

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

EJERCICIO 2007

DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA
29 DE FEBRERO DE 2007



Montevideo, 29 de febrero de 2008

**INFORME DE COMPILACION DE LOS ESTADOS CONTABLES-EJERCICIO 2007
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 2007.

Los mencionados Estados Contables están integrados por:

- ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/07.
- ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2007.
- ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS DEL EJERCICIO 2007.
- ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO - 01/01/07 - 31/12/07.
- CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES-AMORTIZACIONES 2007.
- 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 2007, 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 en cada cierre mensual. Dicho Departamento se encontró durante el ejercicio 2007 abocado al rediseño del sistema de convenios "SISCONV", 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.

A efectos de poseer una idea de la magnitud de las diferencias constatadas se informa que las diferencias mayores para el caso de convenios de afiliados se registraron en los convenios de refinanciación Ley 17738 (cifras desde - \$ 206.047,00 a \$ 257.597,00 mientras que para los convenios de empresas las diferencias mayores se registraron en los convenios de Imputación a la paga 1ra. Etapa (cifras desde - \$ 51.184,00 a \$ 50.992,00)

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

- Durante el ejercicio 2007 se registraron en el nuevo sistema un total de 2.499 altas de convenios de afiliados amparados en la Ley 18061. Los montos de las mismas ascienden a \$ 34:802.590,61 en el corto plazo y \$ 264:425.387,33 en el largo plazo.
- 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 31/12/07 (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 2007, el Departamento de Contaduría ha realizado ajustes



manuales de cuentas corrientes a solicitud del Departamento de Cuentas Corrientes, Organización y Métodos y Análisis y Programación. Estos ajustes incluyen, entre otros: anulaciones y cancelaciones de convenios y moras, transferencias de pagos, 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 alícuotas 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).

El 21/09/05 la Auditoría Interna elevó un informe relativo en donde se enumeran una serie de hallazgos que determinan correcciones a realizar a los programas de cálculo de alícuotas. A la fecha de cierre de los Estados Contables del ejercicio 2007 no se realizaron ajustes a los programas por lo que tampoco se hicieron ajustes a las registraciones realizadas durante el ejercicio.

En el ejercicio 2007, 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 2007, 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 2007 se ha realizado mes a mes un seguimiento de las diferencias entre los saldos contables y los saldos del programa de Deudores por Préstamo. A fecha de cierre se constatan diferencias en algunos de los rubros. La línea que registró mayor diferencia fue "Deudores de Largo Plazo sin Fiador" que alcanzó en el mes de diciembre una diferencia de U\$S 1.749,20.

A efectos de contabilizar las provisiones para cuentas dudosas 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 2007 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, excepto que en este ejercicio:

- Se consideraron deudas con una antigüedad de hasta 5 años (recogiendo la recomendación de Auditoría Interna contenida en el Informe de Revisión Limitada de Estados Contables al 31/12/06), cuando en ejercicios anteriores se tomaron solamente las deudas con una antigüedad no mayor a un año.



- El porcentaje aplicado para la contabilización de la previsión para incobrables fue del 20%, dado que se recogen deudas por aportes de mayor antigüedad.

El crédito contabilizado como resultado del Fondo Art. 72 Num. 2, por concepto de deudas de aportes de afiliados ascendió a \$ 197.928.841,95 (valores históricos), constituyendo aproximadamente un 5% 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.

Los aportes deberán ser actualizados por la aplicación del Índice Medio de Salarios hasta el mes inmediato anterior a la comunicación que reciba del BPS por parte de la Caja de la afiliación del empleado.

De acuerdo con lo anteriormente expresado se procedió a registrar en el ejercicio 2004 una estimación de la deuda que por tal concepto mantiene el BPS con la Caja la cual asciende a \$ 80:572.280.

En el ejercicio 2005 el importe anterior fue ajustado considerando el abatimiento AFAP registrándose un débito de \$ 10:216.958.- Hasta la fecha de cierre de los Estados Contables fueron vertidos por parte del BPS \$ 63:221.814,00, quedando pendientes de versión \$ 7:133.508,37.-

VI. INGRESOS LEY 18061

Durante el ejercicio 2007 se registraron ingresos por un importe de \$ 42:108.118 (valores históricos), \$ 44:154.250,00 (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 45% del rubro Partidas en Suspenseo.

