este Tribunal."

IX.2 Auditoría Interna

En entrevista de cierre con Auditoría Interna sobre el Informe de "Revisión Limitada de los Estados Contables al 31/12/08", se informaron los hallazgos detectados y aquellos a los que correspondían ajustes contables fueron recogidos en los Estados Contables al 31/12/09.

El presente informe se suscribe de acuerdo con lo dispuesto por RD. 30/12/08 de la cual surge mi relación de dependencia con el Instituto en carácter de Jefa del Departamento de Contaduría.



Cra. MAREANNE TOMSIC
Jefa de Departamento de Contaduría



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO COMPARATIVO

(En Pesos Uruguayos)

Valores Ajustados al 31/12/09

ACTIVO			PASIVO		
	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2009</u>		<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2009</u>
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Disponibilidades	153.684.880,30	130.554.785,81	Deudas		
Inversiones Temporarias	764.536.074,73	1.029.216.234,90	Acreedores Oficiales	72.660.465,02	74.999.863,29
Créditos por Préstamos	139.922.479,78	110.145.474,82	Acreedores	11.350.602,34	8.175.742,33
Créditos por Aportes	209.529.442,48	267.118.524,57	Pasividades a Pagar	1.833.200,69	4.145.284,00
Créditos por Convenios	100.824.734,52	122.790.254,54	Anticipos Torre Profesionales	0,00	383.891,00
Créditos - Torre de los Profesionales	10.617.195,74	5.439.493,19	Provisiones	25.273.582,48	21.483.090,49
Créditos por Explotación Forestal	31.031.189,00	21.598.960,81		111.117.850,53	109.187.871,11
Otros Créditos	38.104.528,17	50.222.751,40	Otras Deudas		
Total Activo Corriente	1.448.250.524,72	1.737.086.480,04	Partidas en Suspense	37.430.982,04	34.386.667,18
			Otros	70.688,07	73.798,93
Activo No Corriente				37.501.670,11	34.460.466,11
Créditos por Préstamos	63.766.302,01	46.151.759,40	Total Pasivo Corriente	148.619.520,64	143.648.337,22
Créditos por Convenios	259.761.954,24	281.697.920,71			
Créditos - Torre de los Profesionales	18.848.886,98	11.745.891,00	PATRIMONIO		
Inversiones a Largo Plazo	3.119.535.178,40	3.074.385.571,47	Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.1)	3.738.574.999,88	3.604.907.556,44
Bienes de Cambio Forestales	20.769.071,82	18.086.736,00	Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.2)	499.333.936,13	890.951.432,44
Montes	272.154.560,46	286.608.131,00	Ajustes al Patrimonio	856.974.256,13	856.974.123,00
Bienes de Uso	33.379.054,71	31.303.611,48	Reservas	1.169.143,25	883.096,00
Intangibles	1.725.316,21	6.011.296,00			
Bienes de Uso Forestales	6.481.006,48	4.287.148,00	Total Patrimonio	5.096.052.335,39	5.353.716.207,88
Total Activo No Corriente	3.796.421.331,31	3.760.278.065,06			
TOTAL ACTIVO	5.244.671.856,03	5.497.364.545,10	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.244.671.856,03	5.497.364.545,10
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS		790.532.462,35	CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS		790.532.462,35



ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO COMPARATIVO

(En Pesos Uruguayos)

Valores Ajustados al 31/12/09

	2008			2009		
	L.17738 F.art.72 num.1	L.17738 F.art.72 num.2	TOTALES	L.17738 F.art.72 num.1	L.17738 F.art.72 num.2	TOTALES
Ingresos Operativos	0,00	2.810.672.258,05	2.810.672.258,05	0,00	3.628.241.792,09	3.628.241.792,09
Egresos Operativos	0,00	-2.899.089.998,22	-2.899.089.998,22	0,00	-3.395.609.046,12	-3.395.609.046,12
Resultado Operativo	0,00	-88.417.740,17	-88.417.740,17	0,00	232.632.745,97	232.632.745,97
Ingresos Financieros	598.599.360,03	33.311.332,83	631.910.692,86	383.336.324,09	43.675.941,06	427.012.265,15
Egresos Financieros	-355.707.778,15	-354.402,37	-356.062.180,52	-486.639.736,72	-35.119.049,01	-521.758.785,73
Resultado Financieros	242.891.581,88	32.956.930,46	275.848.512,34	-103.303.412,63	8.556.892,05	-94.746.520,58
Ingresos Diversos	30.983.942,24	161.467.412,35	192.451.354,59	50.393.748,49	24.458.066,26	74.851.814,75
Egresos Diversos	-32.547.701,71	-13.068.204,78	-45.615.906,49	-80.774.914,81	-17.204.621,37	-97.979.536,18
Resultados Diversos	-1.563.759,47	148.399.207,57	146.835.448,10	-30.381.166,32	7.253.444,89	-23.127.721,43
Resultado del Ejercicio	241.327.822,41	92.938.397,86	334.266.220,27	-133.684.578,95	248.443.082,91	114.758.503,96

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

CONSOLIDADO

(Método Directo)

Valores Ajustados al 31/12/09

	01/01/08-31/12/08	01/01/09-31/12/09
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones	187.384.424,86	219.754.517,01
Cobranza Ingresos P/Profesionales	1.469.400.969,55	1.806.748.961,20
Cobranza Ingresos P/Art.71	1.178.875.465,37	1.399.097.053,00
Cobranza Convenios Afiliados	47.224.431,54	36.151.862,71
Cobranza Convenios Empresas	23.778.164,09	35.004.451,72
Cobranza Otros Créditos	42.489.591,12	35.634.996,85
Cobranza Devolución Pasividades	13.485.798,14	14.541.857,16
Cobranza Gastos de Administración	374.032,10	177.972,99
Cobranza Retenciones	258.293.025,32	273.676.426,28
Cobranza Otras Deudas	49.001.241,21	46.407.709,82
Transferencias de Fondos	21.170.846,58	13.191.280,00
Otros (Res. Diversos)	7.993.778,03	4.684.491,05
	3.112.087.343,05	3.665.317.062,78
Compra Bienes de Uso	453.647,53	-857.633,52
Transferencias de Fondos	28.696.769,97	-40.698.461,55
Pago Otros Créditos	905.626,98	-88.282,76
Pago Devolución Ingresos P/Profesionales	1.963.856,22	-898.870,00
Pago Devolución Ingresos P/Art.71	3.481.336,57	-2.941.703,00
Pago Gastos de Administración	1.550.998,41	-1.755.771,47
Pago Acreedores Oficiales	353.743.604,53	-343.926.651,14
Pago Acreedores	132.643.714,10	-143.490.127,87
Pago Pasividades a Pagar	2.489.904.178,45	-2.819.626.981,00
Pago Provisiones	1.404.087,97	-1.995.660,86
Otras Deudas	6.061.626,89	-3.827.963,60
Otros (Res. Diversos)	343.128,25	0,00
	3.021.152.575,87	-3.360.108.106,77
Resultado por Desvalorización Monetaria	96.449.657,68	-85.454.439,00
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones	-152.426.244,95	-253.945.915,18
Inversiones Financieras		
Cobranza/Producido Préstamos	148.990.398,11	154.903.184,50
Transferencias de Fondos	0,00	24.063.247,41
Vencimiento Inversiones Temporarias	7.774.456.066,44	8.851.477.161,72
Vencimiento Inversiones Largo Plazo	707.900.350,49	0,00
Producido Disponibilidades	3.403.889,81	1.205.190,10
Producido Inversiones Temporarias	25.259.302,42	940.650.894,00
Producido Inversiones Largo Plazo	75.034.692,60	151.070.103,72
	8.735.044.699,87	10.123.369.781,45
Inversiones Temporarias	7.847.894.981,57	-10.008.156.450,46
Inversiones Largo Plazo	892.223.888,95	-218.555.075,55
Pago Acreedores Préstamos	148.111.620,42	-149.373.314,62
Pago Devol.Préstamos	9.095,85	-996.371,06
Pago Bonificación Préstamos	334.252,17	-241.135,94
	8.888.573.838,96	-10.377.322.347,63
Resultado por Desvalorización Monetaria	1.102.894,14	6.651,00
Inversiones Inmobiliarias	12.111.955,31	19.626.280,39
Cobranza Créditos Explotación Forestal	11.963.502,01	6.979.775,54
Cobranza Créditos Torre Profesionales	23.821.951,45	25.850.615,53
Ingresos Actividad Forestal	0,00	14.139.872,27
Ingresos Torre Profesionales	150.163,29	128.337,96
Retenciones	10.504,69	1.947.430,86
Anticipos	439.322,74	10.190.173,80
Otras Deudas	1.156,04	244.076,46
	36.386.600,22	59.480.282,42
Compra Bienes de Uso	0,00	0,00
Pago Devol.Torre Profesionales	6.794,67	-2.405.433,63
Pago Acreedores Oficiales	5.519.982,60	-5.726.344,91
Pago Acreedores	18.196.843,92	-30.328.752,88
Pago Provisiones	374.791,14	-25.763,81
Pago Egresos Actividad Forestal	50.296,04	0,00
Pago Egresos Torre Profesionales	121.120,12	-452.099,00
Pago Otras Deudas	0,00	-301.640,80
	24.269.828,49	-39.240.035,03
Resultado por Desvalorización Monetaria	-4.816,42	-613.967,00
Resultado de Ejercicios Anteriores	146.435,40	0,00
Resultado por Desvalorización Monetaria	-1.470,98	0,00
	144.964,42	0,00
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento	0,00	0,00
Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo	47.215.099,64	-14.565.117,78
Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio	113.315.255,16	153.684.880,30
Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial	-6.845.474,50	-8.564.976,71
Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio	153.684.880,30	130.554.785,81

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL
FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES**

	01/01/08-31/12/08	01/01/09-31/12/09
Resultado del Ejercicio	620.236.820,30	114.758.503,96
Ajustes al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones:		
Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo	-358.552.140,78	195.125.654,92
Resultado Operativo		
Ingresos p/Profesionales	-113.614.571,26	-370.517.738,18
Ingresos p/Funcionarios	-11.634.479,50	-12.568.588,00
Ingresos Art.71	-42.591.965,15	-43.150.024,71
Prestaciones	139.984.184,13	297.302.839,00
Gastos de Administración	171.353.514,38	189.322.884,26
Incobrables Convenios/Aportes	104.435.241,69	97.600.762,83
Amortizaciones	5.393.061,49	4.715.237,71
Diferencia Tasación Bienes de Uso	0,00	0,00
Resultado Transacción Funcionarios	328.649,91	0,00
	<u>253.653.635,69</u>	<u>162.705.372,91</u>
Resultado por Desvalorización Monetaria	26.019.796,85	164.036.051,24
Resultado Financiero	-205.419.525,20	-154.743.490,66
Resultados Diversos	-146.950.107,89	23.127.721,43
Resultados Extraordinarios	114.659,79	0,00
Resultado de Ejercicios Anteriores	-285.970.600,02	0,00
Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo	-74.300.254,66	-90.129.641,87
Aumentos/Disminuciones en Activos		
Créditos Convenios Afiliados	47.224.431,58	36.151.862,71
Créditos Convenios Empresas	23.778.164,09	35.004.451,72
Transferencias de Fondos	20.770.155,25	0,00
Otros Créditos	49.578.615,87	40.212.326,14
	<u>141.351.366,79</u>	<u>111.368.640,57</u>
Aumentos/Disminuciones en Pasivos		
Deudas (Acreedores Oficiales)	-95.450.579,21	-70.250.224,86
Deudas (Acreedores)	-133.097.361,70	-144.347.761,39
Deudas (Pasividades a Pagar)	0,00	4.400,00
Deudas (Anticipos y Provisiones)	-1.404.087,97	-1.995.660,86
Transferencias de Fondos	-28.296.078,64	-27.507.181,55
Otras Deudas	42.596.486,07	42.598.146,22
	<u>-215.651.621,45</u>	<u>-201.498.282,44</u>
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones	<u>187.384.424,86</u>	<u>219.754.517,01</u>



ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO (en \$ uruguayos)
PERIODO DESDE 01/01/09 HASTA 31/12/09

	Fondo para Pasividades	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES	4.001.727.008,00	809.214.421,00	1.103.986,00	4.812.045.415,00
2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL	0,00	0,00	0,00	0,00
3. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES				
Aumento	135.162.114,44	—	—	135.162.114,44
4. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2+3)	4.136.889.122,44	809.214.421,00	1.103.986,00	4.947.207.529,44
5. REEXPRESIONES CONTABLES	244.158.516,00	47.759.702,00	65.157,00	291.983.375,00
6. CAPITALIZACIONES	—	—	—	0,00
7. AJUSTES				
Cobertura p/Fallecim.Af.c/Préstamo	—	—	(233.200,52)	(233.200,52)
8. RESULTADOS DEL EJERCICIO				
Aumento	114.811.350,44	—	(52.846,48)	114.758.503,96
SUB-TOTAL (4 a 8)	358.969.866,44	47.759.702,00	(220.890,00)	406.508.678,44
9. SALDOS FINALES	4.495.858.988,88	856.974.123,00	883.096,00	5.353.716.207,88

CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES (EN \$)

Consolidado
Valores Ajustados

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009

VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS						AMORTIZACIONES						
RUBRO	Valores al inicio del ejerc. (1)	Ajustes (2)	Aumentos (3)	Disminuciones (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)	Acumuladas al inicio del ejerc. (6)	Ajustes (7)	Bajas del ejercicio (8)	Del Ejercicio		Acumuladas al cierre del ejerc. (10)	Valores netos (11)= (5)-(10)
									Tasa %	Importe (9)		
BIENES DE USO												
Inmuebles (Tierras)	5.485.856,00	0,00	0,00	0,00	5.485.856,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	5.485.856,00
Inmuebles (Mejoras)	38.996.190,00	0,00	0,00	0,00	38.996.190,00	19.610.190,00	0,00	0,00	2	728.812,00	20.339.002,00	18.657.188,00
Equipam. de Oficina	62.227.111,73	(1.712,05)	2.641.384,22	(300.838,82)	64.565.945,08	53.719.790,71	0,00	(300.838,82)	(**)	3.986.425,71	57.405.377,60	7.160.567,48
BIENES DE USO												
Paraje Cerro Colorado	9.817.153,00	0,00	0,00	0,00	9.817.153,00	7.244.394,00	0,00	0,00	(*)	992.981,00	8.237.375,00	1.579.778,00
Paraje Arévalo	9.869.932,00	0,00	0,00	0,00	9.869.932,00	5.961.663,00	0,00	0,00	(*)	1.200.899,00	7.162.562,00	2.707.370,00
BIENES INTANGIBLES												
Intangibles	1.725.317,00	0,00	4.285.979,00	0,00	6.011.296,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	6.011.296,00
	128.121.559,73	(1.712,05)	6.927.363,22	(300.838,82)	134.746.372,08	86.536.037,71	0,00	(300.838,82)		6.909.117,71	93.144.316,60	41.602.055,48
INVERSIONES EN INMUEBLES												
Para Renta												
Florida / Arévalo												
Inmuebles (Tierras)	130.470.488,00	0,00	0,00	(28.594.420,00)	101.876.068,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	101.876.068,00
Inmuebles (Mejoras)	53.708.483,00	0,00	0,00	0,00	53.708.483,00	10.890.007,00	0,00	0,00	2	1.074.169,00	11.964.176,00	41.744.307,00
Torre Prof.-Arrend./p/ Arrend.												
Inmuebles (Tierras)	14.120.655,00	27.732,36	2.414.166,00	(2.941.176,00)	13.621.377,36	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	13.621.377,36
Inmuebles (Mejoras)	338.895.731,00	665.576,62	57.939.992,00	(70.588.218,00)	326.913.081,62	34.265.282,00	(776.460,00)	(7.168.890,00)	2	13.967.735,00	40.287.667,00	286.625.414,62
Para Venta												
Torre Profesionales												
Inmuebles (Tierras)	1.415.761,00	0,00	795.469,00	(644.566,00)	1.566.664,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	1.566.664,00
Inmuebles (Mejoras)	33.978.251,00	0,00	19.091.267,00	(15.469.590,00)	37.599.928,00	0,00	0,00	0,00	2	0,00	0,00	37.599.928,00
	572.589.369,00	693.308,98	80.240.894,00	(118.237.970,00)	535.285.601,98	45.155.289,00	(776.460,00)	(7.168.890,00)		15.041.904,00	52.251.843,00	483.033.758,98

(*) Medios de Transporte y Equip.de Computación - 5 años
Maquinaria - 10 años
Torres de Incendio - 15 años
Obras - 50 años
(**) Muebles y Varios - 10 años
Equipos de Computación - 5 años

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTA 1 - Información básica sobre la Institución

La Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios fue creada por Ley 12128 de 13/8/54 como persona jurídica de derecho público no estatal.

Los recursos de la Caja fueron hasta el 31/07/04 los establecidos en el art. 22 de su ley orgánica (Ley 12997) vigente a esa fecha y eran:

- a) El producido de los recursos establecidos en los arts.23, 37 y 43 de la mencionada ley.
- b) Los intereses de los fondos acumulados.
- c) El producido de las inversiones autorizadas legalmente.
- d) El monto de las multas, intereses, recargos, donaciones, herencias y legados.

El total de los ingresos anuales, deducidos los gastos de gestión de la Caja, se destinará al servicio de pasividades, subsidios y beneficios de retiro (art. 24 de la mencionada ley) en el orden de prioridad que establezca el Directorio.

Con fecha 01/08/04 entró en vigencia la nueva Ley Orgánica de la Institución (Ley 17738).

Los ingresos de la Caja son los establecidos en el art. 69 de la mencionada Ley y son:

- a) El producido de las prestaciones legales de carácter pecuniario que las leyes impongan a los afiliados activos y pasivos, a los usuarios de servicios profesionales y beneficiarios de actuaciones producidas relacionados con la actividad profesional.
- b) El producido de las inversiones.
- c) El monto de las multas por infracciones tributarias y no tributarias, recargos e intereses respecto a los adeudos para con la Caja y los gastos de administración y fiscalización ocasionados por declaraciones de no ejercicio (Art. 68)
- d) Las donaciones, herencias y legados que reciba, sin perjuicio del cumplimiento de los modos fijados por el donante o el testador.

El total de los ingresos anuales, deducidos los gastos de gestión de la Caja (Art. 130) será destinado al servicio de las prestaciones de seguridad social, sin perjuicio del mantenimiento de fondos disponibles para reservas de contingencia y el desarrollo de los objetivos previstos en esta Ley.

Lo referido en el párrafo anterior, adicionado al fondo para pasividades preexistente a la entrada en vigencia de la nueva Ley constituye el patrimonio de la Caja.



Los recursos indirectos de la Caja estarán conformados por lo que ésta reciba en función de lo dispuesto en los literales del Art. 71 de la Ley 17738.

NOTA 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación de los Estados Contables

Los Estados Contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas, aplicadas en forma consistente con el ejercicio anterior, excepto para el caso de los activos forestales (bienes de cambio y montes, según Nota 3, g) y i)), para el rubro "Ajuste a Resultados de Ejercicios Anteriores" (Nota 8), para el rubro "IRPF - Transferencia Dec.324/07" (Nota 9) y para el rubro "Resultados Extraordinarios" (Nota 10).

Asimismo se presentan conforme con las disposiciones sobre Estados Contables Uniformes y Normas Contables Adecuadas para la preparación de Estados Contables establecidas en los decretos 103/91,162/04, 222/04, 90/005, 266/007 y en la Ordenanza Nro. 81 (17/12/2002) del Tribunal de Cuentas de la República, con vigencia para ejercicios iniciados en el 2003. En Anexo 15 se revela la información a los efectos de dar cumplimiento a lo solicitado por la Ordenanza 82 de dicho organismo.

2.2 Criterio general de valuación

Los activos y pasivos están valuados a sus respectivos costos de adquisición reexpresados en moneda de cierre.

2.3 Concepto de Capital

El capital de la Institución está representado por el Fondo para Pasividades adoptándose el concepto de capital financiero.

Según se establece en el Art. 72 de la Ley 17738 numerales 1 y 2, el Fondo para Pasividades se mantiene separado de acuerdo con las potestades otorgadas por dicho artículo para la realización de inversiones.

2.4 Cambios en los niveles de precios

Los saldos de los Estados Contables incluyen el ajuste realizado a fin de computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

La información contable se muestra según el punto de vista del poder adquisitivo general, por lo que la utilidad sólo se reconoce después de mantener el poder adquisitivo general del Patrimonio, según lo establecen la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 29.

A efectos de la reexpresión de los valores de los Estados Contables a moneda de cierre, se utilizaron los coeficientes derivados del "Índice de Precios al Productor de

Productos Nacionales" (IPPN) publicado por el INE (Instituto Nacional de Estadística) hasta el ejercicio culminado el 31/12/08. A partir del ejercicio 2009 y de acuerdo con el art.14 de la Ordenanza 81 del Tribunal de Cuentas (modificado) se aplicaron los coeficientes derivados del "Índice de Precios al Consumo" (IPC) elaborado por el INE.

2.5 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se definió como fondos las disponibilidades y se aplicó el método directo.

NOTA 3 - Criterios específicos de valuación

A continuación se detallan los criterios de valuación aplicados para los principales rubros:

a) Cuentas en moneda extranjera o reajustables

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio interbancario comprador vigente al cierre de ejercicio (U\$S 1 = \$ 19.637)

Los saldos de activos en unidades indexadas se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio vigente al cierre de ejercicio (1 UI= \$ 2.00080)

Las diferencias de cambio y reajustes resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados en el capítulo "Ingresos Financieros" o "Egresos Financieros" según corresponda.

b) Disponibilidades

Caja y bancos se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponda.

c) Inversiones Temporarias

Los Títulos Públicos con cotización en bolsa, el "Fideicomiso Financiero UTE 2004", el Fideicomiso Financiero Fondo de Financiamiento del Transporte Colectivo Urbano de Montevideo" y el "Fideicomiso Financiero Ampliación Bvar. Batlle y Ordoñez" figuran por su valor de costo amortizado (NIC 39), considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponda.

d) *Créditos*

Los créditos se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponde, deduciéndose los ingresos no devengados y la previsión para el riesgo de incobrables.

e) *Inversiones a Largo Plazo*

Los Títulos Públicos con cotización en bolsa, el "Fideicomiso Financiero UTE 2004", el Fideicomiso Financiero Fondo de Financiamiento del Transporte Colectivo Urbano de Montevideo" y el "Fideicomiso Financiero Ampliación Bvar. Batlle y Ordoñez" se valúan considerando lo señalado en el literal c) de esta nota.

Los Bienes Inmobiliarios para Renta (Paraje Cerro Colorado, Paraje Arévalo y Andes 1538) figuran presentados a sus valores de adquisición, netos de amortizaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el "Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales" (IPPN) hasta el ejercicio 2008 y de acuerdo con el "Índice de Precios al Consumo" (IPC) en el ejercicio 2009. Las amortizaciones se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada (50 años), desde el ejercicio de su incorporación. Los gastos de mantenimiento se cargan al resultado del ejercicio.

Los Bienes Inmobiliarios para Renta (Unidades de la Torre de Profesionales) figuran presentados a su valor de tasación al 31/12/07 reexpresados a moneda de cierre acuerdo con la variación en el IPPN hasta el ejercicio 2008 y con la variación en el IPC en el ejercicio 2009.

Los Bienes Inmobiliarios para Venta (Unidades de la Torre de Profesionales) se presentan a su valor de tasación al 31/12/07 reexpresados a moneda de cierre acuerdo con la variación en el IPPN hasta el ejercicio 2008 y con la variación en el IPC en el ejercicio 2009.

f) *Bienes de Uso e Intangibles*

Los Bienes de Uso (Equipamiento de Oficina) figuran presentados a sus valores de adquisición, netos de amortizaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el IPPN hasta el ejercicio 2008 y con la variación en el IPC en el ejercicio 2009. Las amortizaciones de los bienes se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre de ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría (Equipamiento de Oficina: Muebles, 10 años, Máquinas excepto Equipos de Computación, 10 años, Equipos de Computación, 5 años, Varios, 10 años), desde el ejercicio de su incorporación. Los gastos de mantenimiento se cargan al resultado del ejercicio.

Los Bienes de Uso (Bienes Inmobiliarios para Uso) figuran presentados por su valor de tasación al 31/12/07 reexpresado a moneda de cierre acuerdo con la variación en el IPPN hasta el ejercicio 2008 y con la variación en el IPC en el ejercicio 2009. Las amortizaciones de los bienes se calculan usando porcentaje fijo sobre los valores reexpresados al cierre de ejercicio, estimado según la vida útil esperada (50 años) desde el ejercicio de su incorporación. Los gastos de mantenimiento se cargan al resultado del ejercicio.

Los Activos Intangibles corresponden a la "Reingeniería Administrativa e Informática de los procesos estratégicos de la Institución" de la Consultora Deloitte, cuyo diseño e implementación comenzó a desarrollarse en el ejercicio 2007. Dicho activo se encuentra valuado por su costo de adquisición ajustado por IPPN hasta el ejercicio 2008 y con la variación en el IPC en el ejercicio 2009. Su amortización comenzará cuando el mismo esté disponible para su uso, lo cual al 31/12/09 no había ocurrido.

g) Bienes de Cambio Forestales

Las plantaciones que han registrado un crecimiento significativo y se encuentran aptas para la venta se valúan por el valor razonable que surge de la tasación realizada por el BSE.

Se ha discriminado en los resultados el cambio físico operado para estos bienes durante el ejercicio, en función de la comparación del rendimiento en metros cúbicos por há entre el ejercicio anterior y el presente según lo informado por el Ing. Agrónomo Asesor.

h) Bienes de Uso Forestales

Para la contabilización de los Bienes de Uso de los proyectos forestales se aplicó igual criterio que el señalado en el literal f) (Bienes de Uso - Equipamiento de Oficina). Las amortizaciones de los bienes también se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre de ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría (Medios de Transporte y Equipos de Computación: 5 años, Máquinaria: 10 años, Torres de Incendio: 15 años y Obras: 50 años)

i) Activos Forestales

Los Activos Forestales se contabilizaron por el método de costos por unidad (plantación), asignando a cada unidad todos los costos incurridos ya sean directos o indirectos.

Las plantaciones que no se encuentran aptas para la venta (Activos Forestales-Montes), figuran por el valor razonable que surge de la tasación realizada por el BSE, reconociendo en los resultados del ejercicio la diferencia entre ambos valores.

j) *Subsidios Forestales*

Los subsidios forestales se contabilizan de acuerdo con la orden de cobro en trámite tomando en consideración lo informado por la Dirección Forestal .

El método de actualización utilizado responde a lo dispuesto en el Art. 3° del Decreto Nro. 931/988 referente a subsidios forestales.

Se exponen deducidos del valor del Activo reconociéndose como resultado al momento de la venta de la plantación correspondiente.

k) *Pasivos y Provisiones*

Los Pasivos y Provisiones están presentados a su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponda.

l) *Ingresos y Egresos*

Los Ingresos y Egresos del colectivo amparado se contabilizaron según las bases de un sistema de solidaridad intergeneracional e interprofesional, de prestaciones definidas, basado en un régimen financiero de capitalización colectiva de sus reservas de contingencia.

Para la contabilización de los ingresos y egresos se ha aplicado el criterio de lo devengado a excepción de los ingresos por concepto de art. 71 Ley 17738.

m) *Determinación del resultado*

El Resultado del Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009 se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre, medidos ambos en moneda de poder adquisitivo de esa fecha y considerando las variaciones en el patrimonio que no provienen del resultado del ejercicio.

La Institución aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos con excepción de los ingresos por concepto de art. 71 Ley 17738 que aplicó el criterio de lo percibido.

La amortización de los Bienes Inmobiliarios para Renta y Bienes de Uso se calcula de acuerdo con el criterio indicado en los literales e) y f) de esta nota.

El Resultado del Ejercicio se vuelca al Fondo para Pasividades Art. 71 Num.1 y Art. 72 Num. 2 según corresponda y al Fondo de Reserva para Préstamos Afiliados por Fallecimiento.

El rubro Resultado por Desvalorización Monetaria (RDM), comprende el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias o expuestas a la pérdida del poder

adquisitivo de la moneda y los resultados por tenencia generados en el ejercicio.

Todos los rubros del Estado de Resultados se presentan reexpresados en moneda de cierre

NOTA 4 - Posición en Moneda Extranjera

Los saldos integrantes de la posición en moneda extranjera a fecha de cierre de ejercicio son los siguientes:

<u>Fondo Art. 72 Num.1</u>	<u>U\$S</u>	<u>\$</u>
Disponibilidades	681.423,06	13.381.102,65
Inversiones	3.093.541,63	60.747.876,44
Créditos p/Préstamos	4.939.103,73	96.989.219,00
Créditos Torre Profes.	42.429,96	833.197,00
Créditos Expl.Forestal	34.842,43	684.200,81
Otros Créditos	16.989,85	333.631,00
Proveedores	(1.401,38)	(27.587,01)
Otras Deudas	(71.627,53)	(1.406.594,81)
<u>Posición Neta Activa</u>	8.735.301,75	171.535.045,08

<u>Fondo Art. 72 Num.2</u>	<u>U\$S</u>	<u>\$</u>
Disponibilidades	75.574,91	1.484.316,83
Otros Créditos	117.655,85	2.310.407,53
Proveedores Dólares	(11.422,38)	(224.301,28)
Provisión para Gastos	(55.581,79)	(1.091.459,61)
Otras Deudas	(13.735,92)	(269.731,99)
<u>Posición Neta Activa</u>	112.490,67	2.209.231,48

NOTA 5 - Inversiones Temporarias e Inversiones a Largo Plazo

La composición de las Inversiones Temporarias e Inversiones a Largo Plazo se muestra en el Anexo Nro.14. (Los Anexos adjuntos a los Estados Contables se consideran parte integrante de los mismos)

Además en dicho anexo se exponen los valores comparativos de los Títulos Públicos en Moneda Extranjera considerando su valor de registración a costo amortizado (NIC 39), su valor nominal y su valor de mercado.

NOTA 6 - Exposición Porción Corriente de los Créditos a Largo Plazo

La porción corriente correspondiente a los créditos de largo plazo por concepto de deuda por convenios de afiliados (\$ 173:320.608,00), deuda por convenios de empresas (\$ 32:168.843,10) deuda por préstamos (\$ 124:537.638,00) y créditos por deudas por venta Torre de los Profesionales (\$3:047.149,00), se expone en el Activo Corriente junto con los créditos de corto plazo por el mismo concepto.

La porción corriente de los Ingresos no devengados de Convenios de Largo Plazo incluidos en el SISCONV no se han contabilizado.

NOTA 7 -Reexpresiones Contables - Fondo Reserva Cobertura Préstamos

El saldo del Fondo de Reserva Fallecimiento Préstamos Afiliados corresponde a la reserva para cobertura de los saldos de préstamos en caso de fallecimiento.

El monto de la reserva asciende a fin de ejercicio a \$ 883.096,00 (valores ajustados). La imputación por fallecimientos ascendió a \$ 226.264,52 (valores históricos) y \$ 233.200,52 (valores ajustados).

NOTA 8 - Ajuste a Resultado de Ejercicios Anteriores

El ajuste a ejercicios anteriores ascendió a \$ 135:162.114,44 (valores históricos) y \$ 143:128.564,44 (valores ajustados) y su composición se detalla a continuación:

Ajustes por Convenios Suscritos	102:724.140,62
Ajustes por Notas Transferencia	10:244.396,10
Ajustes Gastos Administración	2:865.338,62
Ajustes Pasividades	1:787.185,74
Ajustes Torre Profesionales	42.888,00
Ajustes Aportes Afiliados	17:613.313,05
Ajustes Inversiones Financieras	(1.089,82)
Ajustes Préstamos	(114.057,87)
Resultado Desvalorización Monetaria	7:966.450,00
<u>Total</u>	<u>143:128.564,44</u>

De acuerdo con la NIC 8, se registró el Ajuste a Resultados de Ejercicios Anteriores como ajuste a los saldos iniciales del Fondo para Pasividades.

NOTA 9 -Resultados Diversos

De acuerdo con la Resolución del Tribunal de Cuentas de la República del 07/09/09, se expone el rubro "IRPF-Transferencia Dec.324/07" como ingreso operativo y en forma separada de los restantes ingresos.

NOTA 10 - Resultados Extraordinarios

De acuerdo con la NIC 1, no se presenta ningún ingreso o egreso extraordinario. Por esta razón, el resultado por quitas originadas en transacciones por cancelaciones de contratos de compra-venta de unidades de la Torre de Profesionales, que hasta el ejercicio 2008 se expuso como Resultado Extraordinario, se expone como Resultado Diverso.

NOTA 11 - Arrendamientos

<u>Fecha Contrato</u>	<u>Bien Arrendado</u>	<u>Periodo</u>	<u>Precio</u>
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 7.020 - 202,2047 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 11.462/3 - 97,4997 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 7.466-7.468 515,5179 hás	desde 01/07/09	U\$S 21 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.868 - 117,5935 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 12.681-14.855/6 495,64 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año U\$S 21 p/há. por año U\$S 7 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14856 155,49 hás	desde 25/08/09	U\$S 21 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 646-7.437-14.611 394,5914 hás	desde 01/07/09	U\$S 7 p/há. por año U\$S 15 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 646-138 hás	desde 01/07/09	U\$S 10 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 646 - 231,1814 hás	desde 01/07/09	U\$S 15 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 7.437 - 72,9363 hás	desde 01/07/09	U\$S 7 p/há. por año U\$S 15 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 7.437 - 63,42 hás	14/09/09 - 09/11/09	U\$S 21 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 7.437 - 203,5253 hás	desde 01/12/09	U\$S 21 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 7.437 - 211,5484 hás	desde 16/08/09	U\$S 21 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.870-14.872-14.874 1.148,0631 hás	desde 01/07/09	U\$S 15 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 816 - 202,2047 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 5.953-7.469-7.471/2/3 1.058,5497 hás	desde 01/07/09	U\$S 21 p/há. por año

Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.532-14.535-14.868 1.300,8723 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.820/1-14.853/4 1.201,1590 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 623-7.518 - 878,4126 hás	desde 01/07/09	U\$S 15 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.612 - 269,7661 hás	desde 29/09/09	U\$S 7 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.613 - 377,3271 hás	desde 01/07/09	U\$S 7 p/há. por año U\$S 15 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.897/8 - 893,3000 hás	desde 01/07/09	U\$S 21 p/há. por año
07/12/2005	Pastoreo Florida - 447 hás.	01/11/05-31/10/10	U\$S 28,065 p/há. por año
07/12/2005	Pastoreo Florida - 6449 hás.	01/11/05-31/10/10	U\$S 7,796 p/há. por año
Vigentes al 31/12/09	Locales, oficinas y cocheras Torre de Profesionales	Según contratos	Según contratos

NOTA 12 - Contingencias

Según informe de la Gerencia de Asesoría Jurídica, existen a la fecha los siguientes litigios judiciales en trámite, sobre los cuales no existen elementos suficientes para evaluar sus resultados :

- Asuntos laborales: Lamarque Stella, Palermo Daniel, Haedo Roberto y otros, Pirelli Pedro y otros
- Juicios anulatorios de resoluciones efectuadas por la Caja: Mare Ltda., Rauschert Hugo y Szwarc Juan
- Asunto relativo a la Torre de Profesionales: Pamelook SA
- Asuntos penales: Hospital Italiano y Labus Carla
- Otros: BPS (vinculado con exoneración de aportes patronales rurales) y Fienlor (desalojo rural promovido por la Caja)
- Pérez Cyrano (reclamo laboral en sede administrativa)

Según informe del Sector Recuperación de Adeudos, existen, al 31/12/09, juicios ejecutivos y otros procesos judiciales, sobre los cuales no resulta viable efectuar una estimación razonablemente fundada en cuanto a los ingresos que los mismos podrían generar para el Instituto.

NOTA 13 - Informe Resumido de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2009

I. Introducción y Antecedentes

Esta nota resume las principales conclusiones respecto de la viabilidad actuarial de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios (CJPPU) en el contexto del marco normativo establecido por la Ley 17.738 del 07/01/2004, a los efectos de dar cumplimiento a lo solicitado por la Ordenanza 82 del Tribunal de Cuentas.

A modo de antecedente cabe señalar que la viabilidad actuarial de la Caja ha sido analizada y certificada en el marco de distintas ampliaciones del Convenio originalmente suscrito entre el citado Instituto y la CJPPU el 31/08/1999¹.

En lo que refiere a la viabilidad actuarial de la CJPPU, ésta se analiza mediante un modelo de gestión actuarial confeccionado en el marco de la sexta ampliación del Convenio original entre la CJPPU y la Universidad de la República (UDELAR) - Instituto de Estadística de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración (IESTA) y transferido a la Caja el 16/03/2006.

Desde dicha fecha y hasta la actualidad, en el marco de la sexta y séptima ampliación del Convenio original (de fechas 16/03/2005 y 19/09/2007) el IESTA ha realizado un servicio permanente de asesoramiento a los efectos de la utilización del modelo; adicionalmente, ha certificado los resultados de los Informes de Viabilidad anuales confeccionados por la Caja desde el 16/03/2006 hasta la fecha. Según lo convenido en la séptima ampliación, el mencionado Instituto certificará los resultados que generará la Caja hasta el 28/02/2011.

En lo que refiere al "Informe de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2009 - Año Base 2008", que se resume aquí a los efectos de su inclusión en la presente nota, se deja constancia que los resultados del mismo fueron certificados por el IESTA con fecha 08/06/2009. Asimismo, siguiendo el trámite dispuesto por el Art.106 de la Ley 17738 se remitió copia del mismo al Ministerio de Trabajo y Seguridad Social. También se remitió con fecha 05/08/2009 una copia al Tribunal de Cuentas, dado que correspondía a los efectos de posibilitar continuar con el pago del incremento adicional al ajuste establecido por el art. 67 de la Constitución desde el 1.7.2007 (R/D 1884/2006 de 27.12.2006) y de la Compensación Especial de Fin de año (RD 10/11/2004 y RD 02/05/2007), beneficios otorgados al amparo del art. 106 de la Ley 17738 de 7.1.2004.

El referido modelo utiliza como software de base al entorno "R" bajo Linux Debian 3.1 (Sarge) y su metodología es la de un modelo de simulación aplicado al estudio de la viabilidad actuarial construido sobre los siguientes pilares básicos:

- En función de la información histórica de la Caja (período 1940-2004) y a la luz de las modificaciones incorporadas a la normativa legal, se realizó un análisis previo (estadístico-econométrico) para determinar las bases teóricas sobre las que se sustentaría el modelo (hipótesis y principales algoritmos de procesamiento).

¹ "Análisis de viabilidad actuarial de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios en el contexto de la aplicación de la Resolución N° 568/2004 de su Directorio (referida a la fijación de índices diferentes y diferenciales en el marco del artículo 106 de la Ley N° 17738)", "Análisis de viabilidad actuarial de la incorporación de nuevas profesiones a la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios en el contexto de la aplicación de la Resolución N° 569/2004 de su Directorio"

A) Con hipótesis de reposición de activos y horizontes temporales de veinte años:

A.1) *Escenario 0 (Base)*: El valor de los parámetros utilizados en la corrida fueron los que se detallaron en el apartado IV) del "Informe de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2009 - Año Base 2008".

B) Con hipótesis de no reposición de activos y horizonte temporal de diez años:

B.1) *Escenario 0 (Base)*: Los valores de los parámetros utilizados en la corrida fueron los mismos que los del Escenario Base en la hipótesis con reposición de activos y escenario temporal de veinte años.

El inicio del período de la proyección corresponde al año 2009 (año siguiente al año Base) y se extiende por los horizontes temporales especificados. Los resultados presentados para las variables monetarias están expresados en millones de pesos constantes en términos de salarios del 2008.

II.2.) Simulación de Variables monetarias

El modelo proyecta para todo el horizonte temporal definido, la distribución del patrimonio simulado, el monto de ingresos mínimo (totales y por conceptos) y el monto máximo de egresos (totales y por conceptos). A continuación se realiza un breve análisis de la evolución de algunas de éstas variables, en función de los dos escenarios definidos en el apartado V.2).

Los resultados del **Escenario Base 2008** (con y sin reposición de activos) muestran que tanto el **patrimonio mínimo como mediano proyectado² toman valores positivos a lo largo de todo el horizonte temporal considerado (20 y 10 años respectivamente) (Gráficos 1 y 2).**

Considerando el **Escenario Base 2008 con hipótesis de reposición de activos**, el **patrimonio mediano** presenta un crecimiento promedio en todo el período de proyección (2009-2028) del 2,5% acumulativo anual (aa), alcanzando al final del período un valor proyectado de 7.368 millones de pesos (valuados términos de salarios al 31/12/08) (**Gráfico 1**).

El **patrimonio mínimo** muestra una peor performance que el mediano, proyectándose en todo el período un crecimiento casi nulo para el mismo (en términos promedio); en el año 2028 éste alcanzaría los 4.442 millones de pesos (valuados en términos de salarios al 31/12/08), cifra muy similar a la del año 2009 (**Gráfico 1**).

² el patrimonio mínimo (mediano) simulado se proyecta en base a informar en las salidas del modelo el valor mínimo (mediano) registrado en cada año para el total de iteraciones realizadas -las cuales se fijan en un número suficiente que permita la convergencia de los resultados-.

Asimismo, en el mencionado Escenario, el patrimonio mínimo proyectado crece hasta el año 2020 (año 12 de la simulación) que es donde presenta el valor más alto, decreciendo posteriormente. La tendencia al descenso, a partir de ésta fecha, puede explicarse por un incremento importante en las erogaciones totales estimadas (valores máximos de la simulación) en relación a los ingresos totales (valores mínimos de la simulación) a partir del 2021; estos resultados se asocian en particular al crecimiento del flujo anual de jubilados en relación a los activos (Gráfico 5).

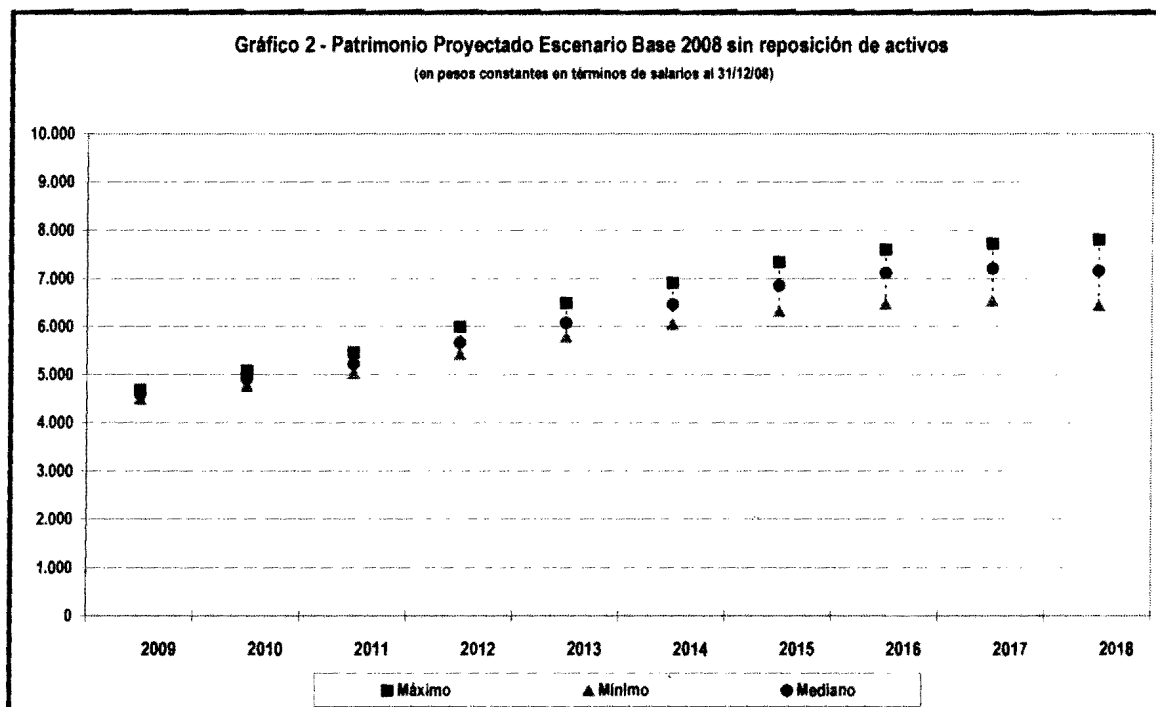
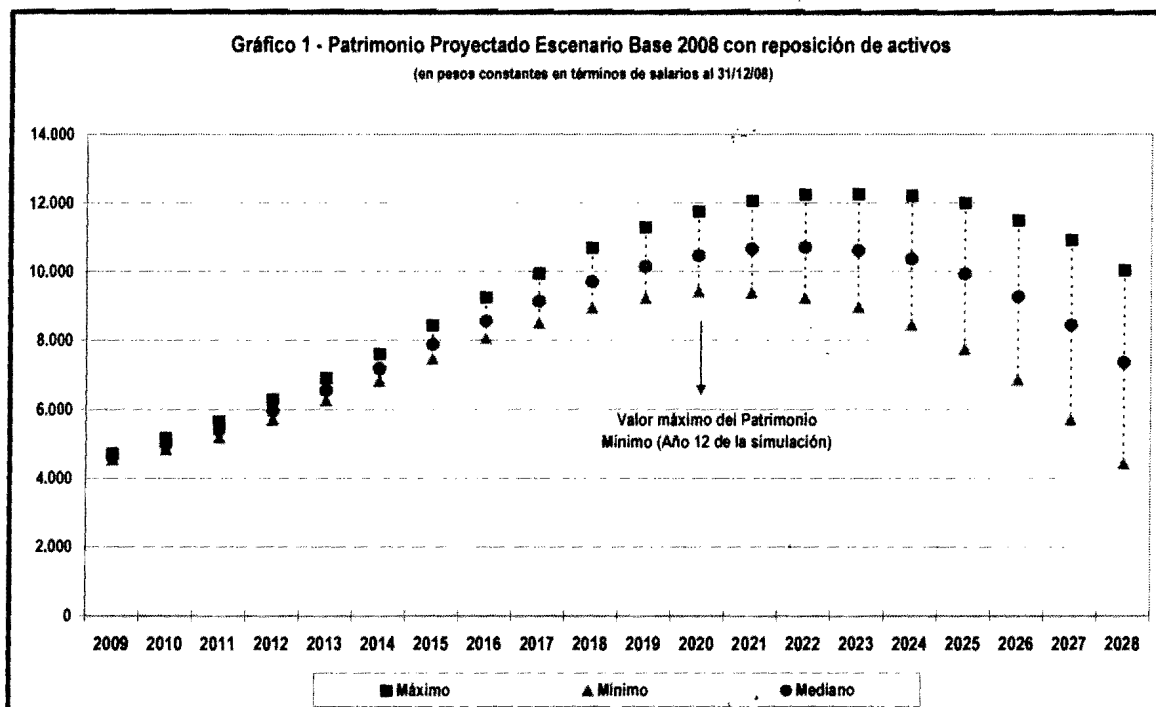
Realizando la comparación de la proyección patrimonial del Escenario Base 2008 con las obtenidas en los estudios actuariales anteriores³, se visualiza una performance similar respecto de los primeros estudios (Base 2004 y 2005). En relación a la comparación con los dos estudios inmediatamente anteriores (Base 2006 y 2007), existe un deterioro en los resultados, producto de la revisión realizada respecto de la proporción de hombres y mujeres esperada en el futuro, en lo que respecta a las afiliaciones anuales a la Caja (relacionada con el egreso universitario). En este sentido, la mayor proporción de mujeres esperada, determina en primer término un deterioro de las tasas de ejercicio en el presente y, en el largo plazo una mayor erogación por prestaciones por la parte de ellas que ejercen.