Los importes acreditados o debitados por el Banco de la República de los cuales no se tienen comprobantes (\$ 12:118.790,00 al 31/12/07) corresponden a:

a) documentación correspondiente a la recaudación del mes de Diciembre 2007 (\$ 4:241.535,00) 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/07 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.



La situación con el BROU se ha agravado en virtud de la migración de todas las Sucursales al sistema central del Banco y la nueva modalidad de depósito a través de "tickets" que no contienen información de los depositantes y de la que el Banco no se hace responsable.

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.

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 \$ 138.490,95 y a resultados del Fondo Art. 72 Num. 2 \$ 1:524.263,63.-

Las suma de partidas corregidas durante el ejercicio ascendió a \$ 21:344.050,97 mientras que se imputaron al rubro durante el ejercicio \$ 28:815.358,20 correspondiente a partidas sin especificar el titular del depósito.

VIII. PROYECTOS FORESTALES

A la fecha de emisión de estos Estados Contables se encuentra en curso el proceso de evaluación del plan de negocios forestal de la Institución para los futuros ejercicios.

De resolverse la continuidad de la operativa 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 (imputación de costos, distribución de costos, etc.) con planillas excel. Dado la complejidad que ha adquirido la actividad y la que irá adquiriendo próximamente (ventas de productos forestales), la probabilidad de error en el manejo de las planillas excel es alta por lo que la informatización adecuada del sector resultaría indispensable.

IX. TORRE DE LOS PROFESIONALES

Durante el ejercicio 2007, se registraron rescisiones de contratos de compra-venta de unidades de la Torre de los Profesionales, lo que generó un resultado de - \$ 9:611.439,22 (valores históricos) y - \$ 9:557.953,22 (valores ajustados) imputados como egresos extraordinarios.

En cuanto al control de saldos de Arrendamientos de la Torre de los Profesionales, se constataron diferencias entre los saldos contables y la información proporcionada por el Departamento de Compras e Inmuebles, por lo cual este procedimiento se encuentra en etapa de revisión, lo que incluye ajustes por parte del proveedor del software correspondiente.



X. INFORMES DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DEL INSTITUTO

IX.1 Auditoría Externa

Con fecha 27/09/07 se recibió informe del Tribunal de Cuentas de la República conteniendo el Dictamen correspondiente a los Estados Contables del ejercicio 2006, el mismo establece que:

“...En opinión del Tribunal de Cuentas, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Estado de Ejecución Presupuestal presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios al 31/12/2006, los resultados de sus operaciones, los orígenes y aplicaciones de fondos y la ejecución presupuestal por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las Ordenanzas 81 y 82 de este Tribunal.”

Con fecha 27/11/07 el Departamento de Contaduría elevó a Directorio, informe conteniendo comentarios relativos al Dictamen e Informe a la Administración mencionado anteriormente.

Por otra parte el citado informe señala que no se ha dado cumplimiento a la Ordenanza 82 en cuanto no se ha revelado en las Notas a los Estados Contables, los cuadros relativos a cantidad de afiliados activos y pasivos, ni se expone el total de los activos netos a la fecha de balance, el valor actuarial presente de las prestaciones prometidas y el déficit o superávit resultante. Asimismo, señala que se considera un horizonte de proyección de 20 años, cuando la Ordenanza mencionada indica que dicho horizonte no deberá ser inferior a 25 años

Con respecto a la presentación de la información relativa a la viabilidad actuarial de la Institución incluida en los Estado Contables 2007 se señala que se ha incluido dicha información en una nota a los Estados Contables. La información presentada no se ajusta exactamente a las exigencias planteadas en la Ordenanza 82 pero igualmente proporciona toda la información necesaria para una valuación actuarial.

IX.2 Auditoría Interna

Con fecha 07/06/07 se recibió informe de Auditoría Interna sobre “Revisión Limitada de los Estados Contables al 31/12/2006”. En relación a los hallazgos de auditoría a los que correspondieron ajustes contables, se informa que los mismos fueron recogidos en los Estados Contables del mes de 03/07.

- Índice utilizado para la actualización de subsidios forestales - plantación 2004
- Exposición de subsidios forestales correspondientes a Bienes de Cambio forestales
- Valor contable de Bienes de Cambio forestales al 31/12/06
- Cálculo de amortización en ajustes de altas del ejercicio 2005

En el punto “Valor de unidades arrendadas y para arrendamiento al 31/12/06”, este Departamento analizó los cálculos realizados al momento de la registración, constatando que los mismos son correctos y comunicando tal hecho a la Auditoría Interna.



Este Departamento elevó a Directorio con fecha 25/10/07, informe conteniendo comentarios relativos al Informe mencionado anteriormente.

El presente informe se suscribe de acuerdo con lo dispuesto por RD. 04/07/07 de la cual surge mi relación de dependencia con el Instituto en carácter de subrogante del Jefe del Departamento de Contaduría.


Cra. MAREANNE TOMSIC
Oficial 2°



ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO COMPARATIVO

(En Pesos Uruguayos)

Valores Ajustados al 31/12/07

| <u>ACTIVO</u> | | | <u>PASIVO</u> | | |
|---|-------------------------|-------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| | <u>31/12/2006</u> | <u>31/12/2007</u> | | <u>31/12/2006</u> | <u>31/12/2007</u> |
| Activo Corriente | | | Pasivo Corriente | | |
| Disponibilidades | 83.606.166,58 | 100.536.137,77 | Deudas | | |
| Inversiones Temporarias | 682.561.898,09 | 606.498.974,79 | Acreedores Oficiales | 71.832.122,77 | 65.635.208,92 X |
| Créditos por Préstamos | 120.460.790,82 | 105.658.777,53 | Acreedores | 4.880.368,14 | 7.210.517,76 |
| Créditos por Aportes | 169.654.899,01 | 165.476.582,32 | Pasividades a Pagar | 928.592,37 | 2.236.694,00 |
| Créditos por Convenios | 54.868.738,97 | 58.661.920,80 | Anticipos Torre Profesionales | 116.246,27 | 107.819,00 |
| Créditos - Torre de los Profesionales | 17.248.220,09 | 8.975.621,30 | Provisiones | 21.305.679,02 | 17.085.858,25 X |
| Créditos por Explotación Forestal | 30.082.260,70 | 28.871.131,07 | | 99.063.008,57 | 92.276.097,93 |
| Otros Créditos | 2.998.020,17 | 17.706.063,83 | Otras Deudas | | |
| Total Activo Corriente | 1.161.480.994,43 | 1.092.385.209,41 | Partidas en Suspenseo | 32.331.220,13 | 30.300.464,44 X |
| | | | Otros | 824.997,14 | 654.095,44 |
| Activo No Corriente | | | | 33.156.217,27 | 30.954.559,88 |
| Créditos por Préstamos | 45.416.264,19 | 39.841.039,70 | Total Pasivo Corriente | 132.219.225,84 | 123.230.657,81 |
| Créditos por Convenios | 66.741.874,28 | 143.043.407,44 | | | |
| Créditos - Torre de los Profesionales | 31.109.958,79 | 15.340.636,00 | PATRIMONIO | | |
| Créditos por Venta Montes | 5.810.630,33 | 0,00 | Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.1) | 3.646.615.736,32 | 3.105.272.689,97 |
| Otros Créditos | 278.026,03 | 250.862,00 | Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.2) | -133.375.740,92 | 105.168.997,05 |
| Inversiones a Largo Plazo | 2.776.488.516,26 | 2.512.494.430,00 | Ajustes al Patrimonio | 760.328.109,05 | 760.329.327,00 |
| Bienes de Cambio Forestales | 15.627.800,09 | 13.078.938,16 | Reservas | 1.392.922,80 | 1.081.823,00 |
| Montes | 256.425.024,02 | 240.731.601,38 | | | |
| Bienes de Uso | 37.973.691,06 | 29.258.983,74 | Total Patrimonio | 4.274.961.027,25 | 3.971.852.837,02 |
| Intangibles | 0,00 | 890.501,00 | | | |
| Bienes de Uso Forestales | 9.827.473,61 | 7.767.886,00 | | | |
| Total Activo No Corriente | 3.245.699.258,66 | 3.002.698.285,42 | | | |
| | | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4.407.180.253,09 | 4.095.083.494,83 |
| TOTAL ACTIVO | 4.407.180.253,09 | 4.095.083.494,83 | CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS | | 816.480.617,25 |
| CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS | | 816.480.617,25 | | | |



ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO COMPARATIVO

(En Pesos Uruguayos)