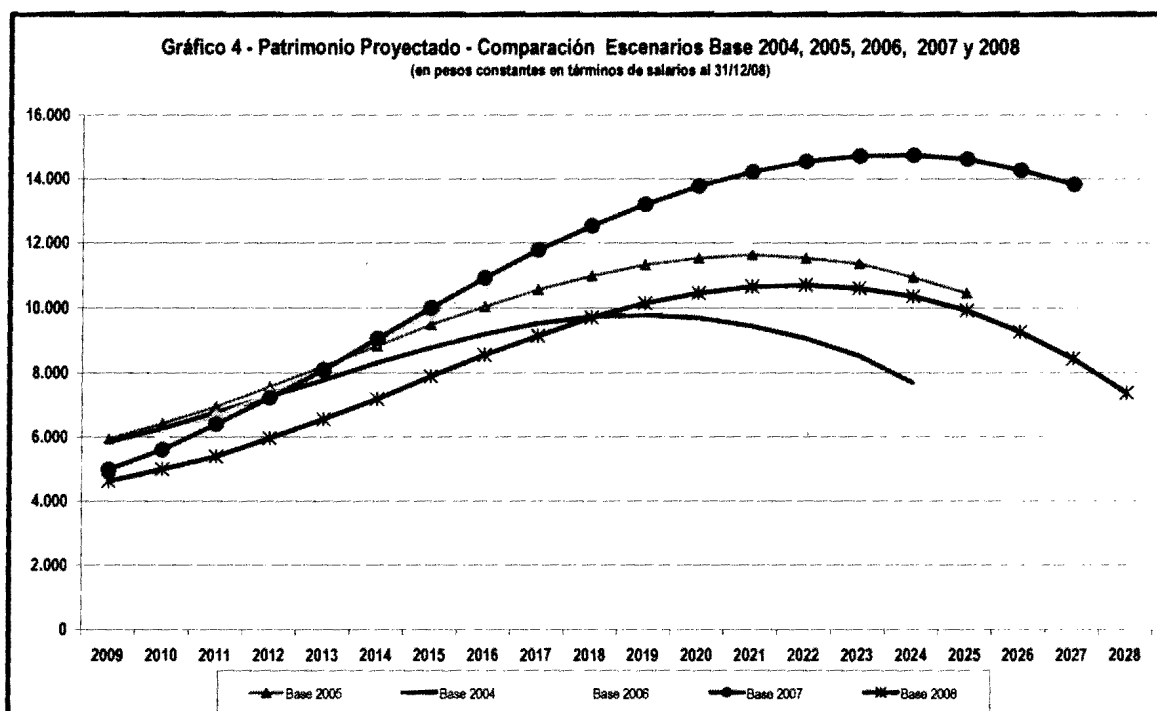
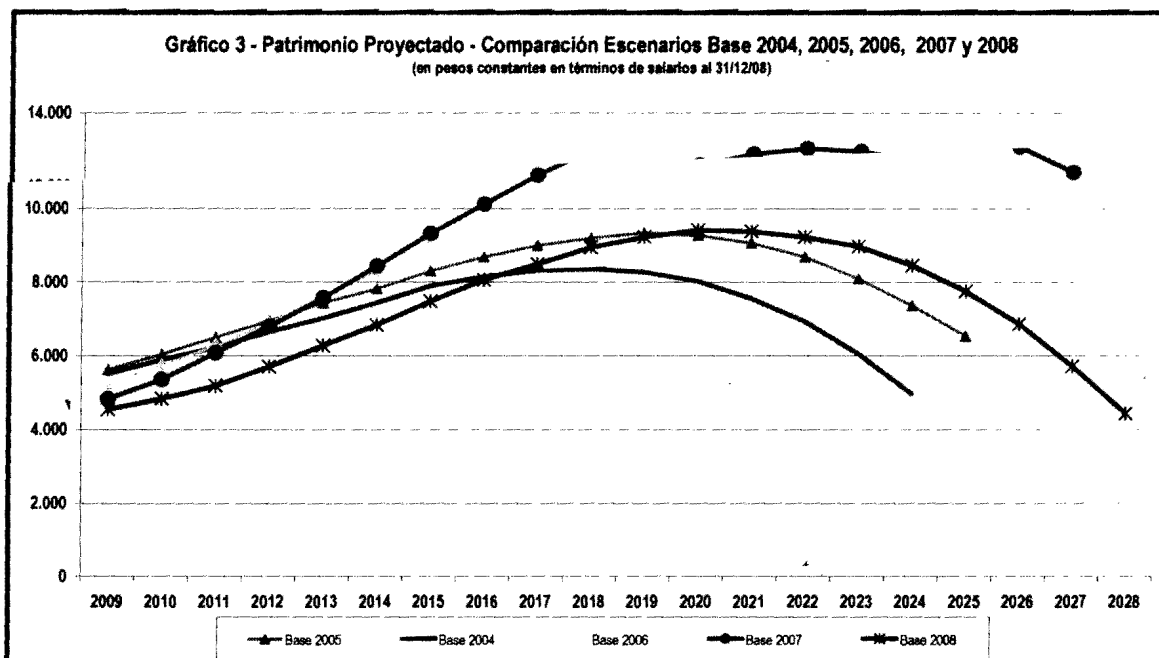
No obstante, debe considerarse que según la proyección del Año Base 2008 existirá acumulación de reservas hasta el año 2020 y que dichas proyecciones se mantienen en buenos niveles absolutos (Gráficos 3 y 4).

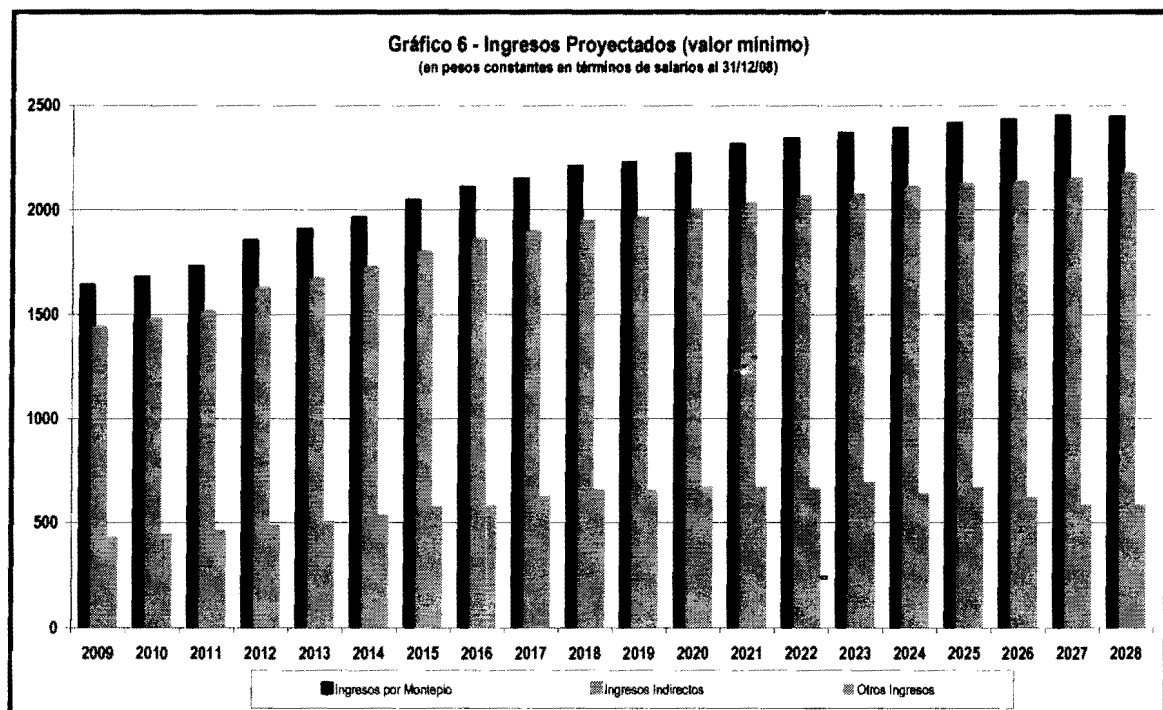
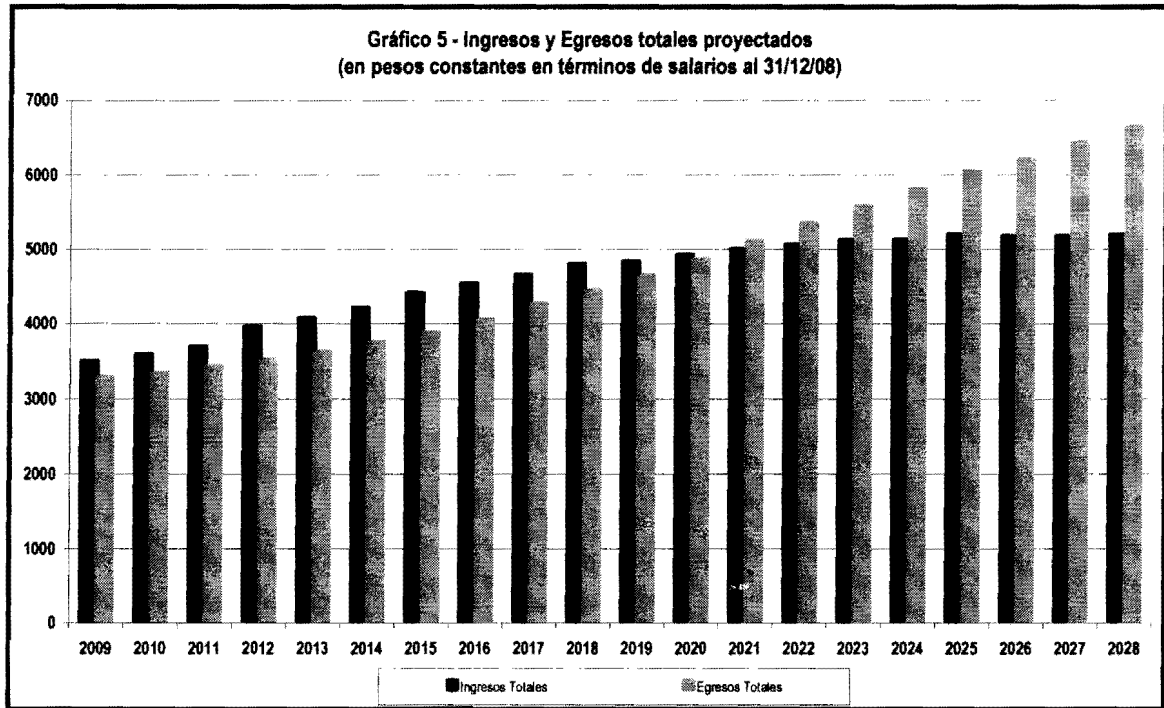
Los **Ingresos totales** simulados (valor mínimo de la simulación) crecen al 2,1% acumulativo anual promedio, alcanzando al 2028 los 5.196 millones de pesos (valorados en términos de salarios al 31/12/08). En éste año, los ingresos con mayor peso en el total serían los ingresos directos por aportes (netos de morosidad) y los ingresos indirectos, los que representarían el 47 y 42% respectivamente. Debe tenerse en cuenta que estas proporciones son resultado de la forma en que el modelo proyecta, dado que tanto los ingresos indirectos como los otros ingresos directos se estiman expandiendo la simulación de la recaudación por montepíos -netos de morosidad- (Gráfico 6).

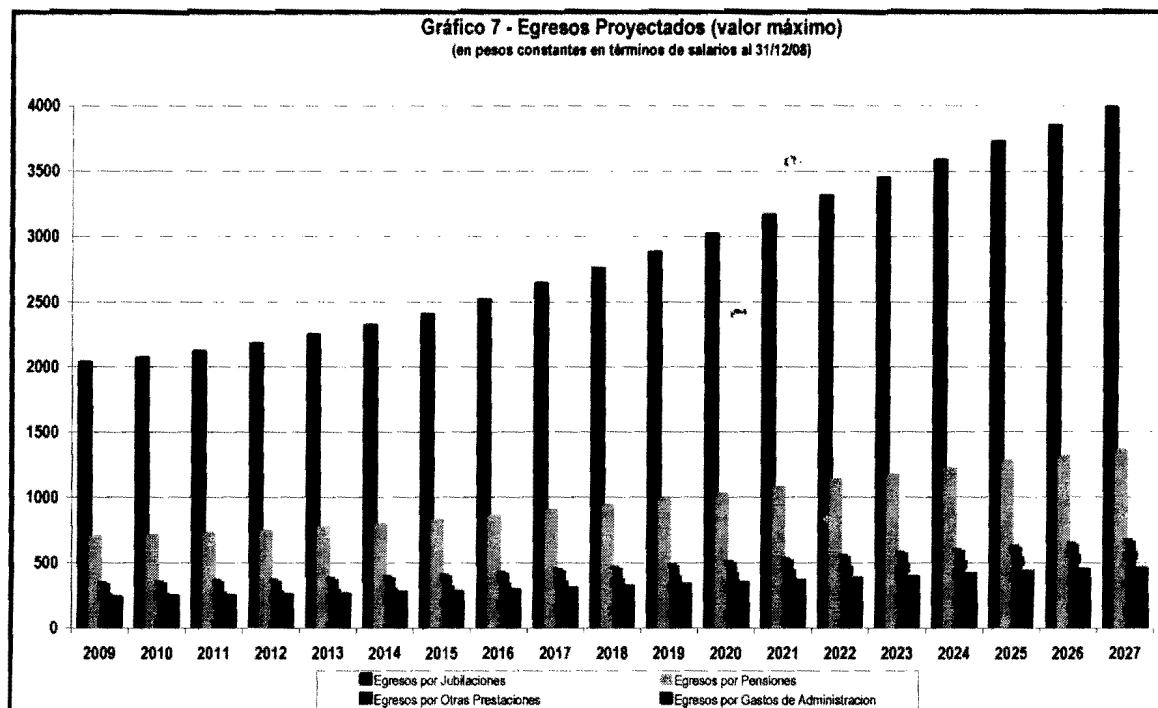
Los **Egresos totales** simulados (valor máximo de la simulación) crecen al 3,8% acumulativo anual promedio, alcanzando al 2028 los 6.641 millones de pesos (valorados en términos de salarios al 31/12/08). A lo largo de todo el horizonte temporal, el mayor peso en los egresos totales está dado por las prestaciones, en la medida que la proporción de gastos de administración está topeada en 7%. En el año 2028 las jubilaciones, pensiones y otras prestaciones representan el 62%, 21% y 10% respectivamente del total. Debe tenerse en cuenta que estas proporciones son resultado de la forma en que el modelo proyecta, dado que la erogación por pensiones, otras prestaciones y gastos de administración se estiman expandiendo los egresos estimados por jubilaciones (Gráfico 7).

³ Las cuales se actualizaron a precios constantes en términos de salarios del 31/12/08, a efectos de hacerlas comparables.









III. Conclusiones sobre los resultados obtenidos

III.1) Criterios para definir la viabilidad actuarial

A los efectos de analizar la viabilidad actuarial de la Caja, se utilizará el criterio que ha aplicado el IESTA en informes anteriores y que deriva del establecido por la Asesoría Económica y Actuarial del Banco de Previsión Social para determinar la viabilidad de los Fondos Complementarios -sistema de capitalización colectiva-⁴.

Dicha Asesoría establece que los estudios actuariales de viabilidad:

... "deberán asegurar en una primera instancia, que:

- El nivel del fondo complementario sea positivo en un horizonte de 20 años, para la proyección financiera con reposición de bajas de activos, y
- El nivel del fondo complementario sea positivo en un horizonte de 10 años, para la proyección financiera sin reposición de bajas de activos.

Posteriormente, con una frecuencia anual, se estará sujeto a revisiones que analicen los desvíos y promuevan las correcciones que eventualmente sean necesarias. Ello será imprescindible, ya

⁴ Dichos criterios están contenidos en el documento "Criterios para la elaboración de estudios de factibilidad financiera de fondos complementarios de Seguridad Social" elaborado por la citada Asesoría.



que en la proyección se efectúan y aplican una serie de supuestos, que la realidad ex - post puede encargarse de cuestionar en mayor o menor profundidad."

Aplicar el anterior criterio para analizar la viabilidad actuarial de la Institución equivale a exigir que la evolución del **patrimonio esperado** en los horizontes temporales definidos sea positivo, lo que se evalúa a través de la evolución del patrimonio mínimo simulado por el modelo de la Caja.

Partiendo de dicha definición, el criterio propuesto por el IESTA a la Caja para evaluar su viabilidad actuarial (utilizado en todos los informes que a este respecto ha elaborado y previsto en la modelización) es **significativamente más exigente**; el mismo consiste en sustituir el requerimiento de que el patrimonio esperado en los horizontes temporales definidos por el Banco de Previsión Social sea positivo por el criterio de que el patrimonio **tenga probabilidad nula** de ser negativo en tales períodos, lo que se evalúa a través de la evolución del patrimonio mínimo simulado por el modelo de la Caja.

Teniendo en cuenta la fuente de la que procede la definición del criterio de partida y el requisito más exigente que se propone, se considera que **la aplicación del criterio propuesto resulta suficiente para definir la viabilidad actuarial**.

En este contexto, corresponde tener presente que el Tribunal de Cuentas en su Ordenanza 82 ha establecido la necesidad de que las proyecciones que se realicen tengan determinado contenido y ciertas características (en particular, abarcar un período no inferior a 25 años), aunque especifica que las excepciones a las normas establecidas en la ordenanza podrán ser autorizadas a solicitud fundada. En tal sentido, corresponde señalar que desde el punto de vista actuarial se entiende que el criterio antes mencionado para definir la situación de viabilidad resulta suficientemente exigente.

III.2) Conclusiones sobre la viabilidad actuarial de la Caja

A los efectos de analizar la viabilidad actuarial de la Caja, se han analizado los escenarios necesarios y se han interpretado los resultados obtenidos utilizando como base los criterios establecidos en el numeral anterior.

En los escenarios que se presentan en este trabajo, **se verifican las condiciones exigidas en los criterios antes mencionados**, dados los resultados expuestos; según estos, **los patrimonios mínimos de los Escenarios Base 2008 en las hipótesis con y sin reposición para horizontes temporales de 20 y 10 años respectivamente tienen probabilidad nula de ser negativos en el período 2009-2028 y 2009-2018 respectivamente**.

Por tanto, la conclusión central que se obtiene es que en base a los datos disponibles, dados los resultados obtenidos en los Escenarios Base, la metodología considerada y los criterios utilizados en base a definiciones adoptadas por el Banco de Previsión Social en temas vinculados (que establecen en particular los horizontes temporales a

considerar), la Caja resulta viable desde el punto de vista actuarial en el contexto del marco legal y normativo vigente.

Finalmente, en tanto así lo establecen las directrices para la práctica actuarial en los programas de seguridad social, adoptadas en el Consejo de la Asociación Internacional de Actuarios, el análisis que se presenta debe tener presente que "El informe debe recordar que los resultados de la valuación se basan en hipótesis relativas a acontecimientos y resultados futuros inciertos y que los hechos probablemente diferirán, tal vez materialmente, de los indicados en las proyecciones".

IV. Información cuantitativa Ordenanza 82

A continuación se anexan los Cuadros solicitados por la Ordenanza 82 del Tribunal de Cuentas.

Los Cuadros 1 y 2 han sido confeccionados en base a información de la Memoria Anual institucional al 31/12/2009. El Cuadro 3 explicita en sus notas al pie la información que se tomó en cuenta para su confección. Los Cuadros 4 y 5 surgen de información proyectada por el Modelo de Simulación Estadístico- Actuarial, con información del Año Base 2008.

Cuadro N° 1 Afiliados activos al 31/12/2009

Categoría Profesional	Cantidad de afiliados activos (con declaración de ejercicio)		Total
	Al día	Con atrasos	
1ª.	9.456	276	9.732
2ª.	11.509	932	12.441
3ª.	4.528	419	4.947
4ª.	2.789	191	2.980
5ª.	3.220	199	3.419
6ª.	2.871	171	3.042
7ª.	2.186	140	2.326
8ª.	2.092	140	2.232
9ª.	1.729	100	1.829
10ª.	2.851	318	3.169
Totales	43.231	2.886	46.117

- El proceso de sobrevida se simula a partir de la tabla de mortalidad específica para la población amparada de la Caja, construida y actualizada por el IESTA según la sexta ampliación del Convenio suscrita al 16/03/2005.
- El modelo utiliza variables aleatorias para realizar previsiones sobre comportamientos futuros de las variables relevantes (en particular egresos, ingresos y patrimonio), por tanto el mismo se construye en espacios de probabilidad y brinda respuestas en distribuciones y no en modo determinístico; en este sentido el modelo es indicado para analizar los comportamientos de largo plazo.
- El proceso de convergencia de la simulación combina adecuadamente datos y parámetros y requiere de un número determinado de iteraciones relacionadas con el horizonte temporal estudiado.

Dada la metodología descrita y los criterios definidos para analizar la situación actuarial de la Caja, el modelo de simulación **no requiere la determinación del valor presente actuarial de las prestaciones prometidas** para determinar la viabilidad actuarial de la Institución.

Las hipótesis de base y algoritmos utilizados por el modelo en el proceso de simulación, así como los criterios e índices utilizados para proyectar y la metodología y valores de los parámetros utilizados se definen y especifican detalladamente en el **"Informe de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2009 - Año Base 2008"**.

Esta nota se ordena de la siguiente manera:

En el apartado II se exponen los escenarios considerados y los principales resultados obtenidos para las variables monetarias. A los efectos de obtener un mayor detalle, tanto en la evolución de las variables monetarias como físicas (número de activos, activos en ejercicio y pasivos) consultar el **"Informe de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2009 - Año Base 2008"**.

En el apartado III se definen los criterios utilizados para definir la viabilidad actuarial de la Caja y se extraen las principales conclusiones.

En el apartado IV se presentan los cuadros necesarios a los efectos de dar cumplimiento a la Ordenanza 82 del Tribunal de Cuentas en oportunidad del cierre del Ejercicio 2009.