Valores Ajustados al 31/12/07

| | 2006 | | | 2007 | | |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 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 | 2.496.516.556,61 | 2.496.516.556,61 | 0,00 | 2.700.769.172,02 | 2.700.769.172,02 |
| Egresos Operativos | 0,00 | -2.511.489.713,30 | -2.511.489.713,30 | 0,00 | -2.609.877.839,61 | -2.609.877.839,61 |
| Resultado Operativo | 0,00 | -14.973.156,69 | -14.973.156,69 | 0,00 | 90.891.332,41 | 90.891.332,41 |
| Ingresos Financieros | 343.951.673,15 | 26.748.350,97 | 370.700.024,12 | 280.889.539,18 | 28.834.483,10 | 309.724.022,28 |
| Egresos Financieros | -345.572.106,08 | -963.869,16 | -346.535.975,24 | -707.981.563,41 | -304.131,71 | -708.285.695,12 |
| Resultado Financieros | -1.620.432,93 | 25.784.481,81 | 24.164.048,89 | -427.092.024,23 | 28.530.351,39 | -398.561.672,84 |
| Ingresos Diversos | 38.550.441,77 | 10.094.428,19 | 48.644.869,96 | 34.926.292,04 | 81.282.470,66 | 116.208.762,70 |
| Egresos Diversos | -107.781.075,49 | -6.351.907,90 | -114.132.983,39 | -138.576.544,31 | -9.821.498,64 | -148.398.042,95 |
| Resultados Diversos | -69.230.633,72 | 3.742.520,29 | -65.488.113,43 | -103.650.252,27 | 71.460.972,02 | -32.189.280,25 |
| Ingresos Extraordinarios | 0,00 | 354.220,82 | 354.220,82 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Egresos Extraordinarios | -7.133.788,98 | 0,00 | -7.133.788,98 | -11.439.948,78 | 0,00 | -11.439.948,78 |
| Resultados Extraordinarios | -7.133.788,98 | 354.220,82 | -6.779.568,16 | -11.439.948,78 | 0,00 | -11.439.948,78 |
| Resultado del Ejercicio | -77.984.855,63 | 14.908.066,23 | -63.076.789,40 | -542.182.225,28 | 190.882.655,82 | -351.299.569,46 |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 1.972.768,65 | -34.219.770,12 | -32.247.001,47 | 1.041.613,55 | 47.662.296,15 | 48.703.909,70 |
| Resultado | -76.012.086,98 | -19.311.703,89 | -95.323.790,87 | -541.140.611,73 | 238.544.951,97 | -302.595.659,76 |



ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO (en \$ uruguayos)
PERIODO DESDE 01/01/07 HASTA 31/12/07

| | Fondo para Pasividades | Ajustes al Patrimonio | Reservas | Patrimonio Total |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| 1. SALDOS INICIALES | 3.026.802.556,54 | 655.054.328,00 | 1.200.061,00 | 3.683.056.945,54 |
| 2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2) | 3.026.802.556,54 | 655.054.328,00 | 1.200.061,00 | 3.683.056.945,54 |
| 4. REEXPRESIONES CONTABLES | 486.443.068,00 | 105.274.999,00 | 192.864,00 | 591.910.931,00 |
| 5. CAPITALIZACIONES | ----- | ----- | ----- | 0,00 |
| 6. AJUSTES | | | | |
| Cobertura p/Fallecim.Af.c/Préstamo | ----- | ----- | (519.379,76) | (519.379,76) |
| 7. RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | | |
| Disminución | (351.299.569,46) | ----- | ----- | (351.299.569,46) |
| 8. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES | | | | |
| Aumento | 48.495.631,94 | ----- | 208.277,76 | 48.703.909,70 |
| SUB-TOTAL (4 a 8) | 183.639.130,48 | 105.274.999,00 | (118.238,00) | 288.795.891,48 |
| 9. SALDOS FINALES | 3.210.441.687,02 | 760.329.327,00 | 1.081.823,00 | 3.971.852.837,02 |

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS POR EL
PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01/01/07 Y EL 31/12/07
(Método Directo)
(Valores Ajustados)**

| | | |
|---|--------------------------|-----------------------|
| Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones | | 102.786.426,70 |
| | 2.935.034.244,32 | |
| Cobranza Ingresos P/Profesionales | 1.331.275.281,55 | |
| Cobranza Ingresos P/Art.23 | 1.092.880.444,76 | |
| Cobranza Convenios Afiliados | 52.518.053,24 | |
| Cobranza Convenios Empresas | 2.571.121,00 | |
| Cobranza Otros Créditos | 22.796.154,23 | |
| Cobranza Devolución Pasividades | 23.488.882,73 | |
| Cobranza Anticipos más Provisiones | 5.770,87 | |
| Cobranza Retenciones | 359.380.844,39 | |
| Cobranza Otras Deudas | 30.432.588,09 | |
| Transferencias de Fondos | 15.497.760,00 | |
| Otros (Res.Diversos) | 4.187.343,46 | |
| | <u>-2.681.152.878,62</u> | |
| Compra Bienes de Uso | 1.092.498,24 | |
| Pago Devolución Ingresos P/Profesionales | 3.256.404,33 | |
| Pago Devolución Ingresos P/Art.71 | 1.713.130,00 | |
| Pago Gastos de Administración | 1.155.953,49 | |
| Pago Otros Créditos | 301.269,65 | |
| Pago Acreedores Oficiales | 447.412.828,03 | |
| Pago Acreedores | 133.350.472,30 | |
| Pago Pasividades a Pagar | 2.067.041.107,00 | |
| Pago Provisiones | 2.950.596,21 | |
| Otras Deudas | 2.338.292,55 | |
| Transferencias de Fondos | 20.539.827,74 | |
| Otros (Res.Diversos) | 499,08 | |
| | <u>-151.084.939,00</u> | |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | -151.084.939,00 | |
| Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones | | -75.058.413,81 |
| Inversiones Financieras | | -83.328.005,93 |
| | 5.267.550.203,93 | |
| Cobranza/Producido Préstamos | 131.589.690,60 | |
| Vencimiento Inversiones Temporarias | 4.479.174.831,38 | |
| Vencimiento Inversiones Largo Plazo | 485.564.348,27 | |
| Transferencias de Fondos | 167.489.358,53 | |
| Producido Disponibilidades | -2.327.250,40 | |
| Producido Inversiones Temporarias | 6.251.622,55 | |
| Producido Inversiones Largo Plazo | -192.397,00 | |
| | <u>-5.350.748.132,86</u> | |
| Inversiones Temporarias | 4.537.122.010,79 | |
| Inversiones Largo Plazo | 566.869.396,42 | |
| Resultado Vencimiento Inversiones | 30.507,56 | |
| Transferencias de Fondos | 114.177.646,40 | |
| Pago Acreedores Préstamos | 131.958.237,36 | |
| Pago Bonificación Préstamos | 590.334,33 | |
| | <u>-130.077,00</u> | |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | -130.077,00 | |
| Inversiones Inmobiliarias | | 8.269.592,12 |
| | 31.937.751,37 | |
| Cobranza Créditos Explotación Forestal | 10.933.079,45 | |
| Cobranza Créditos Torre Profesionales | 18.200.593,92 | |
| Ingresos Actividad Forestal | 88.840,15 | |
| Ingresos Torre Profesionales | 311.392,89 | |
| Retenciones | 961.737,02 | |
| Anticipos | 1.418.735,94 | |
| Otras Deudas | 23.372,00 | |
| Otros | 0,00 | |
| | <u>-23.638.455,25</u> | |
| Compra Bienes de Uso | 19.709,00 | |
| Pago Acreedores Oficiales | 5.928.325,70 | |
| Pago Acreedores | 14.891.885,79 | |
| Pago Provisiones | 2.552.986,76 | |
| Pago Egresos Torre Profesionales | 245.548,00 | |
| | <u>-29.704,00</u> | |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | -29.704,00 | |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 869.822,79 | 787.930,79 |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | -101.892,00 | |
| Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento | | 0,00 |
| Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo | | 28.505.943,88 |
| Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio | | 83.606.300,54 |
| Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial | | -11.576.106,45 |
| Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio | | 100.536.137,77 |