II. Resultados de las simulaciones realizadas

II.1) Escenarios considerados

A los efectos de analizar la viabilidad actuarial de la Caja se estimaron los siguientes escenarios:

CUADRO N° 2 Cantidad de afiliados pasivos al 31/12/2009 por franja etárea, tipo de prestación y costo total mensual

Jubilados			Presupuesto mensual Diciembre 2009 Jubilaciones (En \$)							
Franja Etarea	Profesionales	Funcionarios	Profesionales				Funcionarios			
			Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)	Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)
menor a 35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
35 a 39	1	0	13.190	0	358	3.450	0	0	0	
40 a 44	2	0	30.008	0	3.268	6.900	0	0	0	
45 a 49	13	0	191.287	0	14.374	44.850	0	0	0	
50 a 54	40	0	720.021	0	47.553	138.000	0	0	0	
55 a 59	97	0	1.927.367	0	133.821	331.200	0	0	0	
60 a 64	897	7	19.569.347	988.255	1.041.352	3.056.364	215.180	0	8.886	24.150
65 a 69	1.466	10	34.615.518	159.798	1.730.569	5.012.379	324.409	0	9.960	34.500
70 a 74	1.607	6	38.089.202	0	1.899.660	5.472.462	196.416	0	9.804	20.700
75 a 79	1.426	0	33.530.952	0	1.725.700	4.889.942	0	0	0	0
80 y mas	1.783	0	41.446.153	397	2.250.431	6.151.350	0	0	0	0
sin datos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	7.332	23	170.133.045	1.148.450	8.847.086	25.146.897	736.005	0	28.650	79.350

Pensionistas			Presupuesto mensual Diciembre 2009 Pensiones (En \$)							
Franja Etarea	Profesionales	Funcionarios	Profesionales				Funcionarios			
			Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)	Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)
menor a 35	134	0	958.936	0	97.821	194.278	0	0	0	0
35 a 39	40	0	282.832	0	27.170	64.205	0	0	0	0
40 a 44	68	0	583.430	0	58.320	122.240	0	0	0	0
45 a 49	123	0	1.217.418	1.017	100.866	229.005	0	0	0	0
50 a 54	184	0	1.810.742	0	167.732	333.002	0	0	0	0
55 a 59	299	0	3.403.361	464	264.282	573.176	0	0	0	0
60 a 64	361	0	4.564.194	6.549	371.435	719.701	0	0	0	0
65 a 69	420	1	5.432.931	0	437.696	836.584	21.604	0	1.634	2.085
70 a 74	593	0	8.062.224	1.048	695.867	1.192.625	0	0	0	0
75 a 79	681	0	9.268.735	0	827.030	1.369.549	0	0	0	0
80 y mas	1.651	0	21.368.248	0	2.060.265	3.351.670	0	0	0	0
sin datos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	4.554	1	56.953.051	9.078	5.108.484	8.986.035	21.604	0	1.634	2.085

Totales			Presupuesto mensual Diciembre 2009 Total (En \$)							
Franja Etarea	Profesionales	Funcionarios	Profesionales				Funcionarios			
			Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)	Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)
menor a 35	134	0	958.936	0	97.821	194.278	0	0	0	0
35 a 39	41	0	296.022	0	27.528	67.655	0	0	0	0
40 a 44	70	0	613.438	0	61.588	129.140	0	0	0	0
45 a 49	136	0	1.408.705	1.017	115.240	273.855	0	0	0	0
50 a 54	224	0	2.530.763	0	215.285	471.002	0	0	0	0
55 a 59	396	0	5.330.728	464	398.103	904.376	0	0	0	0
60 a 64	1.258	7	24.133.541	994.804	1.412.787	3.776.065	215.180	0	8.886	24.150
65 a 69	1.886	11	40.048.449	159.798	2.168.265	5.848.963	346.013	0	11.594	36.585
70 a 74	2.200	6	46.151.426	1.048	2.595.527	6.665.087	196.416	0	9.804	20.700
75 a 79	2.107	0	42.799.687	0	2.552.730	6.259.491	0	0	0	0
80 y mas	3.434	0	62.814.401	397	4.310.696	9.503.020	0	0	0	0
sin datos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	11.886	24	227.086.096	1.157.528	13.955.570	34.092.932	757.609	0	30.284	81.435

CUADRO Nº 3 - Activos Netos y Valor Actuarial Presente
(En millones de pesos uruguayos del Año Base -12/08-)

Disponibilidades	145
Inversiones Temporarias	722
Créditos corrientes	500
Créditos a Largo Plazo	323
Inversiones a Largo Plazo	2.946
Bienes de Cambio Forestales	20
Montes	257
Total Activos IVS	4.913

Menos Pasivos 139

I) Total Activos Netos	4.775
-------------------------------	--------------

II) Valor actuarial presente de las prestaciones prometidas	28.514
--	---------------

III) Superávit (o Déficit)	-23.740
-----------------------------------	----------------

IV) Valor actuarial presente de los aportes futuros (directos e indirectos)	30.024
--	---------------

Notas:

- 1) Los Activos y Pasivos contables considerados para la determinación del Total de Activos Netos son valuados a valores históricos del 31/12/2008, dado que el Informe de Viabilidad Anual certificado que respaldó los cálculos toma como Año Base de proyección el 2008
- 2) Dentro de los Activos contables no se consideraron los siguientes conceptos:
Transferencias de/a Fondo L.17738-art.72 Num.2
Bienes de Uso - Proyectos Forestales
Bienes de Uso
Activos Intangibles
- 3) Dentro de los Pasivos contables no se consideraron los siguientes conceptos:
Pasividades a pagar
Transferencias de/a Fondo L.17738-art.72 Num.1
- 4) A los efectos del cálculo de los ítems II, III y IV se consideró el horizonte temporal especificado para el Escenario bajo hipótesis sin reposición de activos
- 5) La tasa de descuento anual utilizada, los niveles de sueldos fictos actuales y futuros y los índices utilizados para la proyección, así como las bases biométricas utilizadas se especifican detalladamente en el Informe de Viabilidad Actuarial Ejercicio 2009 - Año Base 2008, el cual se encuentra resumido en esta nota.

CUADRO N° 4 Activos y Jubilados

CUADRO 4.1 Total de Activos y Jubilados
(Proyectados por el modelo actuarial con datos del Año Base 2008)

Año	Activos	Jubilados
2009	82.998	7.578
2010	84.576	7.663
2011	86.105	7.826
2012	87.604	7.992
2013	89.065	8.228
2014	90.468	8.463
2015	91.820	8.740
2016	93.111	9.109
2017	94.373	9.549
2018	95.555	9.919
2019	96.715	10.331
2020	97.824	10.824
2021	98.916	11.276
2022	99.992	11.748
2023	101.036	12.205
2024	102.022	12.650
2025	102.999	13.130
2026	103.978	13.602
2027	104.917	14.063
2028	105.862	14.479

CUADRO 4.2 Índice de crecimiento

Año	Activos	Jubilados
2009	100,00	100,00
2010	101,90	101,12
2011	103,74	103,27
2012	105,55	105,46
2013	107,31	108,58
2014	109,00	111,68
2015	110,63	115,33
2016	112,18	120,20
2017	113,71	126,01
2018	115,13	130,89
2019	116,53	136,33
2020	117,86	142,83
2021	119,18	148,80
2022	120,48	155,03
2023	121,73	161,06
2024	122,92	166,93
2025	124,10	173,26
2026	125,28	179,49
2027	126,41	185,58
2028	127,55	191,07

CUADRO N° 5 Egresos de Jubilaciones, Pensiones y Otras Prestaciones

**CUADRO 5.1 Valores máximos proyectados en millones de pesos
constantes del Año Base 2008
(Proyectados por el modelo actuarial con datos del Año Base 2008)**

Año	Egresos por Jubilaciones	Egresos por Pensiones	Egresos por Otras Prestaciones
2009	2.032	697	342
2010	2.067	707	347
2011	2.118	723	358
2012	2.176	742	365
2013	2.246	768	376
2014	2.320	791	389
2015	2.402	823	404
2016	2.515	855	422
2017	2.640	903	442
2018	2.754	939	461
2019	2.876	984	480
2020	3.018	1.026	505
2021	3.163	1.073	527
2022	3.309	1.134	553
2023	3.445	1.169	576
2024	3.581	1.218	597
2025	3.722	1.274	624
2026	3.845	1.309	644
2027	3.980	1.355	669
2028	4.102	1.401	687

CUADRO 5.2 Índices de crecimiento

Año	Egresos por Jubilaciones	Egresos por Pensiones	Egresos por Otras Prestaciones
2009	100,00	100,00	100,00
2010	101,72	101,43	101,46
2011	104,23	103,73	104,68
2012	107,09	106,46	106,73
2013	110,53	110,19	109,94
2014	114,17	113,49	113,74
2015	118,21	118,08	118,13
2016	123,77	122,67	123,39
2017	129,92	129,56	129,24
2018	135,53	134,72	134,80
2019	141,54	141,18	140,35
2020	148,52	147,20	147,66
2021	155,66	153,95	154,09
2022	162,84	162,70	161,70
2023	169,54	167,72	168,42
2024	176,23	174,75	174,56
2025	183,17	182,78	182,46
2026	189,22	187,80	188,30
2027	195,87	194,40	195,61
2028	201,87	201,00	200,88

ANEXOS

FONDO PARA PASIVIDADES
(Valores ajustados al 31/12/09)

	<u>L.17738 art.72 Num.1</u>	<u>L.17738 art.72 Num.2</u>
<u>Saldo al 31.12.08</u>	3.530.221.336,60	471.505.671,40
<u>Resultados de Ejercicios Anteriores</u>	-33.172,69	135.195.287,13
	3.530.188.163,91	606.700.958,53
<u>Resultados:</u>		
Operativo	0,00	232.632.745,97
Financiero	(103.303.412,63)	8.556.892,05
Diversos	(30.381.166,32) (133.684.578,95)	7.253.444,89
<u>Subtotal</u>	3.396.503.584,96	855.144.041,44
<u>Capitalizaciones</u>	0,00	0,00
<u>Reservas</u>	52.846,48	0,00
<u>Ajustes</u>	208.351.125,00	35.807.391,00
<u>Saldo al 31.12.09</u>	<u>3.604.907.556,44</u>	<u>890.951.432,44</u>



COMPARATIVO INGRESOS
(Valores Ajustados al 31/12/09)
IPC Promedio: Base Marzo/1997

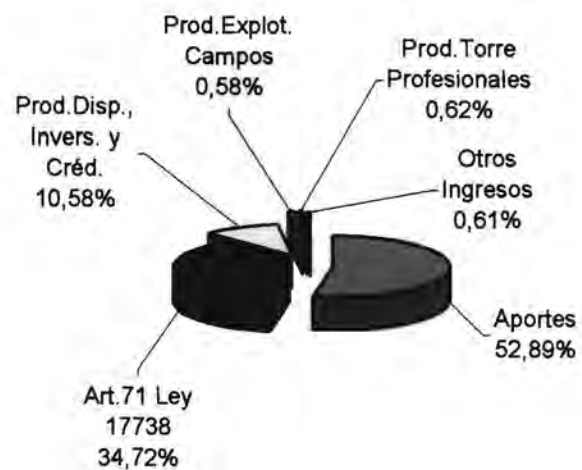
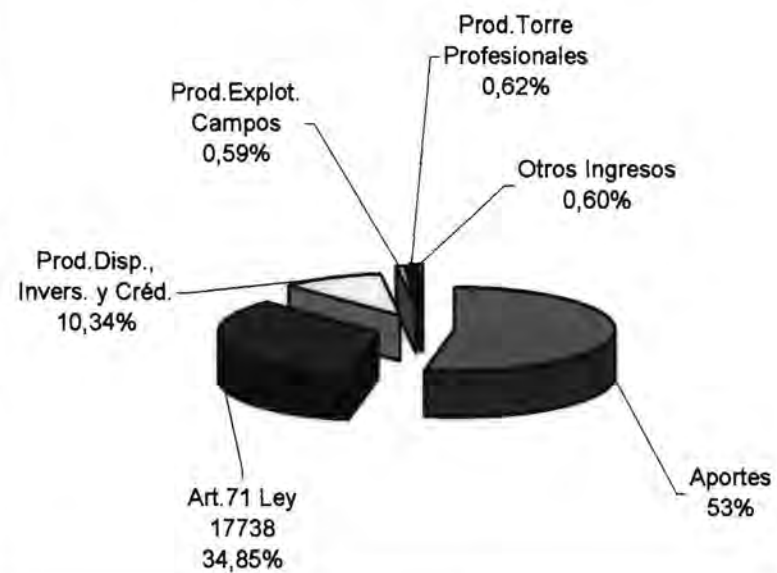
	2008			2009		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total
INGRESOS OPERATIVOS						
Aportes de profesionales	0,00	1.515.341.934,29	1.515.341.934,29	0,00	1.919.348.952,36	1.919.348.952,36
Aportes de funcionarios	0,00	11.634.479,50	11.634.479,50	0,00	12.568.588,00	12.568.588,00
Recargos a/por	0,00	17.301.695,83	17.301.695,83	0,00	31.835.871,48	31.835.871,48
Multas L. 12997 - Incumplimiento	0,00	1.029.056,56	1.029.056,56	0,00	1.548.509,24	1.548.509,24
Gestión y Mora	0,00	1.093.404,82	1.093.404,82	0,00	1.293.941,14	1.293.941,14
Producido Convenios Afiliados	0,00	36.136.218,64	36.136.218,64	0,00	55.289.364,16	55.289.364,16
Ingresos L.18061-Opción categoría	0,00	10.149.374,45	10.149.374,45	0,00	4.624.873,00	4.624.873,00
IRPF-Trans.Dec.324-03/09	0,00	141.983.546,36	141.983.546,36	0,00	162.426.318,00	162.426.318,00
Int.Art.23 Ley 12.997/Art.71 Ley 17.738	0,00	1.217.986.094,04	1.217.986.094,04	0,00	1.439.305.374,71	1.439.305.374,71
Venta de Valores	0,00	340.622.695,06	340.622.695,06	0,00	371.062.181,00	371.062.181,00
Inciso A	0,00	521.870.450,00	521.870.450,00	0,00	643.921.410,31	643.921.410,31
Inciso B	0,00	317.568,33	317.568,33	0,00	360.159,00	360.159,00
Inciso C	0,00	9.083.568,25	9.083.568,25	0,00	11.195.260,42	11.195.260,42
Inciso D	0,00	135.528.637,31	135.528.637,31	0,00	159.255.580,57	159.255.580,57
Inciso E	0,00	146.416.682,45	146.416.682,45	0,00	175.083.518,00	175.083.518,00
Inciso F	0,00	1.366.790,27	1.366.790,27	0,00	1.489.878,00	1.489.878,00
Inciso G	0,00	23.092.736,57	23.092.736,57	0,00	28.652.912,00	28.652.912,00
Inciso H	0,00	32.948.681,38	32.948.681,38	0,00	38.828.711,66	38.828.711,66
Recargos y Multas Art. 71	0,00	1.265.497,13	1.265.497,13	0,00	1.650.431,75	1.650.431,75
Producido Convenios Empresas	0,00	5.472.787,29	5.472.787,29	0,00	7.805.332,00	7.805.332,00
INGRESOS FINANCIEROS						
Producido de Disponibilidades	5.649.981,36	454.710,62	6.104.691,98	931.070,44	268.050,78	1.199.121,22
Intereses	48,30	6,90	55,20	0,00	0,00	0,00
Diferencia de Cambio	5.649.933,06	454.703,72	6.104.636,78	931.070,44	268.050,78	1.199.121,22
Producido de Inversiones Temporarias	22.338.547,78	29.766.940,44	52.105.488,22	27.123.535,76	43.407.890,28	70.531.426,04
Producido Bonos del Tesoro UI	971.418,92	0,00	971.418,92	0,00	0,00	0,00
Producido Colocaciones Transitorias M/N	21.367.128,86	29.766.940,44	51.134.069,30	27.123.535,76	43.407.890,28	70.531.426,04
Producido de Inversiones L/P	449.012.581,74	0,00	449.012.581,74	310.284.472,46	0,00	310.284.472,46
Producido Bonos del Tesoro TIF	67.873.620,16	0,00	67.873.620,16	36.838.687,40	0,00	36.838.687,40
Producido Bonos del Tesoro TIFI	159.705.473,71	0,00	159.705.473,71	64.538.563,42	0,00	64.538.563,42
Producido Bonos del Tesoro UI	100.801.659,88	0,00	100.801.659,88	127.821.818,16	0,00	127.821.818,16
Producido Notas del Tesoro UI	52.070.036,49	0,00	52.070.036,49	29.559.994,34	0,00	29.559.994,34
Producido Fideicomiso Fin.UTE	1.091.079,62	0,00	1.091.079,62	369.887,41	0,00	369.887,41
Producido Fideicomiso Ampl.Bvar.B y O.	527.861,21	0,00	527.861,21	480.078,31	0,00	480.078,31
Producido Fideicomiso Fin. Transporte	2.280.905,70	0,00	2.280.905,70	4.642.009,14	0,00	4.642.009,14
Producido Notas BCU UI	44.192.186,36	0,00	44.192.186,36	46.033.434,28	0,00	46.033.434,28
Resultado Canje/Recompra Inversiones	14.445.941,12	0,00	14.445.941,12	0,00	0,00	0,00
Resultado Venta Inversiones	6.023.817,49	0,00	6.023.817,49	0,00	0,00	0,00
Producido de Créditos	121.598.249,15	0,00	121.598.249,15	44.997.245,43	0,00	44.997.245,43
Producido Prést. Afiliados	121.598.249,15	0,00	121.598.249,15	44.997.245,43	0,00	44.997.245,43
Resultado por Desvalorización Monetaria	0,00	3.089.681,76	3.089.681,76	0,00	0,00	0,00
INGRESOS DIVERSOS						
Producido por Torre Profesionales	23.744.645,69	0,00	23.744.645,69	25.695.692,33	0,00	25.695.692,33
Ingresos n/explotación Campos	7.081.366,00	0,00	7.081.366,00	24.292.774,01	0,00	24.292.774,01
Paraje Cerro Colorado	2.080.990,88	0,00	2.080.990,88	18.642.745,71	0,00	18.642.745,71
Paraje Arévalo	5.000.375,12	0,00	5.000.375,12	5.650.028,30	0,00	5.650.028,30
Otros Ingresos	157.930,55	19.483.865,98	19.641.796,53	405.282,15	24.458.066,26	24.863.348,41
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	23.628,40	478,37	24.106,77	236,04	1,45	237,49
Dif. de Cambio Partidas en Suspense	29.493,21	0,00	29.493,21	369.844,42	0,00	369.844,42
Dif. De Cambio No Financieras	0,00	55.865,97	55.865,97	0,00	220.432,46	220.432,46
Dif. De Cambio Ch.Dif. A Cobrar M/E	29,33	0,00	29,33	34,00	0,00	34,00
Dif. De Cambio Conf. A Cobrar M/E	13.458,29	0,00	13.458,29	0,00	0,00	0,00
Resultado Venta Bien de Uso	0,00	0,00	0,00	0,00	12.066,96	12.066,96
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 16524 Art. 13	0,00	1.266.434,36	1.266.434,36	0,00	1.394.934,00	1.394.934,00
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 17296 Art.542	0,00	1.116.540,67	1.116.540,67	0,00	1.331.281,00	1.331.281,00
L. 17738 Art.68 DJNE	0,00	712.463,12	712.463,12	0,00	776.737,92	776.737,92
IRP-Jubilaciones Magistrados	0,00	10.339.985,34	10.339.985,34	0,00	14.129.239,00	14.129.239,00
IRP-Prestaciones Ley 17449	0,00	356.510,61	356.510,61	0,00	384.602,00	384.602,00
Result.p/Transacción Empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	283.842,10	283.842,10
Varios	91.321,32	5.635.587,54	5.726.908,86	35.167,69	5.924.929,37	5.960.097,06
Suma de Totales	629.583.302,27	3.005.451.003,29	3.635.034.305,56	433.730.072,58	3.696.375.799,41	4.130.105.871,99



COMPARATIVO INGRESOS
(Valores Históricos)