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

| | | |
|---|-----------------------|------------------------------|
| Resultado del Ejercicio | | -302.595.659,76 |
| <u>Ajustes a Introducir 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> | | |
| Resultado Operativo | 2.327.138.906,08 | 2.573.720.704,83 |
| Ingresos p/Profesionales | -244.074.662,80 | |
| Ingresos p/Funcionarios | -12.652.585,00 | |
| Ingresos Art.23 | -24.855.732,24 | |
| Prestaciones | 2.332.964.443,00 | |
| Gastos de Administración | 173.104.158,83 | |
| Incobrables Convenios/Aportes | 94.822.427,69 | |
| Amortizaciones | 5.599.254,60 | |
| Diferencia Tasación Bienes de Uso | 2.058.520,00 | |
| Resultado Transacción Pasividades | <u>173.082,00</u> | |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | 307.412.659,16 | |
| Resultado Financiero | -59.943.024,32 | |
| Resultados Diversos | 36.376.124,63 | |
| Resultados Extraordinarios | 11.439.948,78 | |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | <u>-48.703.909,70</u> | |
| <u>Varlaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u> | | -2.168.328.618,17 |
| <u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u> | 91.414.613,08 | |
| Créditos Convenios Afiliados | 52.518.053,24 | |
| Créditos Convenios Empresas | 2.571.121,00 | |
| Transferencias de Fondos | 13.830.554,26 | |
| Otros Créditos | <u>22.494.884,58</u> | |
| <u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u> | -2.259.743.231,25 | |
| Deudas (Acreedores Oficiales) | -88.032.572,64 | |
| Deudas (Acreedores) | -134.435.282,54 | |
| Deudas (Pasividades a Pagar) | -2.043.552.224,27 | |
| Deudas (Anticipos y Provisiones) | -2.944.825,34 | |
| Transferencias de Fondos | -18.872.622,00 | |
| Otras Deudas | <u>28.094.295,54</u> | |
| <u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u> | | <u>102.796.426,70</u> |



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

Consolidado
Valores Ajustados

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007

| RUBRO | VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS | | | | AMORTIZACIONES | | | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|--|--|-----------------------|----------------------------|---------------|---------------------|---|------------------------------|
| | 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) | 4.150.190,00 | (882.986,60) | 0,00 | 0,00 | 3.267.203,40 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 3.267.203,40 |
| Inmuebles (Mejoras) | 35.315.397,00 | (7.513.637,40) | 0,00 | 0,00 | 27.801.759,60 | 16.105.413,00 | (3.505.211,00) | 0,00 | 2 | 494.761,00 | 13.094.963,00 | 14.706.796,60 |
| Equipamiento de Oficina | 60.543.842,92 | 305.459,68 | 1.690.540,18 | (4.308.937,31) | 58.230.905,47 | 45.930.262,19 | 127.363,15 | (4.216.197,21) | (**) | 5.104.493,60 | 46.945.921,73 | 11.284.983,74 |
| BIENES DE USO | | | | | | | | | | | | |
| Paraje Cerro Colorado | 8.693.087,00 | 0,00 | 18.957,00 | 0,00 | 8.712.044,00 | 4.572.884,00 | 0,00 | 0,00 | (*) | 913.795,00 | 5.486.679,00 | 3.225.365,00 |
| Paraje Arévalo | 8.756.892,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8.756.892,00 | 3.047.283,00 | 0,00 | 0,00 | (*) | 1.167.088,00 | 4.214.371,00 | 4.542.521,00 |
| BIENES INTANGIBLES | | | | | | | | | | | | |
| Intangibles | 890.501,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 890.501,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 890.501,00 |
| | 118.349.909,92 | (8.091.164,32) | 1.709.497,18 | (4.308.937,31) | 107.659.305,47 | 69.655.842,19 | (3.377.847,85) | (4.216.197,21) | | 7.680.137,60 | 69.741.934,73 | 37.917.370,74 |
| INVERSIONES EN INMUEBLES | | | | | | | | | | | | |
| Para Renta | | | | | | | | | | | | |
| Florida/Arévalo | | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (Tierras) | 115.756.691,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 115.756.691,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 115.756.691,00 |
| Inmuebles (Mejoras) | 47.651.514,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47.651.514,00 | 7.727.505,00 | 28.323,00 | 0,00 | 2 | 953.030,00 | 8.708.858,00 | 38.942.656,00 |
| Torre Prof.-Arrend./Conc. | | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (Tierras) | 15.799.618,00 | (2.027.672,00) | 0,00 | (900.644,00) | 12.871.302,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 12.871.302,00 |
| Inmuebles (Mejoras) | 379.190.835,00 | (48.664.139,00) | 0,00 | (21.615.449,00) | 308.911.247,00 | 22.751.451,00 | (4.216.779,00) | 0,00 | 2 | 6.178.224,00 | 24.712.896,00 | 284.198.351,00 |
| Para Venta | | | | | | | | | | | | |
| Torre Profesionales | | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (Tierras) | 493.412,00 | (520.469,00) | 1.207.749,00 | 0,00 | 1.180.692,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 1.180.692,00 |
| Inmuebles (Mejoras) | 11.841.897,00 | (12.491.254,00) | 28.985.972,00 | 0,00 | 28.336.615,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 | 0,00 | 0,00 | 28.336.615,00 |
| | 570.733.967,00 | (63.703.534,00) | 30.193.721,00 | (22.516.093,00) | 514.708.061,00 | 30.478.956,00 | (4.188.456,00) | 0,00 | | 7.131.254,00 | 33.421.754,00 | 481.286.307,00 |

(*) 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 salvo por la modificación del porcentaje de previsión por incobrabilidad aplicado a las deudas por aportes de profesionales (20%), la antigüedad de dichas deudas de 5 años y el porcentaje por incobrabilidad aplicado a los Deudores por Convenios del sistema "SISCONV".

En el ejercicio 2005 el porcentaje de incobrabilidad aplicado fue de 20% sobre la deuda contabilizada al 31/12/05 (montos adeudados con una antigüedad no mayor a un año). Tomando como referencia los montos cobrados durante el ejercicio 2006 correspondientes a deudas anteriores al 2006 se ajustó el porcentaje de la previsión en un 10%. Dado que la antigüedad de las deudas registradas al 31/12/07 se modificó de 1 año a 5 años, se entendió que correspondía aumentar el porcentaje de incobrabilidad a 20%.

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 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 20 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 las Normas Internacionales de Contabilidad Nro. 15 y 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).

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 (US\$ 1 = \$ 21.50)

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= \$ 1.7338)

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). 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 cierre de ejercicio, según la última tasación realizada por un técnico asesor.

Los Bienes Inmobiliarios para Venta (Unidades de la Torre de Profesionales) se presentan a su valor de tasación al cierre de ejercicio, habiéndose contabilizado el menor valor que surge de la comparación entre el valor al cierre del ejercicio anterior reexpresado en moneda de cierre del ejercicio 2006 (de acuerdo con la variación en el "Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales" (IPPN)) y el valor de la tasación al cierre realizada por un técnico asesor.

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. 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 el último valor de tasación realizado por un técnico asesor menos la depreciación acumulada. 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. Su amortización comenzará cuando el mismo esté disponible para su uso, lo cual al 31/12/07 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 menor que surge de la comparación de los costos incurridos reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el IPPN y el valor de la tasación técnica realizada por el Ing. Agrónomo Asesor.

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. Dichos costos se han reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el IPPN.

Las plantaciones que no se encuentran aptas para la venta (Activos Forestales-



Montes), figuran por el menor valor que surge de la comparación entre el valor de tasación (BSE) y el valor de los costos incurridos reexpresados por IPPN, 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 2007 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 | 702.084,61 | 15.094.819,12 |
| Inversiones | 3.675.394,30 | 79.020.977,45 |
| Créditos p/Préstamos | 6.089.788,25 | 130.930.447,38 |
| Créditos Torre Profes. | 323.350,83 | 6.952.042,85 |
| Créditos Expl.Forestal | 213.377,69 | 4.587.620,34 |
| Otros Créditos | 15.817,90 | 340.084,85 |
| Proveedores | (1.738,94) | (37.387,21) |
| Anticipos Torre Profes. | (4.850,00) | (104.275,00) |
| Provisiones | (15.232,09) | (327.489,94) |
| Otras Deudas | (83.562,51) | (1.796.593,97) |
| <u>Posición Neta Activa</u> | 10:914.430,04 | 234:660.245,87 |
| | | |
| <u>Fondo Art. 72 Num.2</u> | <u>U\$S</u> | <u>\$</u> |
| Disponibilidades | 173.375,86 | 3.727.580,99 |
| Proveedores Dólares | (1.622,60) | (34.885,90) |
| Provisión para Gastos | (14.280,99) | (307.041,29) |
| Otras Deudas | (12.300,00) | (264.450,00) |
| <u>Posición Neta Activa</u> | 145.172,27 | 3:121.203,80 |



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.18. (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 (\$ 127:156.508,36), deuda por convenios de empresas (\$ 1:378.334,00) deuda por préstamos (\$ 154:433.849,00) y créditos por deudas por venta/leasing Torre de los Profesionales (\$ 5:465.821,00), 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 \$ 1:081.823,00 (valores ajustados). La imputación por fallecimientos ascendió a \$ 500.279,76 (valores históricos) y \$ 519.379,76 (valores ajustados).