	2008			2009		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total
INGRESOS OPERATIVOS						
Aportes de profesionales	0,00	1.494.307.650,54	1.494.307.650,54	0,00	1.870.583.986,36	1.870.583.986,36
Aportes de funcionarios	0,00	11.374.098,00	11.374.098,00	0,00	12.247.708,00	12.247.708,00
Recargos s/ aportes	0,00	16.896.759,00	16.896.759,00	0,00	33.026.799,72	33.026.799,72
Multas L. 12997 - Incumplimiento	0,00	1.044.502,45	1.044.502,45	0,00	0,00	0,00
Gestión y Mora	0,00	1.109.758,53	1.109.758,53	0,00	1.236.671,14	1.236.671,14
Producido Convenios Afiliados	0,00	35.040.430,35	35.040.430,35	0,00	54.509.724,16	54.509.724,16
Ingresos L.18061-Opción categoría	0,00	9.741.171,00	9.741.171,00	0,00	4.506.355,00	4.506.355,00
IRPF-Trans.Dec.324-03/09	0,00	138.638.964,00	138.638.964,00	0,00	157.962.864,00	157.962.864,00
Ing.Art.23 Ley 12.997/Art.71 Ley 17738	0,00	1.193.729.327,14	1.193.729.327,14	0,00	1.401.232.246,71	1.401.232.246,71
Venta de Valores	0,00	333.983.878,00	333.983.878,00	0,00	361.313.124,00	361.313.124,00
Inciso A	0,00	511.817.610,00	511.817.610,00	0,00	627.172.290,31	627.172.290,31
Inciso B	0,00	304.611,00	304.611,00	0,00	351.732,00	351.732,00
Inciso C	0,00	8.953.503,00	8.953.503,00	0,00	10.911.862,42	10.911.862,42
Inciso D	0,00	132.506.830,00	132.506.830,00	0,00	155.077.354,57	155.077.354,57
Inciso E	0,00	143.179.098,00	143.179.098,00	0,00	169.924.739,00	169.924.739,00
Inciso F	0,00	1.327.883,00	1.327.883,00	0,00	1.460.444,00	1.460.444,00
Inciso G	0,00	22.606.765,50	22.606.765,50	0,00	27.856.471,00	27.856.471,00
Inciso H	0,00	32.329.939,00	32.329.939,00	0,00	37.800.996,66	37.800.996,66
Recargos y Multas Art. 71	0,00	1.256.497,00	1.256.497,00	0,00	1.601.604,75	1.601.604,75
Producido Convenios Empresas	0,00	5.462.712,64	5.462.712,64	0,00	7.761.628,00	7.761.628,00
INGRESOS FINANCIEROS						
Producido de Disponibilidades	5.335.103,55	429.369,25	5.764.472,80	931.070,44	268.050,78	1.199.121,22
Intereses	45,61	6,52	52,13	0,00	0,00	0,00
Diferencia de Cambio	5.335.057,94	429.362,73	5.764.420,67	931.070,44	268.050,78	1.199.121,22
Producido de Inversiones Temporarias	21.093.603,32	28.108.005,93	49.201.609,25	27.123.535,76	43.407.890,28	70.531.426,04
Producido Bonos del Tesoro UI	917.281,00	0,00	917.281,00	0,00	0,00	0,00
Producido Colocaciones Transitorias M/N	20.176.322,32	28.108.005,93	48.284.328,25	27.123.535,76	43.407.890,28	70.531.426,04
Producido Colocaciones Transitorias M/E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Producido Letras Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Producido Notas del Tesoro UI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Producido Notas BCU UI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Producido de Inversiones L/P	430.887.445,83	0,00	430.887.445,83	310.284.472,46	0,00	310.284.472,46
Producido Bonos del Tesoro TIF	64.090.971,05	0,00	64.090.971,05	36.838.687,40	0,00	36.838.687,40
Producido Bonos del Tesoro TIFI	150.804.964,69	0,00	150.804.964,69	64.538.563,42	0,00	64.538.563,42
Producido Bonos del Tesoro UI	98.824.828,76	0,00	98.824.828,76	127.821.818,16	0,00	127.821.818,16
Producido Notas del Tesoro UI	50.125.863,26	0,00	50.125.863,26	29.559.994,34	0,00	29.559.994,34
Producido Fideicomiso Fin. UTE	1.030.272,91	0,00	1.030.272,91	369.887,41	0,00	369.887,41
Producido Fideicomiso Ampl.Bvar.B.y O.	498.443,10	0,00	498.443,10	480.078,31	0,00	480.078,31
Producido Fideicomiso Fin. Transporte	2.196.621,07	0,00	2.196.621,07	4.642.009,14	0,00	4.642.009,14
Resultado Canje Inversiones	14.694.923,70	0,00	14.694.923,70	0,00	0,00	0,00
Resultado Venta Inversiones	5.683.726,50	0,00	5.683.726,50	0,00	0,00	0,00
Producido Notas BCU UI	42.936.830,79	0,00	42.936.830,79	46.033.434,28	0,00	46.033.434,28
Producido de Créditos	116.122.285,10	0,00	116.122.285,10	44.620.636,43	0,00	44.620.636,43
Producido Prést. Afiliados	116.122.285,10	0,00	116.122.285,10	44.620.636,43	0,00	44.620.636,43
INGRESOS DIVERSOS						
Producido por Torre Profesionales	23.128.396,30	0,00	23.128.396,30	25.071.861,33	0,00	25.071.861,33
Ingresos p/explotación Campos	6.935.124,02	0,00	6.935.124,02	23.461.208,01	0,00	23.461.208,01
Paraje Cerro Colorado	2.041.692,66	0,00	2.041.692,66	17.971.704,71	0,00	17.971.704,71
Paraje Arévalo	4.893.431,36	0,00	4.893.431,36	5.489.503,30	0,00	5.489.503,30
Otros Ingresos	145.091,96	18.796.499,14	18.941.591,10	405.164,15	23.958.890,26	24.364.054,41
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	22.311,57	451,71	22.763,28	236,04	1,45	237,49
Dif. de Cambio Partidas en Suspense	27.849,53	0,00	27.849,53	369.844,42	0,00	369.844,42
Dif. de Cambio No Financieras	0,00	52.752,52	52.752,52	0,00	220.432,46	220.432,46
Dif. De Cambio Ch.Dif. A Cobrar M/E	27,70	0,00	27,70	34,00	0,00	34,00
Dif. De Cambio Conf. A Cobrar M/E	12.708,25	0,00	12.708,25	0,00	0,00	0,00
Resultado Venta Bien de Uso	0,00	0,00	0,00	0,00	12.038,96	12.038,96
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 16524 Art. 13	0,00	1.236.646,00	1.236.646,00	0,00	1.375.197,00	1.375.197,00
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 17296 Art.542	0,00	1.136.739,00	1.136.739,00	0,00	1.301.620,00	1.301.620,00
L.17738 Art.68 DJNE	0,00	707.649,00	707.649,00	0,00	761.690,92	761.690,92
IRP-Jubilaciones Magistrados	0,00	10.145.075,00	10.145.075,00	0,00	13.747.109,00	13.747.109,00
IRP-Prestaciones Ley 17449	0,00	348.076,00	348.076,00	0,00	374.032,00	374.032,00
Result.p/Transacción Empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	277.479,10	277.479,10
Varios	82.194,91	5.169.109,91	5.251.304,82	35.049,69	5.889.289,37	5.924.339,06
Suma de Totales	603.647.050,08	2.949.216.535,33	3.552.863.585,41	431.897.948,58	3.602.941.186,41	4.034.839.134,99

INGRESOS HISTÓRICOS 2009

**INGRESOS AJUSTADOS 2009**

COMPARATIVO EGRESOS
(Valores Ajustados al 31/12/09)
IPC Promedio: Base Marzo/1997

Anexo 5

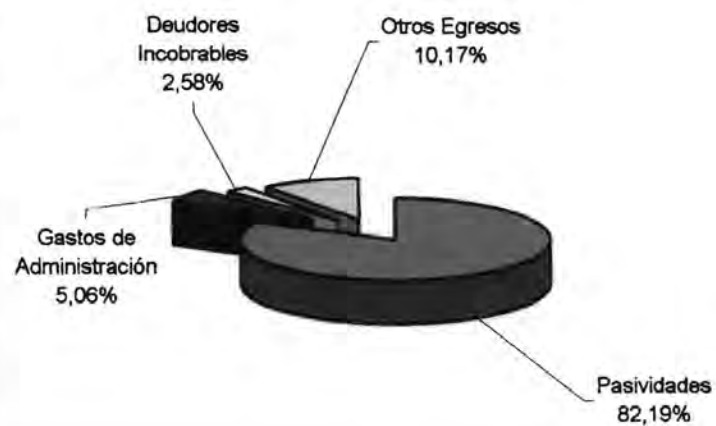
	2008			2009		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	TOTAL	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	TOTAL
EGRESOS OPERATIVOS						
Pasividades	0,00	2.616.402.564,42	2.616.402.564,42	0,00	3.102.392.362,84	3.102.392.362,84
Jubilaciones	0,00	1.758.397.607,56	1.758.397.607,56	0,00	2.091.639.604,84	2.091.639.604,84
Pensiones	0,00	592.222.831,38	592.222.831,38	0,00	703.119.514,00	703.119.514,00
Subsidios p/Incapacidad	0,00	26.546.486,11	26.546.486,11	0,00	33.266.564,00	33.266.564,00
Subsidios p/exp. fun.	0,00	528.254,00	528.254,00	0,00	684.266,00	684.266,00
Seguro de Salud	0,00	110.140.347,36	110.140.347,36	0,00	112.866.027,00	112.866.027,00
Seguro de Salud R/D 10.10.95	0,00	38.975.976,16	38.975.976,16	0,00	45.320.950,00	45.320.950,00
Seguro de Salud R/D 23.05.01	0,00	3.904.953,04	3.904.953,04	0,00	4.318.728,00	4.318.728,00
Compensación Esp. Fin de año	0,00	57.362.449,48	57.362.449,48	0,00	34.392.050,00	34.392.050,00
L.17738-Art.106-Indices Dif.	0,00	7.886.378,97	7.886.378,97	0,00	14.210.883,00	14.210.883,00
L.17738-Art.107-Seguro Salud	0,00	7.497.719,69	7.497.719,69	0,00	9.649.229,00	9.649.229,00
L.17738-Art.107-Comp.Seg.Salud	0,00	3.008.207,73	3.008.207,73	0,00	4.317.644,00	4.317.644,00
Prestaciones a funcionarios	0,00	6.126.395,75	6.126.395,75	0,00	9.677.619,00	9.677.619,00
L.17738-Subs.Incap. Art.92	0,00	3.788.470,37	3.788.470,37	0,00	4.384.620,00	4.384.620,00
RD 07/11/07-Disposit. Médicos	0,00	16.486,82	16.486,82	0,00	283.244,00	283.244,00
L.17738-Art.106-Comp.F.Año J-P	0,00	0,00	0,00	0,00	31.112.988,00	31.112.988,00
L.17738-Art.106-Compl.C.Fin Año J-P	0,00	0,00	0,00	0,00	3.148.432,00	3.148.432,00
Gastos de Administración	0,00	172.530.480,69	172.530.480,69	0,00	190.900.682,74	190.900.682,74
Incobrables Aportes	0,00	52.066.409,07	52.066.409,07	0,00	67.740.260,00	67.740.260,00
Incobrables Convenios	0,00	52.368.832,62	52.368.832,62	0,00	29.860.502,83	29.860.502,83
Resultado por Transacción Func.	0,00	328.649,91	328.649,91	0,00	0,00	0,00
Amortizaciones	0,00	5.393.061,49	5.393.061,49	0,00	4.715.237,71	4.715.237,71
EGRESOS FINANCIEROS						
Egresos de Disponibilidades	2.612.368,70	354.402,37	2.966.771,07	3.919.137,95	419.862,17	4.339.000,12
Diferencia de Cambio	2.612.368,70	354.402,37	2.966.771,07	3.919.137,95	419.862,17	4.339.000,12
Egresos de Inversiones	102.406.222,95	0,00	102.406.222,95	208.874.627,63	0,00	208.874.627,63
Resultado Vto.Inversiones	0,00	0,00	0,00	24.504,68	0,00	24.504,68
Diferencia de Cambio	102.406.222,95	0,00	102.406.222,95	206.105.820,02	0,00	206.105.820,02
Actualización U.I.	0,00	0,00	0,00	2.744.302,93	0,00	2.744.302,93
Egresos de Préstamos	53.522.598,79	0,00	53.522.598,79	59.055.146,74	0,00	59.055.146,74
Bonificación Préstamos	366.224,47	0,00	366.224,47	243.583,68	0,00	243.583,68
Result.F/Fallecimientos Pasiv.	368,54	0,00	368,54	0,00	0,00	0,00
Incobrables Préstamos	10.555.912,61	0,00	10.555.912,61	8.965.037,58	0,00	8.965.037,58
Resultado Transacción Préstamos	23.178.838,09	0,00	23.178.838,09	2.198.560,78	0,00	2.198.560,78
Diferencia de Cambio	19.421.255,08	0,00	19.421.255,08	47.647.964,70	0,00	47.647.964,70
Resultado Desvalorización Monetaria	197.166.587,70	0,00	197.166.587,70	214.790.824,40	34.699.186,84	249.490.011,24
EGRESOS DIVERSOS						
Egresos Torre Profesionales	15.102.222,19	0,00	15.102.222,19	24.496.264,65	0,00	24.496.264,65
Gastos Torre Profesionales	5.236.388,45	0,00	5.236.388,45	5.370.988,56	0,00	5.370.988,56
Actividades Salas de Cine	491.579,08	0,00	491.579,08	492.351,00	0,00	492.351,00
Diferencia de Cambio	688.073,32	0,00	688.073,32	980.919,33	0,00	980.919,33
Actualización U.I.	0,00	0,00	0,00	13.405,52	0,00	13.405,52
Costos por Rescisiones - Torre Prof.	0,00	0,00	0,00	7.200.853,82	0,00	7.200.853,82
Quitas - Torre Prof.	114.659,79	0,00	114.659,79	119.431,34	0,00	119.431,34
Amortizaciones	7.021.307,90	0,00	7.021.307,90	7.627.167,00	0,00	7.627.167,00
Res.Inm.Prom.en Venta	1.550.213,65	0,00	1.550.213,65	2.693.148,08	0,00	2.693.148,08
Egresos Actividad Forestal	17.089.300,21	0,00	17.089.300,21	56.194.946,55	0,00	56.194.946,55
Resultado por Venta de Montes	450.252,94	0,00	450.252,94	0,00	0,00	0,00
Resultado por Val. de Montes	13.991.018,05	0,00	13.991.018,05	45.113.603,78	0,00	45.113.603,78
Resultado Crecimiento Montes	1.250.573,42	0,00	1.250.573,42	0,00	0,00	0,00
Resultado por Siniestros	0,00	0,00	0,00	9.535.087,35	0,00	9.535.087,35
Resultado Transacción Act.Forestal	133.682,76	0,00	133.682,76	0,00	0,00	0,00
Gastos Mant. Casco	189.602,70	0,00	189.602,70	472.086,42	0,00	472.086,42
Amortizaciones	1.074.170,34	0,00	1.074.170,34	1.074.169,00	0,00	1.074.169,00
Otros	356.179,31	13.068.204,79	13.424.384,11	81.703,61	17.204.621,37	17.286.324,98
Jubilaciones Magistrados	0,00	12.623.346,84	12.623.346,84	0,00	16.817.970,00	16.817.970,00
Incremento Ley 17449	0,00	356.510,61	356.510,61	0,00	384.194,00	384.194,00
Dif.de Cambio no Financieras	0,00	47.824,38	47.824,38	0,00	2.457,37	2.457,37
Dif. de Cambio Pdas. en Suspensio	328.800,19	40.522,96	369.323,15	57.297,00	0,00	57.297,00
Dif. de Cambio Ch. Dif. a Cobrar M/E	416,86	0,00	416,86	1.350,56	0,00	1.350,56
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	26.962,26	0,00	26.962,26	206,05	0,00	206,05
Dif. de Cambio Conf. a Cobrar M/E	0,00	0,00	0,00	22.850,00	0,00	22.850,00
Suma de Totales	388.255.479,85	2.912.512.605,36	3.300.768.085,21	567.414.651,53	3.447.932.716,50	4.015.347.368,03



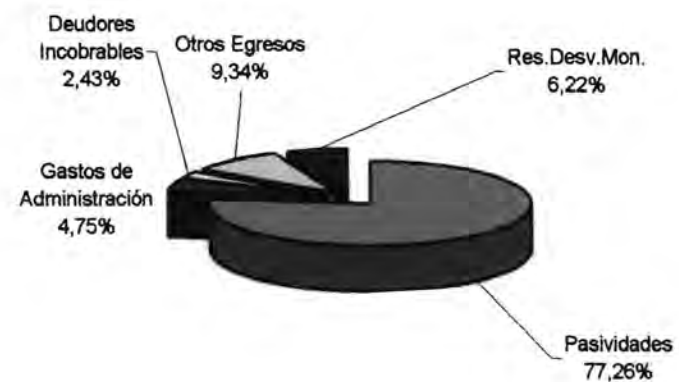
COMPARATIVO EGRESOS
(Valores Históricos)

	2006			2007		
	L.17/38 art.72 N.1	L.17/38 art.72 N.2	TOTAL	L.17/38 art.72 N.1	L.17/38 art.72 N.2	TOTAL
EGRESOS OPERATIVOS						
Actividades	0,00	2.555.412.196,00	2.555.412.196,00	0,00	3.018.334.339,84	3.018.334.339,84
Jubilaciones	0,00	1.717.400.917,00	1.717.400.917,00	0,00	2.034.501.731,84	2.034.501.731,84
Pensiones	0,00	578.388.045,00	578.388.045,00	0,00	683.892.221,00	683.892.221,00
Subsidios p/Incapacidad	0,00	25.996.470,00	25.996.470,00	0,00	32.373.458,00	32.373.458,00
Subsidios p/exp. fun.	0,00	521.258,00	521.258,00	0,00	667.665,00	667.665,00
Seguro de Salud	0,00	107.585.612,00	107.585.612,00	0,00	109.794.229,00	109.794.229,00
Seguro de Salud R/D 10.10.95	0,00	38.115.196,00	38.115.196,00	0,00	44.112.527,00	44.112.527,00
Seguro de Salud R/D 23.05.01	0,00	3.820.172,00	3.820.172,00	0,00	4.202.895,00	4.202.895,00
Compensación Esp. Fin de año	0,00	55.876.072,00	55.876.072,00	0,00	33.205.952,00	33.205.952,00
L.17738-Art.106-Indices Dif.	0,00	7.705.104,00	7.705.104,00	0,00	13.824.872,00	13.824.872,00
L.17738-Art.107-Seguro Salud	0,00	7.345.827,00	7.345.827,00	0,00	9.398.234,00	9.398.234,00
L.17738-Art.107-Comp.Seg.Salud	0,00	2.949.615,00	2.949.615,00	0,00	4.207.247,00	4.207.247,00
Prestaciones a funcionarios	0,00	5.989.236,00	5.989.236,00	0,00	9.416.090,00	9.416.090,00
L.17738-Subs.Incap. Art.92	0,00	3.701.504,00	3.701.504,00	0,00	4.273.280,00	4.273.280,00
RD 07/11/07-Disposit. Médicos	0,00	17.168,00	17.168,00	0,00	282.582,00	282.582,00
L.17738-A.106-Comp.Fin de Año J-P	0,00	0,00	0,00	0,00	31.040.281,00	31.040.281,00
L.17738-A.106-Compl.Comp.Fin de Año	0,00	0,00	0,00	0,00	3.141.075,00	3.141.075,00
Gastos de Administración	0,00	168.521.423,16	168.521.423,16	0,00	185.985.306,74	185.985.306,74
Incobrables Aportes	0,00	47.679.674,00	47.679.674,00	0,00	65.773.507,00	65.773.507,00
Incobrables Convenios	0,00	50.350.151,26	50.350.151,26	0,00	28.793.263,83	28.793.263,83
Resultado p/ Transacción Funcionarios	0,00	310.095,00	310.095,00	0,00	0,00	0,00
Amortizaciones	0,00	5.092.502,02	5.092.502,02	0,00	4.715.237,71	4.715.237,71
EGRESOS FINANCIEROS						
Egresos de Disponibilidades	2.466.779,38	334.651,25	2.801.430,63	3.919.137,95	419.862,17	4.339.000,12
Diferencia de Cambio	2.466.779,38	334.651,25	2.801.430,63	3.919.137,95	419.862,17	4.339.000,12
Egresos de Inversiones	96.699.045,30	0,00	96.699.045,30	208.874.627,63	0,00	208.874.627,63
Resultado Vto.Inversiones	0,00	0,00	0,00	24.504,68	0,00	24.504,68
Diferencia de Cambio	96.699.045,30	0,00	96.699.045,30	206.105.820,02	0,00	206.105.820,02
Actualización U.I.	0,00	0,00	0,00	2.744.302,93	0,00	2.744.302,93
Egresos de Préstamos	51.840.193,15	0,00	51.840.193,15	58.650.377,74	0,00	58.650.377,74
Bonificación Préstamos	355.501,50	0,00	355.501,50	235.994,68	0,00	235.994,68
Result.F./Fallecimientos Pasiv.	352,00	0,00	352,00	0,00	0,00	0,00
Incobrables Préstamos	10.844.273,47	0,00	10.844.273,47	8.625.299,58	0,00	8.625.299,58
Resultado Transacción Préstamos	22.301.172,60	0,00	22.301.172,60	2.141.118,78	0,00	2.141.118,78
Diferencia de Cambio	18.338.893,58	0,00	18.338.893,58	47.647.964,70	0,00	47.647.964,70
EGRESOS DIVERSOS						
Egresos Torre Profesionales	14.359.740,71	0,00	14.359.740,71	24.051.735,65	0,00	24.051.735,65
Gastos Torre Profesionales	5.008.583,49	0,00	5.008.583,49	5.170.793,56	0,00	5.170.793,56
Actividades Salas de Cine	480.000,00	0,00	480.000,00	480.000,00	0,00	480.000,00
Diferencia de Cambio	649.726,46	0,00	649.726,46	980.919,33	0,00	980.919,33
Actualización U.I.	0,00	0,00	0,00	13.405,52	0,00	13.405,52
Amortizaciones	6.630.005,00	0,00	6.630.005,00	7.627.167,00	0,00	7.627.167,00
Res.Inun.Prom.en Venta	1.481.775,05	0,00	1.481.775,05	2.679.149,08	0,00	2.679.149,08
Costos por Rescisiones - Torre Prof.	0,00	0,00	0,00	6.983.770,82	0,00	6.983.770,82
Quitas - Torre Prof.	109.650,71	0,00	109.650,71	116.530,34	0,00	116.530,34
Egresos Actividad Forestal	16.339.024,36	0,00	16.339.024,36	56.061.040,55	0,00	56.061.040,55
Resultado por Venta de Montes	425.160,00	0,00	425.160,00	0,00	0,00	0,00
Resultado por Val. de Montes	13.379.818,84	0,00	13.379.818,84	45.008.178,78	0,00	45.008.178,78
Resultado Crecimiento Montes	1.195.942,00	0,00	1.195.942,00	0,00	0,00	0,00
Resultado p/Transac.Activ.Forestal	132.895,52	0,00	132.895,52	0,00	0,00	0,00
Resultado por Sinistro	0,00	0,00	0,00	9.512.805,35	0,00	9.512.805,35
Gastos manten. Casco	190.902,00	0,00	190.902,00	465.887,42	0,00	465.887,42
Amortizaciones	1.014.306,00	0,00	1.014.306,00	1.074.169,00	0,00	1.074.169,00
Otros	336.329,16	12.796.658,67	13.134.987,83	81.703,61	16.737.683,37	16.819.386,98
Jubilaciones Magistrados	0,00	12.367.159,00	12.367.159,00	0,00	16.361.584,00	16.361.584,00
Incremento Ley 17449	0,00	348.076,00	348.076,00	0,00	373.642,00	373.642,00
Dif.de Cambio no Financieras	0,00	45.159,09	45.159,09	0,00	2.457,37	2.457,37
Dif. de Cambio Pdas. en Suspensio	310.475,90	38.264,58	348.740,48	57.297,00	0,00	57.297,00
Dif. de Cambio Ch. Dif. a Cobrar M/E	393,63	0,00	393,63	1.350,56	0,00	1.350,56
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	25.459,63	0,00	25.459,63	206,05	0,00	206,05
Dif. de Cambio Conf.a Cobrar M/E	0,00	0,00	0,00	22.850,00	0,00	22.850,00
Suma de Totales	182.041.112,06	2.840.499.351,36	3.022.540.463,42	351.638.623,13	3.320.779.200,66	3.672.397.823,79

EGRESOS HISTÓRICOS 2009



EGRESOS AJUSTADOS 2009





ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2009

Valores Históricos

	<u>L.17738 art.72 Num.1</u>	<u>L.17738 art.72 Num.2</u>	<u>TOTAL</u>
<u>Ingresos Operativos</u>			
Ingresos por Profesionales	0,00	2.121.826.400,38	2.121.826.400,38
Ingresos por Funcionarios	0,00	12.247.708,00	12.247.708,00
Ingresos por Art.71 L.17738	0,00	1.401.232.246,71	1.401.232.246,71
	0,00	3.535.306.355,09	3.535.306.355,09
<u>Egresos Operativos</u>			
Prestaciones	0,00	(3.008.918.249,84)	(3.008.918.249,84)
Prestaciones Funcionarios	0,00	(9.416.090,00)	(9.416.090,00)
Gastos de Administración	0,00	(185.985.306,74)	(185.985.306,74)
Amortizaciones	0,00	(4.715.237,71)	(4.715.237,71)
Incobrables Aportes	0,00	(65.773.507,00)	(65.773.507,00)
Incobrables Convenios	0,00	(28.793.263,83)	(28.793.263,83)
	0,00	(3.303.601.655,12)	(3.303.601.655,12)
I- <u>Resultado Operativo</u>	0,00	231.704.699,97	231.704.699,97
<u>Ingresos Financieros</u>			
Ingresos de Disponibilidades	931.070,44	268.050,78	1.199.121,22
Ingresos de Inversiones	337.408.008,22	43.407.890,28	380.815.898,50
Ingresos de Préstamos	44.620.636,43	0,00	44.620.636,43
	382.959.715,09	43.675.941,06	426.635.656,15
<u>Egresos Financieros</u>			
Egresos de Disponibilidades	(3.919.137,95)	(419.862,17)	(4.339.000,12)
Egresos de Inversiones	(208.874.627,63)	0,00	(208.874.627,63)
Egresos de Préstamos	(58.650.377,74)	0,00	(58.650.377,74)
	(271.444.143,32)	(419.862,17)	(271.864.005,49)
II- <u>Resultado Financiero</u>	111.515.571,77	43.256.078,89	154.771.650,66
<u>Ingresos Diversos</u>			
Ingresos Torre Profesionales	25.071.861,33	0,00	25.071.861,33
Ingresos Actividad Forestal	23.461.208,01	0,00	23.461.208,01
Jubilaciones Magistrados	0,00	13.747.109,00	13.747.109,00
Prestaciones Ley 17449	0,00	374.032,00	374.032,00
Otros	405.164,15	9.837.749,26	10.242.913,41
	48.938.233,49	23.958.890,26	72.897.123,75
<u>Egresos Diversos</u>			
Egresos Torre Profesionales	(15.944.568,65)	0,00	(15.944.568,65)
Egresos Actividad Forestal	(54.986.871,55)	0,00	(54.986.871,55)
Jubilaciones Magistrados	0,00	(16.361.584,00)	(16.361.584,00)
Prestaciones Ley 17449	0,00	(373.642,00)	(373.642,00)
Otros	(9.263.039,61)	(2.457,37)	(9.265.496,98)
	(80.194.479,81)	(16.737.683,37)	(96.932.163,18)
III- <u>Resultados Diversos</u>	(31.256.246,32)	7.221.206,89	(24.035.039,43)
IV- <u>Resultado del Ejercicio (I+II+III+IV)</u>	80.259.325,45	282.181.985,75	362.441.311,20



ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
VALORES HISTÓRICOS
EN EL QUINQUENIO 2005 - 2009

<u>AÑOS</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>EGRESOS</u>	<u>EGRESOS/INGRESOS</u> %	<u>RESULTADO</u>
2005	2.010.810.733,23	2.226.133.701,00	110,71	(215.322.967,77)
2006	2.448.166.804,44	2.282.960.189,30	93,25	165.206.615,14
2007	2.949.062.879,23	2.843.093.998,53	96,41	105.968.880,70
2008	3.552.863.585,41	3.022.540.463,42	85,07	530.323.121,99
2009	4.034.839.134,99	3.672.397.823,79	91,02	362.441.311,20

VALORES AJUSTADOS POR INFLACIÓN
PERÍODO 2005 - 2009

<u>AÑOS</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>EGRESOS</u>	<u>RES.DESVAL.MON.</u>	<u>EGRESOS/INGRESOS</u> %	<u>RESULTADO</u>
2005	2.002.127.529,43	2.216.760.982,20	66.201.855,54	107,41	(148.431.597,23)
2006	2.493.229.819,44	2.331.474.676,30	(216.098.423,89)	102,16	(54.343.280,75)
2007	3.107.497.068,23	3.000.291.940,53	(458.504.697,16)	111,30	(351.299.569,46)
2008	3.429.533.553,41	2.930.635.396,42	(183.260.850,54)	90,80	315.637.306,45
2009	4.130.105.871,99	3.765.857.356,79	(249.490.011,24)	97,22	114.758.503,96

EJECUCION PRESUPUESTO ADMINISTRACIÓN AL 31/12/09

	PROGRAMA OPERATIVO	AUTORIZADO	IMPUTADO	SALDO
0	Servicios Personales			
0.1	Retribuciones de Cargos Permanentes			
0.1.1	Sueldos Básicos-Presupuestados	65.778.028,00	56.161.392,00	9.616.636,00
0.2	Retrib.Pers.Contratado Funciones Permanentes			
0.2.1	Sueldos Básicos Contratados	1.332.444,00	892.618,00	439.826,00
0.3	Retrib.Pers.Contratado Funciones No Permanentes			
0.3.7.	Sueldos Básicos-Suplentes	354.474,00	313.567,00	40.907,00
0.4	Retribuciones Complementarias			
0.4.2	Compensaciones			
0.4.2.013	Por Tareas Especializadas	1.157.736,00	503.982,00	653.754,00
0.4.2.037	Compensación Ahorro conv. 2008	3.348.663,00	1.084.193,00	2.264.470,00
0.4.2.038	Compensación transit.Gte.Gral.	257.228,00	160.321,00	96.907,00
0.4.3	Desempeño			
0.4.3.001	Compensación por Desempeño	15.813.060,00	13.191.958,00	2.621.102,00
0.4.4	Antigüedad			
0.4.4.001	Compensación sujeta a Montepío Jubilatorio	10.271.190,00	5.640.738,00	4.630.452,00
0.4.5.	Complementos			
0.4.5.005	Quebrantos de Caja	375.186,00	197.261,00	177.925,00
0.4.6	Subrogación			
0.4.6.001	Diferencia por Subrogación	1.638.318,00	1.216.196,00	422.122,00
0.5	Retribuciones Diversas Especiales			
0.5.1	Retribución Directorio	5.356.926,00	4.568.557,00	788.369,00
0.5.3	Retribuciones Civiles	692.123,00	201.522,00	490.601,00
0.5.4	Honorarios Técnicos Asesores	5.124.024,00	1.728.619,26	3.395.404,74
0.5.7	Jornal de Licencia por Horas Extras	290.334,00	146.293,00	144.041,00
0.5.8	Por Trabajo en Horas Extras	2.381.856,00	2.330.085,00	51.771,00
0.5.9	Sueldo Anual Complementario	9.920.300,00	7.669.478,00	2.250.822,00
0.6	Beneficios al Personal			
0.6.8	Suma Para Facilitar Goce Licencia Anual	11.290.274,00	6.903.717,00	4.386.557,00
0.6.9	Suma Para Atender Gastos Opticos	136.080,00	91.132,00	44.948,00
0.7	Beneficios Familiares			
0.7.1	Prima por Matrimonio	46.810,00	0,00	46.810,00
0.7.3	Prima por Nacimiento	93.620,00	18.336,00	75.284,00
0.7.4	Prestaciones por Hijo	374.400,00	221.102,00	153.298,00
0.7.7	Seguro de Salud para Familia	756.144,00	491.410,00	264.734,00
0.7.9	Compensación Especial Ayuda Núcleo Familiar	6.028.644,00	4.723.229,00	1.305.415,00
0.8	Cargas Legales sobre Servicios Personales			
0.8.1	Ap.Patronal Sist.Seg.Social s/Retribuciones	1.762.850,00	1.199.000,00	563.850,00
0.8.2	Otros Aportes Patronales s/Retribuciones	29.381,00	18.817,00	10.564,00
0.8.3	Fonasa	6.100.324,00	4.274.589,00	1.825.735,00
0.8.9	Ap.Patronal al Seguro de Accidente de Trabajo	1.336.618,00	670.432,07	666.185,93
0.9	Otras Retribuciones			
0.9.1	Partida para el Retiro	5.484.668,00	5.407.194,00	77.474,00
0.9.2	Indemnización por Despido	1.064.804,00	0,00	1.064.804,00
0.9.3	Art.2º Ley 18.094 (Discapacitados)	417.373,00	0,00	417.373,00
0.9.4	Partida ext. única vez	5.626.286,00	5.308.056,00	318.230,00
0.9.9	Retrib.Ejercicios Anteriores	3.536.900,00	0,00	3.536.900,00
		168.177.066,00	125.333.794,33	42.843.271,67
1	Bienes de Consumo	1.969.532,00	1.648.838,13	320.693,87
2	Servicios No Personales	67.349.487,00	56.327.133,81	11.022.353,19
7	Gastos no Clasificados	685.539,00	0,00	685.539,00
	TOTAL PROGRAMA OPERATIVO	238.181.624,00	183.309.766,27	54.871.857,73
3	Bienes de Uso			
3.2	Máquinas, Mobiliario y Equipos de Oficina	3.749.154,00	1.329.470,64	2.419.683,36
3.8	Construcciones,Mejoras y Reparaciones Mayores	12.115.904,00	0,00	12.115.904,00
3.9	Otros Bienes de Uso	21.491.438,00	3.231.753,61	18.259.684,39
	TOTAL PROGRAMA DE INVERSIÓN	37.356.496,00	4.561.224,25	32.795.271,75
	TOTAL PROG.OPERATIVO + INVERSIÓN	275.538.120,00	187.870.990,52	87.667.129,48

INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS DE ACTIVIDAD
(Valores Históricos)

A - PROYECTO FORESTACIÓN

A.1 - CERRO COLORADO - DEPARTAMENTO DE FLORIDA

INGRESOS 2009

Subsidios Forestales	12.864.256,00
Ingresos Pastoreo	1.272.558,27
Resultado Venta Montes	594.871,44
Resultado Crecimiento Montes	3.240.019,00
	<u>17.971.704,71</u>

EGRESOS 2009

Gastos Casco	465.887,42
Resultado Valuación Montes	27.349.524,51
Resultado Siniestro	9.512.805,35
Amortización Casco	850.355,00
	<u>38.178.572,28</u>

RESULTADO 2009

-20.206.867,57

OTRA INFORMACIÓN:

ACTIVOS DEL SEGMENTO

Deudores p/Pastoreo	43.952,13
Subsidios Forestales a Cobrar	6.476.147,00
Bienes de Cambio Forestales Montes	18.086.736,00
Bienes de Uso	134.197.674,00
Amortizaciones Acumuladas	9.817.153,00
Bienes Inmobiliarios para Renta	-8.237.375,00
Amortizaciones Acumuladas	44.332.187,00
	-11.037.160,00
	<u>193.679.314,13</u>

PASIVOS DEL SEGMENTO

Acreedores Oficiales	158.428,01
Acreedores Varios	725.758,23
Provisiones p/gastos	8.210,00
Sueldos a pagar	533,00
Provisiones Aguinaldo, Sal. Vacacional y Licencia	195.704,00
	<u>1.088.633,24</u>

PATRIMONIO DEL SEGMENTO

Fondo p/Pasividades+ Ajustes al Patrimonio	212.797.548,46
Resultado del Segmento	-20.206.867,57
	<u>192.590.680,89</u>

A.2 - ARÉVALO - DEPARTAMENTO DE CERRO LARGO

INGRESOS 2009

Ingresos Pastoreo	5.489.503,30
	<u>5.489.503,30</u>

EGRESOS 2009

Resultado Valuación Montes	17.658.654,27
Amortizaciones	223.814,00
	<u>17.882.468,27</u>

RESULTADO 2009

-12.392.964,97

OTRA INFORMACIÓN:

ACTIVOS DEL SEGMENTO

Deudores Pastoreo	640.248,68
Subsidios Forestales a Cobrar	14.438.613,00
Montes	152.410.457,00
Bienes de Uso	9.869.932,00
Amortizaciones Acumuladas	-7.162.562,00
Bs.Inmobiliarios para Renta	111.252.364,00
Amortizaciones Acumuladas	-927.016,00
	<u>280.522.036,68</u>

PASIVOS DEL SEGMENTO

Acreedores Oficiales	244.430,94
Acreedores Varios	585.798,68
Provisiones p/gastos	170.151,62
Provisiones Aguinaldo, Sal. Vacacional y Licencia	264.995,00
Pastoreos a vencer	27.105,93
	<u>1.292.482,17</u>

PATRIMONIO DEL SEGMENTO

Fondo p/Pasividades+ Ajustes al Patrimonio	291.622.519,48
Resultado del Segmento	-12.392.964,97
	<u>279.229.554,51</u>



B - PROYECTO TORRE DE LOS PROFESIONALES

INGRESOS 2009

Ingresos por arrendamientos	17.804.077,46
Torre Parking	1.209.974,00
Grupocine	480.000,00
Intereses por Financiación	1.034.977,35
Recargos y Mora	149.265,15
Multas por desistimiento	3.086.525,62
Actualización UI	794.333,54
Diferencia de cambio	512.708,21
	<u>25.071.861,33</u>

EGRESOS 2009

Gastos Colonia y Yaguarón

Gastos Torre Profesionales	4.004.335,23
Gastos Comunes	1.160.218,00
Gastos Unidades CJPPU	<u>2.844.117,23</u>
Gastos por arrendamiento	449.077,96
Gastos Comercialización	717.380,37
Actividades Salas Cine	480.000,00
Costos por rescisiones	6.983.770,82
Quitas Torre Profesionales	116.530,34
Diferencia de Cambio	980.919,33
Actualización UI	13.405,52
Resultado Inmuebles prom. en venta	2.679.149,08
Amortizaciones	7.627.167,00
	<u>24.051.735,65</u>

RESULTADO 2009

1.020.125,68

**OTRA INFORMACIÓN:****ACTIVOS DEL SEGMENTO**

Créditos por Ventas Torre		14.002.908,00
Deudores arrendamiento Torre		406.372,00
Costos Colonia y Yaguarón a Reintegrar		1.675.354,58
Partidas a liquidar		27.744,34
Conformes a Cobrar		94.965,00
Seguros a liquidar		179.045,27
Deudores Torre en juicio		798.995,00
Inmuebles para venta		39.166.592,00
Inmuebles para renta	340.534.458,98	
Amortizaciones Acumuladas	-40.287.667,00	300.246.791,98
		<u>356.598.768,17</u>

PASIVOS DEL SEGMENTO

Acreedores Oficiales	38.889,61
Acreedores Varios	35.999,56
Provisiones p/gastos	8.470,39
Provisiones Aguinaldo, Sal. Vacacional y Licencia	39.365,00
Arrendamientos Torre a Vencer	46.693,00
Gastos comunes a transferir	292,00
Partidas a Liquidar	1.408.946,20
	<u>1.578.655,76</u>

PATRIMONIO DEL SEGMENTO

Fondo p/ Pasividades+ Ajustes al Patrimonio	353.999.986,73
Resultado del Segmento	1.020.125,68
	<u>355.020.112,41</u>

**EJECUCION PRESUPUESTAL PROYECTOS FORESTALES AL 31/12/2009**

(en dólares americanos)

I	CERRO COLORADO	AUTORIZADO	IMPUTADO	SALDO
		U\$S	U\$S	U\$S
712010	Estudios de Seguimiento			
712011	Cartografía	1.309,99	0,00	1.309,99
712012	Invent.Forestales	5.020,52	4.599,59	420,93
712013	Equip.Inventario	82,00	0,00	82,00
712014	Sdo.Enc.Inv. / Cartog.	0,00	0,00	0,00
712098	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
		6.412,51	4.599,59	1.812,92
712100	Estudios Técnicos			
712101	Suelos/Fertilidad	0,00	0,00	0,00
712102	Suscrip./ Afiliac.	0,00	0,00	0,00
712103	Análisis Biol./San	732,00	732,00	0,00
712104	Investig./Desarrollo	0,00	0,00	0,00
712199	Otros	0,00	7.135,97	-7.135,97
		732,00	7.867,97	-7.135,97
712200	Gestión Ambiental			
712201	Caracteriz.Ambiental	0,00	0,00	0,00
712202	Consultorias	0,00	0,00	0,00
712203	Cursos/Eventos	0,00	0,00	0,00
712204	Ecocertificación	0,00	0,00	0,00
712205	Est.Impact.Ambiental	0,00	0,00	0,00
712206	Monitoreo	0,00	0,00	0,00
712207	Planes Acción Social	0,00	0,00	0,00
712208	Planes Operativos	0,00	0,00	0,00
712209	Revisión Legal	0,00	0,00	0,00
712210	Sdo.Enc.Ecocertif.	9.365,14	9.883,72	-518,58
712211	Indum.Trab.y Segur.	276,07	75,72	200,35
712212	Vigilancia de Salud	22,04	25,79	-3,75
712298	Aportes Patronales	1.596,51	1.409,38	187,13
		11.259,76	11.394,61	-134,85
712300	Gestión Proyecto			
712301	Afiliac./ Cursos/Eventos	1,52	1,79	-0,27
712302	Alimentación	600,21	615,30	-15,09
712303	Equip.Establecimiento	995,97	1.032,54	-36,57
712304	Insumos Informáticos	144,00	114,77	29,23
712305	Publicidad/Propaganda	691,78	794,83	-103,05
712306	Servicios Básicos	4.501,51	4.734,36	-232,85
712307	Sist.Informáticos	0,00	0,00	0,00
712308	Sdo.Asist.Administrativo	0,00	0,00	0,00
712309	Radiocomunicación	593,26	655,29	-62,03
712310	Limpieza y Vigilancia	15.600,00	20.880,00	-5.280,00
712311	Seguros Eq.Electrónicos	680,00	679,96	0,04
712398	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
712399	Otros	56,77	66,45	-9,68
		23.865,02	29.575,29	-5.710,27
712400	Honorarios/Sueldos			
712401	Adm.Forestal	5.599,35	5.716,26	-116,91
712402	Asistente Campo	13.430,38	13.678,02	-247,64
712404	Enc. Técnico Ecocertificación	0,00	0,00	0,00
712405	Guardabosque	20.503,44	22.798,03	-2.294,59
712408	Encargado Técnico	24.121,39	24.574,00	-452,61
712411	Asist.Raleo/Cosecha	7.250,29	6.558,42	691,87
712497	Aportes Patronales	8.255,45	6.496,19	1.759,26
712499	Tractorista	1.219,16	0,00	1.219,16
		80.379,46	79.820,92	558,54
	Transporte	122.648,75	133.258,38	-10.609,63



Anexo 12

Hoja 2

	Transporte	122.648,75	133.258,38	-10.609,63
712500	Manejo Forestación			
712501	Tratamiento Sanitario	12.615,74	0,01	12.615,73
712502	Asist.Raleo/Cosecha	0,00	0,00	0,00
712599	Otros	0,00	0,00	0,00
		12.615,74	0,01	12.615,73
712600	Mantenimiento Predio			
712601	Caminería	0,00	10.815,06	-10.815,06
712602	Reparac.alambrados	580,75	107,29	473,46
712603	Instalaciones	4,93	6,12	-1,19
712699	Otros	0,00	0,00	0,00
		585,68	10.928,47	-10.342,79
712700	Maquinaria			
712701	Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
712702	Combustibles	4.747,23	4.112,53	634,70
712703	Herramientas/Equip.	360,00	209,76	150,24
712704	Manitenim./Reparaciones	2.046,80	1.984,33	62,47
712705	Seguros	1.458,80	1.574,16	-115,36
		8.612,83	7.880,78	732,05
712800	Medios Transporte			
712801	Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
712802	Arrendam.vehículos	277,17	154,05	123,12
712803	Combustibles	8.882,60	9.381,65	-499,05
712804	Estacionam./Peajes	875,40	948,19	-72,79
712805	Manitenim./Reparaciones	8.243,37	9.191,43	-948,06
712806	Patente	2.529,00	2.513,57	15,43
712807	Seguros	4.243,81	4.208,79	35,02
712899	Otros	190,83	226,03	-35,20
		25.242,18	26.623,71	-1.381,53
712900	Prevención Incendios			
712901	Combustible Vigil.	2.798,17	2.862,01	-63,84
712902	Cursos Actualiz.	276,57	0,00	276,57
712903	Equipos Incendios	603,12	0,00	603,12
712904	Fuentes Aprov.Agua	0,00	0,00	0,00
712905	Guardia Incendio	50.193,80	48.996,66	1.197,14
712906	Radiocomunicación	630,62	631,43	-0,81
712907	Seguros Incendios	27.792,78	26.909,12	883,66
712908	Torre Vigilancia	2.674,23	2.483,41	190,82
712998	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
		84.969,29	81.882,63	3.086,66
712950	Ctos.Forestación a Dist.			
712951	Costos Forestación a Distribuir	260.389,86	354.544,41	-94.154,55
		260.389,86	354.544,41	-94.154,55
712960	Invers.Infraestructura			
712961	Inversiones Infraestructura/UTE	0,00	0,00	0,00
712962	Puestos/Centro de Servicios (Gastos)	813,02	607,64	205,38
712963	Seguro Construcciones	0,00	0,00	0,00
712964	Gastos Servicios	0,00	3.150,55	-3.150,55
712965	Gastos Vigilancia	20.880,00	16.314,23	4.565,77
712966	Gastos Mantenimiento	1.439,75	1.666,80	-227,05
		23.132,77	21.739,22	1.393,55
	TOTALES CERRO COLORADO	538.197,10	636.857,61	-98.660,51

EJECUCION PRESUPUESTAL PROYECTOS FORESTALES AL 31/12/2009

(en dólares americanos)

II	<u>PARAJE ARÉVALO</u>	<u>AUTORIZADO</u> U\$S	<u>IMPUTADO</u> U\$S	<u>SALDO</u> U\$S
722010	<u>Estudios de Seguimiento</u>			
722011	Cartografía	4.269,30	3.546,98	722,32
722012	Invent.Forestales	6.706,64	7.126,77	-420,13
722013	Equip.Inventario	132,00	0,00	132,00
722014	Sdo.Enc.Inv.Cartog.	0,00	0,00	0,00
722098	Otros	0,00	0,00	0,00
		11.107,94	10.673,75	434,19
722100	<u>Estudios Técnicos</u>			
722101	Suelos/Fertilidad	0,00	0,00	0,00
722102	Suscrip./ Afiliac.	0,00	0,00	0,00
722103	Análisis Biol./San	0,00	0,00	0,00
722104	Investig./Desarrollo	0,00	11.162,60	-11.162,60
		0,00	11.162,60	-11.162,60
722200	<u>Gestión Ambiental</u>			
722201	Caracteriz. Ambiental	0,00	0,00	0,00
722202	Consultorías	0,00	0,00	0,00
722203	Cursos/Eventos	0,00	0,00	0,00
722204	Ecocertificación	0,00	0,00	0,00
722205	Est.Impact.Ambiental	0,00	0,00	0,00
722206	Monitoreo	0,00	0,00	0,00
722207	Planes Acción Social	0,00	0,00	0,00
722208	Planes Operativos	0,00	0,00	0,00
722209	Revisión Legal	0,00	0,00	0,00
722210	Sdo.Enc.Ecocertificación	14.647,23	14.803,27	-156,04
722211	Indum.Trab.y Segur.	283,44	146,00	137,44
722212	Vigilancia de Salud	19,46	22,75	-3,29
722298	Aportes Patronales	1.500,58	1.024,16	476,42
722299	Otros	0,00	0,00	0,00
		16.450,71	15.996,18	454,53
722300	<u>Gestión Proyecto</u>			
722301	Afiliac./Cursos/Eventos	10,59	12,84	-2,25
722302	Alimentación	614,90	492,32	122,58
722303	Equip.Establecimiento	1.291,20	1.314,70	-23,50
722304	Insumos Informáticos	236,99	250,45	-13,46
722305	Publicidad/Propaganda	720,58	794,83	-74,25
722306	Servicios Básicos	10.817,31	11.710,90	-893,59
722307	Sist.Informáticos	0,00	0,00	0,00
722308	Sdo.Asist.Administrativo	10.293,24	10.670,97	-377,73
722309	Radiocomunicación	1.525,96	1.751,17	-225,21
722310	Limpieza y Vigilancia	22.363,76	22.135,19	228,57
722311	Seguros Eq.Electr.	1.064,00	1.063,54	0,46
722398	Aportes Patronales	1.040,77	745,43	295,34
722399	Otros	266,15	319,24	-53,09
		50.245,45	51.261,58	-1.016,13
722400	<u>Honorarios/Sueldos</u>			
722401	Adm.Forestal	8.757,56	8.940,80	-183,24
722402	Asistente Campo	0,00	0,00	0,00
722404	Sdo.Limpiadora	0,00	0,00	0,00
722405	Guardabosque	18.691,83	19.091,74	-399,91
722407	Sub-encargado Técnico	0,00	0,00	0,00
722408	Tractorista	16.752,00	16.716,09	35,91
722409	Encargado Técnico	26.478,45	26.568,48	-90,03
722410	Asistente Distrito	15.372,63	12.479,37	2.893,26
722411	Asist.Raleo/Cosecha	37.909,29	42.553,20	-4.643,91
722498	Aportes Patronales	8.020,50	5.034,45	2.986,05
722499	Otros	0,00	0,00	0,00
		131.982,26	131.384,13	598,13
	<u>Transporte</u>	209.786,36	220.478,24	-10.691,88



Anexo 12

Hoja 4

	Transporte	209.786,36	220.478,24	-10.691,88
722500	Manejo Forestación			
722501	Tratamiento Sanitario	0,00	0,00	0,00
722502	Asist.Raleo/Cosecha	0,00	0,00	0,00
722598	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
722599	Otros	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00
722600	Mantenimiento Predio			
722601	Caminería	0,00	0,00	0,00
722602	Reparac.alambrados	2.500,00	2.350,65	149,35
722603	Instalaciones	2,46	0,00	2,46
722699	Otros	0,00	3,06	-3,06
		2.502,46	2.353,71	148,75
722700	Maquinaria			
722701	Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
722702	Combustibles	8.844,06	9.280,05	-435,99
722703	Herramientas/Equip.	408,00	280,59	127,41
722704	Mantenim./Reparaciones	2.336,71	2.166,88	169,83
722705	Seguros	1.305,00	1.304,13	0,87
		12.893,77	13.031,65	-137,88
722800	Medios Transporte			
722801	Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
722802	Arrendam.vehículos	200,78	118,95	81,83
722803	Combustibles	8.195,76	8.449,97	-254,21
722804	Estacionam./Peajes	147,28	60,29	86,99
722805	Mantenim./Reparaciones	7.674,45	8.533,79	-859,34
722806	Patente	2.861,53	2.872,00	-10,47
722807	Seguros	5.314,36	5.333,84	-19,48
722899	Otros	267,22	318,94	-51,72
		24.661,38	25.687,78	-1.026,40
722900	Prevención Incendios			
722901	Combustible Vigil.	1.320,00	1.218,62	101,38
722902	Cursos Actualiz.	260,15	0,00	260,15
722903	Equipos Incendios	1.150,00	1.068,08	81,92
722904	Fuentes Aprov.Agua	0,00	0,00	0,00
722905	Guardia Incendio	43.031,37	30.744,19	12.287,18
722906	Radiocomunicación	660,00	537,68	122,32
722907	Seguros Incendios	15.693,53	15.588,66	104,87
722908	Torre Vigilancia	3.540,96	3.225,84	315,12
722918	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
		65.656,01	52.383,07	13.272,94
722950	Ctos.Forestación a Dist.			
722951	Costos Forestación a Distribuir	448.769,56	459.999,90	-11.230,34
722953	Manejo de rebrotes	887,95	741,84	146,11
		449.657,51	460.741,74	-11.084,23
722960	Invers.Infraestructura			
722961	Invers.Infraestructura	0,00	0,00	0,00
722962	Gastos Puestos	889,31	498,94	390,37
722963	Seguro construcciones	0,00	0,00	0,00
		889,31	498,94	390,37
TOTALES PARA JE ARÉVALO		766.046,80	775.175,13	-9.128,33

**EJECUCION PRESUPUESTAL TORRE DE PROFESIONALES AL 31/12/2009****Presupuesto para erogaciones en pesos**

	<u>AUTORIZADO</u> <u>2009</u>	<u>IMPUTADO</u> <u>01-12/09</u>	<u>SALDO</u>
732010 Impuestos IMM	2.372.000,00	2.340.669,84	31.330,16
732020 Gastos de Comercializ.	427.200,00	504.301,95	-77.101,95
732030 Gastos Comunes	1.610.016,00	1.428.322,00	181.694,00
732040 Gtos.Uds.CJPPU	337.200,00	352.722,96	-15.522,96
<u>TOTALES</u>	<u>4.746.416,00</u>	<u>4.626.016,75</u>	<u>120.399,25</u>

Presupuesto para erogaciones en dólares

	<u>AUTORIZADO</u> <u>2009</u>	<u>IMPUTADO</u> <u>01-12/09</u>	<u>SALDO</u>
732050 Unidades Arrendadas	25.440,00	19.477,00	5.963,00
732090 Imprevistos	4.000,00	4.000,00	0,00
<u>TOTALES</u>	<u>29.440,00</u>	<u>23.477,00</u>	<u>5.963,00</u>

INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

FONDO 1
AL 31/12/09

\$					
Instrumento		Tasa	Institución Financiera	Capital	Valor Nominal
Colocación Transitoria Vto.	28/01/2010	8,75%	HSBC	3.563.038,46	3.615.000,00
Colocación Transitoria Vto.	17/02/2010	10,03%	VALNET	28.656.204,00	30.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	11/03/2010	10,00%	CITIBANK	26.945.581,02	28.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	11/03/2010	9,04%	VALNET	3.402.624,40	3.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/03/2010	11,29%	VALNET	4.606.090,00	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/03/2010	7,99%	VALNET	3.537.619,92	3.600.000,00
Colocación Transitoria Vto.	13/04/2010	11,90%	VALNET	33.942.438,40	37.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	22/04/2010	9,72%	VALNET	16.076.859,30	16.600.000,00
Colocación Transitoria Vto.	12/05/2010	10,78%	VALNET	3.325.816,55	3.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	14/05/2010	14,15%	VALNET	26.276.939,70	29.800.000,00
Colocación Transitoria Vto.	02/06/2010	10,74%	VALNET	21.902.108,80	23.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	08/06/2010	11,09%	VALNET	27.462.387,42	29.650.000,00
Colocación Transitoria Vto.	03/08/2010	11,36%	VALNET	13.294.366,56	14.400.000,00
Colocación Transitoria Vto.	03/08/2010	11,39%	VALNET	21.723.404,70	23.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	27/08/2010	12,54%	VALNET	1.338.046,35	1.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	31/08/2010	11,80%	VALNET	644.561,54	700.000,00
Colocación Transitoria Vto.	01/10/2010	12,39%	VALNET	1.425.893,92	1.600.000,00
				238.123.981,04	254.965.000,00
Intereses a Cobrar				7.633.718,00	
				\$	245.757.699,04

INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO
FONDO 1
AL 31/12/09

Instrumento	Tasa	Institución Financiera	U\$S			
			Costo Amortizado	Valor Nominal Equivalente	Valor Mercado	Cotiz.Mercado
Bonos TIFI Vto.15/04/18	7,00%	BCU	1.530.816,00	1.519.789,26	1.622.045,25	106,7283%
			1.530.816,00	1.519.789,26	1.622.045,25	
Intereses a Cobrar			319.345,81			
			1.850.161,81			
Bonos TIF Vto.20/01/17	7,625%	BCU	15,26	19,77	22,41	113,3289%
Bonos TIF Vto.17/05/17	9,250%	BCU	18.500,00	18.500,00	22.737,41	122,9049%
Bonos TIF Vto.25/02/18	8,00%	BCU	200.000,00	201.390,80	223.821,30	111,1378%
Bonos TIF Vto.23/03/19	7,50%	BCU	179.775,00	197.647,07	217.749,36	110,1708%
Bonos TIF Vto.18/11/22	8,00%	BCU	317.064,32	340.718,47	386.522,28	113,4433%
Bonos TIF Vto.15/01/33	7,875%	BCU	193.599,20	200.510,70	225.733,74	112,5794%
Bonos TIF Vto.21/03/36	7,625%	BCU	15.250,00	15.203,19	16.490,43	108,4669%
			924.203,78	973.990,00	1.093.076,93	
Intereses a Cobrar			249.639,29			
			1.173.843,07			
Fideicomiso Fin. UTE	6,50%	BCU	46.437,72	47.171,83	48.341,69	102,4800%
Fideicomiso Fin.Bvar.Battle y Ordóñez	9,50%	BBVA	17.705,51	19.621,59	—	s/c
			64.143,23	66.793,42	—	
Intereses y Capital a Cobrar			5.393,52			
			69.536,75			
		U\$S	3.093.541,63			

UI						
Instrumento	Tasa	Institución Financiera	Costo Amortizado	Valor Nominal Equivalente	Valor Mercado	Cotiz.Mercado
Bono UI Vto.14/09/18	5,00%	BCU	3.189.195,16	3.722.981,37	3.749.868,75	100,7222%
Bono UI Vto.05/04/27	4,25%	BCU	3.331.434,06	3.244.352,71	3.002.437,55	92,5435%
Bono UI Vto.10/07/30	4,00%	BCU	7.555.127,44	7.541.593,78	6.763.218,35	89,6789%
Bono UI Vto.26/06/37	3,70%	BCU	11.816.454,96	12.627.011,27	10.494.447,96	83,1111%
Intereses a Cobrar			25.892.211,62	27.135.939,13	24.009.972,61	
			5.424.622,24			
			31.316.833,86			
Notas del Tesoro UI Vto.05/01/17	4,25%	BCU	4.856.211,52	4.785.314,97	4.633.907,61	96,8360%
Notas del Tesoro UI Vto.07/03/20	4,25%	BCU	1.265.225,00	1.244.583,31	1.211.651,63	97,3540%
Intereses a Cobrar			6.121.436,52	6.029.898,28	5.845.559,24	
			2.757.589,17			
			8.879.025,69			
Notas BCU en UI Vto.24/01/11	3,50%	BCU	280.000,00	281.172,67	279.813,76	99,5167%
Notas BCU en UI Vto.16/05/11	3,75%	BCU	586.875,00	587.584,09	572.649,47	97,4583%
Notas BCU en UI Vto.01/08/11	4,00%	BCU	60.000,00	60.158,64	60.101,85	99,9056%
Notas BCU en UI Vto.26/08/13	4,00%	BCU	190.800,00	195.614,73	194.397,61	99,3778%
Notas BCU en UI Vto.11/05/14	8,00%	BCU	1.549.600,00	1.426.317,36	1.641.532,97	115,0889%
Notas BCU en UI Vto.16/09/14	4,50%	BCU	1.006.650,00	1.018.328,63	—	s/c
Notas BCU en UI Vto.04/11/15	5,00%	BCU	310.000,00	287.384,22	286.257,10	99,6078%
Notas BCU en UI Vto.21/04/16	4,00%	BCU	72.000,00	75.726,46	70.680,58	93,3367%
Notas BCU en UI Vto.01/09/16	5,00%	BCU	7.280.000,00	6.934.331,51	6.918.576,71	99,7728%
Notas BCU en UI Vto.11/05/19	8,00%	BCU	1.760.000,00	1.690.397,75	2.095.905,58	123,9889%
Notas BCU en UI Vto.16/09/19	4,50%	BCU	387.000,00	383.858,68	—	s/c
Intereses a Cobrar			13.482.925,00	12.940.874,74	12.119.915,63	
			3.604.755,38			
			17.087.680,38			
Fideicomiso Fin. Transporte	8,00%	EF ASSET M.	1.061.404,11	1.056.436,33	1.118.049,81	105,8322%
Intereses y Capital a Cobrar			1.061.404,11	1.056.436,33	1.118.049,81	
			0,00			
			1.061.404,11			
			UI	58.344.944,04		

INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

FONDO 1

AL 31/12/09

Instrumento	Tasa	Institución Financiera	U\$S			
			Costo Amortizado	Valor Nominal Equivalente	Valor Mercado	Cotiz.Mercado
Bonos TIFI Vto.15/04/18	7,00%	BCU	20.496.651,70	20.349.010,74	21.718.153,22	106,7283%
			20.496.651,70	20.349.010,74	21.718.153,22	
Intereses a Cobrar			0,00			
			20.496.651,70			
Bonos TIF Vto.20/01/17	7,625%	BCU	139,08	180,23	204,25	113,3289%
Bonos TIF Vto.17/05/17	9,25%	BCU	181.500,00	181.500,00	223.072,39	122,9049%
Bonos TIF Vto.25/02/18	8,00%	BCU	2.282.735,09	2.298.609,20	2.554.623,70	111,1378%
Bonos TIF Vto.23/03/19	7,50%	BCU	2.000.478,24	2.199.352,93	2.423.044,71	110,1708%
Bonos TIF Vto.18/11/22	8,00%	BCU	3.371.089,95	3.622.585,53	4.109.580,57	113,4433%
Bonos TIF Vto.15/01/33	7,875%	BCU	2.180.060,95	2.257.889,17	2.541.918,09	112,5794%
Bonos TIF Vto.21/03/36	7,625%	BCU	185.365,77	184.796,81	200.443,37	108,4669%
			10.201.369,08	10.744.913,87	12.052.887,08	
Intereses a Cobrar			0,00			
			10.201.369,08			
Fideicomiso Fin. UTE	6,50%	BCU	35.411,24	35.971,04	36.863,12	102,4800%
Fideicomiso Fin.Bvar.Batlle y Ordóñez	9,50%	BBVA	57.318,34	26.503,23	—	s/c
			92.729,58	62.474,27	36.863,12	
Intereses y Capital a Cobrar			0,00			
			92.729,58			
		U\$S	30.790.750,36			

INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

FONDO 1
AL 31/12/09

Instrumento	Tasa	Institución Financiera	UI			
			Costo Amortizado	Valor Nominal Equivalente	Valor Mercado	Cotiz.Mercado
Bono UI Vto.14/09/18	5,00%	BCU	51.449.626,68	60.060.922,03	60.494.682,00	100,7222%
Bono UI Vto.05/04/27	4,25%	BCU	77.159.219,00	75.142.331,03	69.539.343,12	92,5435%
Bono UI Vto.10/07/30	4,00%	BCU	181.662.007,34	181.336.592,40	162.620.661,36	89,6789%
Bono UI Vto.26/06/37	3,70%	BCU	287.046.519,93	306.736.635,89	254.932.192,19	83,1111%
			597.317.372,95	623.276.481,35	547.586.878,67	
Intereses a Cobrar			0,00			
			597.317.372,95			
Notas del Tesoro UI Vto.05/01/17	4,25%	BCU	111.100.456,95	109.478.485,03	106.014.585,76	96,8360%
Notas del Tesoro UI Vto.07/03/20	4,25%	BCU	28.998.517,16	28.525.416,69	27.770.634,17	97,3540%
			140.098.974,11	138.003.901,72	133.785.219,93	
Intereses a Cobrar			0,00			
			140.098.974,11			
Notas BCU en UI Vto.24/01/11	3,50%	BCU	7.686.634,92	7.718.827,33	7.681.522,24	99,5167%
Notas BCU en UI Vto.16/05/11	3,75%	BCU	15.044.238,71	15.062.415,91	14.679.574,48	97,4583%
Notas BCU en UI Vto.01/08/11	4,00%	BCU	1.436.044,41	1.439.841,36	1.438.482,15	99,9056%
Notas BCU en UI Vto.26/08/13	4,00%	BCU	4.461.794,45	4.574.385,27	4.545.923,45	99,3778%
Notas BCU en UI Vto.11/05/14	8,00%	BCU	19.494.630,93	17.943.682,64	20.651.186,96	115,0889%
Notas BCU en UI Vto.16/09/14	4,50%	BCU	21.106.801,17	21.351.671,37	—	s/c
Notas BCU en UI Vto.04/11/15	5,00%	BCU	6.377.910,72	5.912.615,78	5.889.426,50	99,6078%
Notas BCU en UI Vto.21/04/16	4,00%	BCU	1.639.423,00	1.724.273,54	1.609.380,02	93,3367%
Notas BCU en UI Vto.01/09/16	5,00%	BCU	145.577.993,28	138.665.668,49	138.350.620,09	99,7728%
Notas BCU en UI Vto.11/05/19	8,00%	BCU	21.145.851,59	20.309.602,25	25.181.652,42	123,9889%
Notas BCU en UI Vto.16/09/19	4,50%	BCU	8.283.378,33	8.216.141,32	—	s/c
			252.254.701,49	242.919.125,26	22.027.768,31	
Intereses a Cobrar			0,00			
			252.254.701,51			
Fideicomiso Fin. Transporte	8,00%	EF ASSET M.	3.288.692,76	3.273.300,43	3.464.205,85	105,8322%
			3.288.692,76	3.273.300,43	3.464.205,85	
Intereses y Capital a Cobrar			0,00			
			3.288.692,76			
		UI	992.959.741,33			

65/

**ESTADOS CONTABLES
DE LA CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES
DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS**

Ley 17338 - art.72 num.1

EJERCICIO 2009



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/09

L.17738 - Fondo art.72 Num.1

ACTIVO			PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
Disponibilidades			Deudas	
Caja	423.308,47		Acreedores Oficiales	840.227,14
Bancos Cta.Cte.	18.874.690,35	19.297.998,82	Acreedores	1.365.510,47
			Pasividades a Pagar	6.553,00
			Anticipos Torre Profesionales	383.891,00
			Provisiones	686.896,01
				3.283.077,62
Inversiones Temporarias			Otras Deudas	
Colocaciones Transitorias M/N		423.242.139,57	Partidas en Suspense	3.241.572,21
			Partidas a Vencer	73.798,93
				3.315.371,14
Créditos			TOTAL PASIVO CORRIENTE	
Créditos por Préstamos				6.598.448,76
Deudores por Préstamos	159.921.173,00			
menos Ingresos No Devengados	(11.450.295,00)	110.145.474,82		
menos Previsión para Incobrables	(38.325.403,18)			
			PATRIMONIO	
Créditos-Torre de los Profesionales			Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.1)	3.604.907.556,44
Costos/Gastos Comunes a Reintegrar	1.675.354,58		Reserva Fallecimiento Pmos.Afiliados	883.096,00
Deudores Arrendamientos	406.372,00		Ajustes al Patrimonio	856.974.123,00
Conformes a Cobrar	94.965,00			
Partidas a Liquidar	27.744,34			
Seguros a Liquidar	179.045,27		TOTAL PATRIMONIO	4.462.764.775,44
Deudores en Juicio	798.995,00			
Promitentes Compradores	3.047.149,00		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.469.363.224,20
menos Ingresos No Devengados	(790.132,00)	5.439.493,19		
	2.257.017,00			
Créditos por Explotación Forestal				
Créditos por Pastoreos	684.200,81	21.598.960,81		
Subsidios a cobrar	20.914.760,00			
Transferencias de/a Fondo L.17738 - art.72 Num.2		447.994.060,24		
Otros Créditos		379.859,88		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.028.097.987,33		
Transporte		1.028.097.987,33	Transporte	4.469.363.224,20



Transporte

1.028.097.987,33

Transporte

4.469.363.224,20

ACTIVO NO CORRIENTE

Créditos

Créditos por Préstamos

Deudores por Préstamos

54.245.702,00

menos Ingresos No Devengados

(3.472.955,00)

menos Previsión por Incobrables

(4.620.987,60)

46.151.759,40

Créditos-Torre de los Profesionales

Promitentes Compradores

14.984.406,00

menos Ingresos No Devengados

(3.238.515,00)

11.745.891,00

Deudores por Rescisión

1.163.041,00

menos Previsión por Incobrables

(1.163.041,00)

0,00

11.745.891,00

Inversiones

Inversiones Financieras

Bonos

1.797.929.632,47

Notas de Tesorería

280.310.027,38

Notas BCU

504.711.206,75

Fideicomiso Financiero UTE

695.370,49

Fideicomiso Financiero Ampl.Bvar.B.y O.

1.125.559,90

Fideicomiso Financiero Transporte

6.580.015,50

2.591.351.812,49

Inversiones en Inmuebles para Renta

496.119.009,98

menos Amortizaciones Acumuladas

(52.251.843,00)

443.867.166,98

Inversiones en Inmuebles para Venta

39.166.592,00

3.074.385.571,47

Bienes de Cambio Forestales

18.086.736,00

Montes

Activos Forestales-Cerro Colorado

140.418.906,00

menos Subsidios Forestales

(6.221.232,00)

134.197.674,00

Activos Forestales-Paraje Arévalo

166.849.069,00

menos Subsidios Forestales

(14.438.612,00)

152.410.457,00

286.608.131,00

Bienes de Uso - Proyectos Forestales

Bienes de Uso - Cerro Colorado

9.817.153,00

menos Amortizaciones Acumuladas

(8.237.375,00)

1.579.778,00

Bienes de Uso - Paraje Arévalo

9.869.932,00

menos Amortizaciones Acumuladas

(7.162.562,00)

2.707.370,00

4.287.148,00

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

3.441.265.236,87

TOTAL ACTIVO

4.469.363.224,20

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

4.469.363.224,20

42

**CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS**

<u>Garantías Varias</u>		
Arrendamientos	72.253.312,91	
Compromisos Torre	27.247.319,00	
Cuenta Gastos Comunes	881.759,95	
Préstamos	<u>31.067.703,00</u>	131.450.094,86
Valores Depositados en Garantía		17.644.260,20
Documentos al cobro p/pagos corrientes		0,00
Deudores p/Litigios en Trámite		1.442.596,00
<u>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</u>		<u>150.536.951,06</u>

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS

<u>Control Garantías</u>		
Arrendamientos	72.253.312,91	
Compromisos Torre	27.247.319,00	
Cuenta Gastos Comunes	881.759,95	
Préstamos	<u>31.067.703,00</u>	131.450.094,86
Depositantes Valores en Garantía		17.644.260,20
Depositantes Documentos al cobro		0,00
Litigios en Trámite		1.442.596,00
<u>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</u>		<u>150.536.951,06</u>

ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2009

L.17738 art.72 Num.1

Valores Ajustados

(Notas 2 y 3 - Anexos 2 y 7)

<u>Ingresos Financieros</u>	
Ingresos de Disponibilidades	931.070,44
Ingresos de Inversiones	337.408.008,22
Ingresos de Préstamos	44.997.245,43
	<u>383.336.324,09</u>
<u>Egresos Financieros</u>	
Egresos de Disponibilidades	(3.919.137,95)
Egresos de Inversiones	(208.874.627,63)
Egresos de Préstamos	(59.055.146,74)
Resultado por Desvalorización Monetaria	(214.790.824,40)
	<u>(486.639.736,72)</u>
I- <u>Resultado Financiero</u>	(103.303.412,63)
<u>Ingresos Diversos</u>	
Ingresos Torre Profesionales	25.695.692,33
Ingresos Actividad Forestal	24.292.774,01
Otros	405.282,15
	<u>50.393.748,49</u>
<u>Egresos Diversos</u>	
Egresos Torre Profesionales	(24.498.264,65)
Egresos Actividad Forestal	(56.194.946,55)
Otros	(81.703,61)
	<u>(80.774.914,81)</u>
II- <u>Resultados Diversos</u>	(30.381.166,32)
III- <u>Resultado del Ejercicio (I+II+III)</u>	<u>(133.684.578,95)</u>

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**(L.17738-Fondo Art.72 Num.1)****(Método Directo)****Valores Ajustados al 31/12/09**

<u>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones</u>		22.800,00
Cobranza Ingresos P/Profesionales	0,00	
Cobranza Ingresos P/ Art.23	0,00	
Cobranza Convenios Afiliados	0,00	
Cobranza Convenios Empresas	0,00	
Cobranza Otros Créditos	0,00	
Cobranza Devolución Pasividades	4.400,00	
Retenciones	0,00	
Cobranza Retenciones	0,00	
Otras Deudas	0,00	
Transferencias de Fondos	0,00	
Otros (Res.Diversos)	18.879,00	
	23.279,00	
Pago Otros Créditos	0,00	
Pago Devolución Ingresos P/Profesionales	0,00	
Pago Devolución Ingresos P/ Art.23	0,00	
Pago Gastos de Administración	0,00	
Pago Acreedores Oficiales	0,00	
Pago Acreedores	0,00	
Pago Pasividades a Pagar	0,00	
Pago Pasividades	0,00	
Pago Provisiones	0,00	
Otras Deudas	0,00	
Transferencias de Fondos	0,00	
Otros (Res.Diversos)	0,00	
	0,00	
<u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u>	-479,00	
<u>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones</u>		-25.154.206,88
<u>Inversiones Financieras</u>		
Cobranza/Producido Préstamos	154.903.184,50	
Transferencias de Fondos	24.063.247,41	
Vencimiento Inversiones Temporarias	0,00	
Vencimiento Inversiones Largo Plazo	0,00	
Producido Disponibilidades	937.139,32	
Producido Inversiones Temporarias	913.779.555,72	
Producido Inversiones Largo Plazo	151.070.103,72	
	1.244.753.230,67	
Inversiones Temporarias	900.748.191,38	
Inversiones Largo Plazo	218.555.075,55	
Pago Acreedores Préstamos	149.373.314,62	
Pago Devol.Préstamos	996.371,06	
Pago Bonificación Préstamos	241.135,94	
	1.269.914.088,55	
<u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u>	6.651,00	
<u>Inversiones Inmobiliarias</u>		19.626.280,39
Cobranza Créditos Explotación Forestal	6.979.775,54	
Cobranza Créditos Torre Profesionales	25.850.615,53	
Ingresos Actividad Forestal	14.139.872,27	
Ingresos Torre Profesionales	128.337,96	
Retenciones	1.947.430,86	
Anticipos	10.190.173,80	
Otras Deudas	244.076,46	
	59.480.282,42	
Compra Bienes de Uso	0,00	
Pago Devol. Torre Profesionales	2.405.433,63	
Pago Acreedores Oficiales	5.726.344,91	
Pago Acreedores	30.328.752,88	
Pago Provisiones	25.763,81	
Pago Egresos Actividad Forestal	0,00	
Pago Egresos Torre Profesionales	452.099,00	
Pago Otras Deudas	301.640,80	
	39.240.035,03	
<u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u>	-613.967,00	
<u>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento</u>		0,00
<u>Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo</u>		-5.505.126,49
<u>Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio</u>		26.267.005,77
<u>Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial</u>		-1.463.880,46
<u>Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio</u>		19.297.998,82

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL
FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES

<u>Resultado del Ejercicio</u>		-133.684.578,95
<u>Ajustes al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo</u>		
<u>Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
<u>Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo</u>		133.684.578,95
<u>Resultado Operativo</u>		
Ingresos p/Profesionales	0,00	
Ingresos p/Funcionarios	0,00	
Ingresos Art.23	0,00	
Prestaciones	0,00	
Gastos de Administración	0,00	
Incobrables Convenios/Aportes	0,00	
Amortizaciones	0,00	
Resultado Baja Bien de Uso	0,00	
	<u>0,00</u>	
<u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u>	214.790.824,40	
<u>Resultado Financiero</u>	-111.487.411,77	
<u>Resultados Diversos</u>	30.381.166,32	
<u>Resultados Extraordinarios</u>	0,00	
<u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u>	0,00	
<u>Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u>		22.800,00
<u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u>		
Créditos Convenios Afiliados	0,00	
Créditos Convenios Empresas	0,00	
Transferencias de Fondos	0,00	
Otros Créditos	0,00	
	<u>0,00</u>	
<u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u>		
Deudas (Acreedores Oficiales)	0,00	
Deudas (Acreedores)	0,00	
Deudas (Pasividades a Pagar)	4.400,00	
Deudas (Anticipos y Provisiones)	0,00	
Transferencias a/de Fondo 2	0,00	
Otras Deudas	18.400,00	
	<u>22.800,00</u>	
<u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		<u>22.800,00</u>



ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (en \$ uruguayos)

PERIODO DESDE 01/01/09 HASTA 31/12/09

L.17738 art.72 Num.1

	Fondo para Pasividades	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES	3.530.221.336,60	809.214.421,00	1.103.986,00	4.340.539.743,60
2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL	0,00	0,00	0,00	0,00
3. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES Disminución	(33.172,69)	-----	-----	(33.172,69)
4. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2+3)	<u>3.530.188.163,91</u>	<u>809.214.421,00</u>	<u>1.103.986,00</u>	<u>4.340.506.570,91</u>
5. REEXPRESIONES CONTABLES	208.351.125,00	47.759.702,00	65.157,00	256.175.984,00
6. CAPITALIZACIONES	-----	-----	-----	0,00
7. AJUSTES Cobertura p/Fallecim.Af.c/Préstamo	-----	-----	(233.200,52)	(233.200,52)
8. RESULTADOS DEL EJERCICIO Disminución	(133.631.732,47)	-----	(52.846,48)	(133.684.578,95)
SUB-TOTAL (4 a 8)	<u>74.719.392,53</u>	<u>47.759.702,00</u>	<u>(220.890,00)</u>	<u>122.258.204,53</u>
9. SALDOS FINALES	<u><u>3.604.907.556,44</u></u>	<u><u>856.974.123,00</u></u>	<u><u>883.096,00</u></u>	<u><u>4.462.764.775,44</u></u>

CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES (EN \$)

L.17738 art.72 Num.1

Valores Ajustados

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009

VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS						AMORTIZACIONES						
RUBRO	Valores al inicio del ejerc. (1)	Ajustes (2)	Aumentos (3)	Disminuciones (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)	Acumuladas al inicio del ejerc. (6)	Ajustes (7)	Bajas del ejercicio (8)	Del Ejercicio		Acumuladas al cierre del ejerc. (10)	Valores netos (11)= (5)-(10)
									Tasa %	Importe (9)		
INVERSIONES EN INMUEBLES												
Para Renta												
Florida/ Arévalo												
Inmuebles (Tierras)	130.470.488,00	0,00	0,00	(28.594.420,00)	101.876.068,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	101.876.068,00
Inmuebles (Mejoras)	53.708.483,00	0,00	0,00	0,00	53.708.483,00	10.890.007,00	0,00	0,00	2	1.074.169,00	11.964.176,00	41.744.307,00
Torre Prof.-Arrend./p/Arrend.												
Inmuebles (Tierras)	14.120.655,00	27.732,36	2.414.166,00	(2.941.176,00)	13.621.377,36	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	13.621.377,36
Inmuebles (Mejoras)	338.895.731,00	665.576,62	57.939.992,00	(70.588.218,00)	326.913.081,62	34.265.282,00	(776.460,00)	(7.168.890,00)	2	13.967.735,00	40.287.667,00	286.625.414,62
Para Venta												
Torre Profesionales												
Inmuebles (Tierras)	1.415.761,00	0,00	795.469,00	(644.566,00)	1.566.664,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	1.566.664,00
Inmuebles (Mejoras)	33.978.251,00	0,00	19.091.267,00	(15.469.590,00)	37.599.928,00	0,00	0,00	0,00	2	0,00	0,00	37.599.928,00
BIENES DE USO												
Paraje Cerro Colorado	9.817.153,00	0,00	0,00	0,00	9.817.153,00	7.244.394,00		0,00	(*)	992.981,00	8.237.375,00	1.579.778,00
Paraje Arévalo	9.869.932,00	0,00	0,00	0,00	9.869.932,00	5.961.663,00		0,00	(*)	1.200.899,00	7.162.562,00	2.707.370,00
	592.276.454,00	693.308,98	80.240.894,00	(118.237.970,00)	554.972.686,98	58.361.346,00	(776.460,00)	(7.168.890,00)		17.235.784,00	67.651.780,00	487.320.906,98

(*) Medios de Transporte y Equip.de Computación - 5 años
 Maquinaria - 10 años
 Torres de Incendio - 15 años
 Obras - 50 años

**ESTADOS CONTABLES
DE LA CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES
DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS**

Ley 17338 - art.72 num.2

EJERCICIO 2009



transporte

1.156.982.552,95

ACTIVO NO CORRIENTE

Créditos

Créditos por Convenios

Deudores por Convenios Afiliados

265.299.826,45

menos Ingresos No Devengados

(24.842.430,89)

menos Previsión Incobrables

(52.425.463,29)

188.031.932,27

Deudores por Convenios Empresas

147.157.939,25

menos Ingresos No Devengados

(24.137.894,56)

menos Previsión Incobrables

(29.354.056,25)

93.665.988,44

Bienes de Uso

Equipamiento de Oficina

64.565.945,08

menos Amortizaciones Acumuladas

(57.405.377,60)

7.160.567,48

Bienes Inmobiliarios p/Uso Caja

44.482.046,00

menos Amortizaciones Acumuladas

(20.339.002,00)

24.143.044,00

31.303.611,48

Activos Intangibles

6.011.296,00

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

319.012.828,19

TOTAL ACTIVO

1.475.995.381,14

transporte

1.475.995.381,14

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

1.475.995.381,14

27

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS

Valores Entregados para Venta		615.418.241,00
Depósitos en Previsión Quebrantos		158.116,00
Garantías Varias		1.471.399,70
De Fidelidad	1.000.000,00	
Agentes de Valores	471.399,70	
Valores Depositados en Garantía		1.039.353,20
Documentos al Cobro		3.248.358,39
Beneficios ex-empleados		18.660.043,00

TOTAL CUENTAS DE ORDEN639.995.511,29**CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS**

Control de Valores en Venta	615.418.241,00
Acreedores por Previsión Quebrantos	158.116,00
Control Garantías Varias	1.471.399,70
Depositantes de Valores en Garantía	1.039.353,20
Depositantes de Documentos al cobro	3.248.358,39
Acreedores Beneficios ex-empleados	18.660.043,00

TOTAL CUENTAS DE ORDEN639.995.511,29



ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2009

L.17738 art.72 Num.2

Valores Ajustados

(Notas 2 y 3 - Anexos 2 y 7)

Ingresos Operativos

Ingresos por Profesionales	2.013.941.511,38
Ingresos por Funcionarios	12.568.588,00
IRPF-Transfer.Dec.324/07	162.426.318,00
Ingresos por Art.71 L.17738/ Art.23 L.12997	1.439.305.374,71
	<u>3.628.241.792,09</u>

Egresos Operativos

Prestaciones	(3.092.714.743,84)
Prestaciones Funcionarios	(9.677.619,00)
Gastos de Administración	(190.900.682,74)
Amortizaciones	(4.715.237,71)
Incobrables Aportes	(67.740.260,00)
Incobrables Convenios	(29.860.502,83)
	<u>(3.395.609.046,12)</u>

I- Resultado Operativo **232.632.745,97**

Ingresos Financieros

Ingresos de Disponibilidades	268.050,78
Ingresos de Inversiones	43.407.890,28
	<u>43.675.941,06</u>

Egresos Financieros

Egresos de Disponibilidades	(419.862,17)
Resultado por Desvalorización Monetaria	(34.699.186,84)
	<u>(35.119.049,01)</u>

II- Resultado Financiero **8.556.892,05**

Ingresos Diversos

IRP-Jubilaciones Magistrados	14.129.239,00
IRP-Prestaciones Ley 17449	384.602,00
Otros	9.944.225,26
	<u>24.458.066,26</u>

Egresos Diversos

Prestaciones Magistrados	(16.817.970,00)
Prestaciones Ley 17449	(384.194,00)
Otros	(2.457,37)
	<u>(17.204.621,37)</u>

III- Resultados Diversos **7.253.444,89**

IV- Resultado del Ejercicio (I+II+III) **248.443.082,91**

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**(L.17738-Fondo Art.72 Num.2)****(Método Directo)****Valores Ajustados al 31/12/09****Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones****219.731.717,01**

Cobranza Ingresos P/Profesionales	1.806.748.961,20
Cobranza Ingresos P/Art.71	1.399.097.053,00
Cobranza Convenios Afiliados	36.151.862,71
Cobranza Convenios Empresas	35.004.451,72
Cobranza Otros Créditos	35.634.996,85
Cobranza Devolución Pasividades	14.537.457,16
Cobranza Gastos de Administración	177.972,99
Cobranza Retenciones	273.676.426,28
Cobranza Otras Deudas	46.407.709,82
Transferencias de Fondos	13.191.280,00
Otros (Res. Diversos)	4.665.612,05
	3.665.293.783,78

Compra Bienes de Uso	857.633,52
Pago Otros Créditos	88.282,76
Pago Devolución Ingresos P/Profesionales	898.870,00
Pago Devolución Ingresos P/Art.71	2.941.703,00
Pago Gastos de Administración	1.755.771,47
Pago Acreedores Oficiales	343.926.651,14
Pago Acreedores	143.490.127,87
Pago Pasividades a Pagar	2.819.626.981,00
Transferencias de Fondos	40.698.461,55
Pago Provisiones	1.995.660,86
Otras Deudas	3.827.963,60
Otros (Res. Diversos)	0,00
	3.360.108.106,77

<u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u>	-85.453.960,00
---	-----------------------

Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones**-228.791.708,30****Inversiones Financieras**

Vencimiento Inversiones Temporarias	8.851.477.161,72
Producido Disponibilidades	268.050,78
Producido Inversiones Temporarias	26.871.338,28
	8.878.616.550,78

Inversiones Temporarias	9.107.408.259,08
-------------------------	------------------

Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento**0,00****Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo****-9.059.991,29****Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio****127.417.874,53****Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial****-7.101.096,25****Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio****111.256.786,99**

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL
FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES**

<u>Resultado del Ejercicio</u>		248.443.082,91
<u>Ajustes al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
<u>Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo</u>		61.441.075,97
<u>Resultado Operativo</u>		
Ingresos p/Profesionales	-370.517.738,18	
Ingresos p/Funcionarios	-12.568.588,00	
Ingresos Art.71	-43.150.024,71	
Prestaciones	297.302.839,00	
Gastos de Administración	189.322.884,26	
Incobrables Convenios/Aportes	97.600.762,83	
Amortizaciones	4.715.237,71	
	<u>162.705.372,91</u>	
<u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u>	-50.754.773,16	
<u>Resultado Financiero</u>	-43.256.078,89	
<u>Resultados Diversos</u>	-7.253.444,89	
<u>Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u>		-90.152.441,87
<u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u>		
Créditos Convenios Afiliados	36.151.862,71	
Créditos Convenios Empresas	35.004.451,72	
Otros Créditos	40.212.326,14	
	<u>111.368.640,57</u>	
<u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u>		
Deudas (Acreedores Oficiales)	-70.250.224,86	
Deudas (Acreedores)	-144.347.761,39	
Deudas (Anticipos y Provisiones)	-1.995.660,86	
Transferencias de Fondos	-27.507.181,55	
Otras Deudas	42.579.746,22	
	<u>-201.521.082,44</u>	
<u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		<u>219.731.717,01</u>



ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (en \$ uruguayos)

PERIODO DESDE 01/01/09 HASTA 31/12/09

L.17738 art.72 Num.2

	Fondo para Pasividades	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES	471.505.671,40	0,00	0,00	471.505.671,40
2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL	0,00	0,00	0,00	0,00
3. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES Aumento	135.195.287,13	-----	-----	135.195.287,13
4. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2+3)	606.700.958,53	0,00	0,00	606.700.958,53
5. REEXPRESIONES CONTABLES	35.807.391,00	0,00	0,00	35.807.391,00
6. CAPITALIZACIONES	-----	-----	-----	0,00
7. RESULTADOS DEL EJERCICIO Aumento	248.443.082,91	-----	-----	248.443.082,91
SUB-TOTAL (4 a 7)	284.250.473,91	0,00	0,00	284.250.473,91
8. SALDOS FINALES	890.951.432,44	0,00	0,00	890.951.432,44

CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES (EN \$)

L.17738 art.72 Num.2

Valores Ajustados

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009

VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS						AMORTIZACIONES					
RUBRO	Valores al inicio del ejerc. (1)	Ajustes (2)	Aumentos (3)	Disminuciones (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)	Acumuladas al inicio del ejerc. (6)	Ajustes (7)	Bajas del ejercicio (8)	Del Ejercicio Tasa % Importe (9)	Acumuladas al cierre del ejerc. (10)	Val ne (1) (5)-
BIENES DE USO											
Inmuebles (Tierras)	5.485.856,00	0,00	0,00	0,00	5.485.856,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.485,00
Inmuebles (Mejoras)	38.996.190,00	0,00	0,00	0,00	38.996.190,00	19.610.190,00	0,00	0,00	2 728.812,00	20.339.002,00	18.657,00
Equipam. de Oficina	62.227.111,73	(1.712,05)	2.641.384,22	(300.838,82)	64.565.945,08	53.719.912,69	(121,98)	(300.838,82)	(**) 3.986.425,71	57.405.377,60	7.160,18
BIENES INTANGIBLES											
Intangibles	1.725.317,00	0,00	4.285.979,00	0,00	6.011.296,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.011,00
	108.434.474,73	(1.712,05)	6.927.363,22	(300.838,82)	115.059.287,08	73.330.102,69	(121,98)	(300.838,82)	4.715.237,71	77.744.379,60	37.314,18

(**) Muebles y Varios - 10 años
Equipos de computación - 5 años

2009



Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios

//sunto: INFORME DE COMPILACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2009.

ACTA N° 23

Montevideo, 3 de marzo de 2010.

**El Directorio de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales
Universitarios, en sesión de la fecha, resolvió:**

- "1. Aprobar los Estados Contables correspondientes al ejercicio económico-financiero 2009, cuyo Resultado Consolidado es positivo en \$ 114.758.503,96.
2. Pase a la Comisión Asesora y de Contralor de acuerdo con lo dispuesto en el art. 23 de la ley N° 17.738 de 7.1.2004."

/akm


Ing. Walter Muinelo
Director Secretario


Dr. Ignacio Olivera Mangado
Presidente

*Comisión Asesora
Recusado, 22/3/2010*



Ma. ISABEL MADOZ
OFICIAL 2º



COMISIÓN ASESORA y de CONTRALOR

Montevideo, 22 de abril de 2010

Señor Presidente del Directorio
Dr. Ignacio OLIVERA MANGADO
Presente

De nuestra mayor consideración

Esta Comisión procedió al análisis de los “Estados Contables (Balance General)” y de la “Memoria Ilustrativa de la Situación de la Caja” correspondientes al ejercicio económico-financiero 2009, aprobados por el Directorio en su sesión del 03.03.2010 y recibidos en esta Comisión en fecha 25.03.2010.

Dicho análisis se llevó a cabo teniendo en cuenta, en el marco general, lo preceptuado por el Art. 23° de la Ley N° 17.738 y en el marco particular, la definición de MISIÓN y VISIÓN aprobadas por el Directorio en sesión del 05-08-2009 según R/D N° 842/2009.

De estas definiciones de MISIÓN y VISION se trabajó especialmente teniendo en cuenta el concepto que figura en ambas de “gestión eficaz, eficiente, responsable y transparente de los recursos...”.

Como resultado del análisis llevado a cabo, se realizan las siguientes consideraciones:

1 Relativas a los ESTADOS CONTABLES

1. En este ejercicio, los ingresos operativos superan los egresos del mismo orden.
2. Respecto a los ingresos, se constata:
 - A. un incremento de aportes jubilatorios que pasan de un 44% en 2008 al 53% en 2009.
 - B. Un mantenimiento de los ingresos indirectos (paratributos), 34% en 2008 frente a 35% en 2009.
 - C. Un descenso del rendimiento de las inversiones 22% (2008) – 12% (2009), originado en forma mayoritaria en la baja cotización del dólar.



3. Con relación a los egresos, no se verifican cambios significativos, según se observa:

	2009	2008
Pasividades	77%	74%
Gastos administración	5%	5%
Otros	18%	21%
	100%	100%

4. El resultado final es positivo aunque de poca significación.
5. La situación financiera se mantiene estabilizada, según surge de las cifras siguientes:

	2009	2008
Activo	\$ 5.497:	\$ 4.952:
Pasivo	\$ 144:	\$ 140:
Patrimonio	\$ 5.353:	\$ 4.812:

Se constata un incremento de 11.2% del patrimonio de la Institución.

6. Con respecto a la actualización anual de la proyección actuarial, que también integra los Estados Contables, nos merece las siguientes reflexiones:
- A) Existe un pequeño deterioro de las proyecciones anteriores
 - B) El resultado final sigue siendo que la Caja es una Institución viable en el mediano plazo, según las exigencias del BPS y conforme a los parámetros legales y normativas vigentes.

2 Relativas a la MEMORIA ANUAL

El trabajo sobre este documento consistió en evaluar si los elementos expuestos por el Directorio en el mismo, transmitían los aspectos necesarios como para lograr transmitir al lector una imagen del funcionamiento actual de la Caja, de los eventos anteriores que llevaron a la misma así como dar una idea de las circunstancias que podrían estar incidiendo en la vida futura de la institución, de tal modo que pudiera evaluarse el resultado de la gestión.

Realizado el análisis de la manera descripta, esta Comisión entiende de modo general que los elementos incluidos en la Memoria cumplen el objetivo manifestado.

Teniendo en cuenta estas consideraciones, esta Comisión Asesora y de Contralor, en su sesión de fecha 22.04.2010 se manifestó por unanimidad en el sentido de compartir el Balance General y la

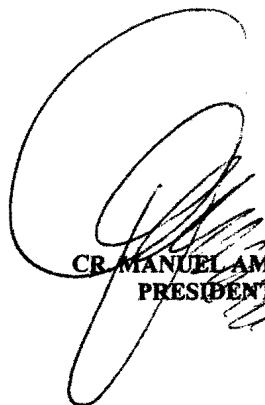


Memoria Ilustrativa de la Situación de la Caja correspondientes al ejercicio económico-financiero 2009 identificados más arriba.

Se saluda a todos sus miembros muy atentamente,



ARQTA. M. CARMEN BRUSCO
SECRETARIA



CR. MANUEL AMOEIRO
PRESIDENTE



//sunto: COMISIÓN ASESORA Y DE CONTRALOR. ESTADOS CONTABLES
EJERCICIO 2009.

ACTA N° 31

Montevideo, 5 de mayo de 2010.

**El Directorio de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales
Universitarios, en sesión de la fecha, resolvió:**

“1. Tomar conocimiento de la Resolución de la Comisión Asesora y de Contralor de
fecha 22.04.2010, por la que se aprueban los Estados Contables correspondientes al
ejercicio 2009.

2. Disponer las comunicaciones pertinentes.”

/vs



Ing. Walter Muinel
Director Secretario



Dr. Ignacio Olivera Mangado
Presidente



Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios

31/2010

Montevideo, 11 de mayo de 2010.

Sr. Presidente del Tribunal
de Cuentas de la República
Gral. (R) Cr. Guillermo Ramírez
Presente.

De nuestra mayor consideración:

Cúmplenos remitir a Ud. copia de la resolución adoptada con fecha 22.04.2010 por la Comisión Asesora y de Contralor de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios, relativa a sus Estados Contables correspondientes al Ejercicio 2009 y de la que el Directorio del Instituto tomara conocimiento con fecha 05.05.2010.

Los mencionados Estados ya fueron enviados a ese Tribunal con fecha 24.03.2010.

Sin otro particular, saludamos al Sr. Presidente con nuestra mayor consideración.

/akm


Ing. Walter Muinelo
Director Secretario


19 MAYO 2010


Dr. Ignacio Olivera
Presidente