NOTA 8 - Ajuste a Resultado de Ejercicios Anteriores

El ajuste a ejercicios anteriores ascendió a \$ 41:702.226,70 (valores históricos) y \$ 48:703.909,70 (valores ajustados) y su composición se detalla a continuación:

| | | |
|-------------------------------------|----|-----------------------------|
| | \$ | |
| Ajustes por Convenios Suscritos | | 71:016.513,96 |
| Ajustes por Notas Transferencia | | (13:525.083,80) |
| Ajustes Gastos Administración | | 469.836,19 |
| Ajustes Pasividades | | 1:400.680,00 |
| Ajustes Torre Profesionales | | 553.009,00 |
| Ajustes Proyectos Forestales | | 60.822,35 |
| Ajustes Aportes Afiliados | | (18:273.551,00) |
| Resultado Desvalorización Monetaria | | 7:001.683,00 |
| <u>Total</u> | | <u>48:703.909,70</u> |

NOTA 9 - Resultados Extraordinarios

En el capítulo Resultados Extraordinarios del Fondo 1 se exponen:

- El resultado originado por las rescisiones de contratos correspondientes a promesas de compra-venta de unidades de la Torre de Profesionales aceptadas y con documento firmado en el ejercicio.
- El resultado por quitas originadas en transacciones por cancelaciones de contratos de compra-venta de unidades de la Torre de Profesionales.

NOTA 10 - Arrendamientos

| <u>Fecha Contrato</u> | <u>Bien Arrendado</u> | <u>Período</u> | <u>Precio</u> | <u>Valor Bien (\$)</u> |
|-----------------------------|--|------------------------|---|------------------------|
| 28/09/1998 | Casco Campo Florida | 01/09/98-01/08/08 | \$ 26.254 mensual ajustable p/IPC cuatrimestral | 29:439.294,00 |
| 15/12/2007 | Pastoreo Arévalo Pad. 623-58,2576 hás | 15/12/07-30/06/08 | U\$S 18 p/há. por año | 1:022.114,43 |
| 15/12/2007 | Pastoreo Arévalo Pad. 7518-820,155 hás | 15/12/07-30/06/08 | U\$S 18 p/há. por año | 14:389.406,11 |
| 21/12/2007 | Pastoreo Arévalo Pad. 14897-408,9000 hás | 21/12/07-30/06/08 | U\$S 18 p/há. por año | 3:520591,38 |
| 21/12/2007 | Pastoreo Arévalo Pad. 14898-484,400 hás | 21/12/07-30/06/08 | U\$S 18 p/há. por año | 4:170639,42 |
| 07/12/2005 | Pastoreo Florida - 447 hás. | 01/11/05-31/10/08 | U\$S 28,065 p/há. por año | 5:261.653,91 |
| 07/12/2005 | Pastoreo Florida - 6449 hás. | 01/11/05-31/10/08 | U\$S 7,796 p/há. por año | 76:004289,43 |
| Vigentes al 31/12/07 | 209 Unidades Torre de Profesionales | Según contratos | Según contratos | 260:808.975,00 |

NOTA 11 - Contingencias

Según informe de la Gerencia de Asesoría Jurídica, existen a la fecha los siguientes litigios judiciales en trámite:

- Asuntos laborales: Artucio Gabriel, Lamarque Stella, Palermo Daniel, Mingroni Humberto y ex empleados de la Caja.
- Otros asuntos con resultado difícil de determinar:



- BPS: vinculado con exoneración de aportes patronales rurales a la seguridad social
- 4 juicios vinculados a la declaración de inconstitucionalidad de la Ley 18083 de Reforma Tributaria por parte de jubilados de la Caja
- Otros:
 - Af. De Souza Martha: acción anulatoria de convenio de facilidades de pago
 - MOL S.A.: intimación de pago de vales por arrendamientos impagos de la Torre de los Profesionales
 - Porro Altez: intimación de pago y entrega de unidad 1208 de la Torre de los Profesionales
 - Torre Parking: se promovió el desalojo por vencimiento de plazo de contratos de arrendamientos de cocheras para estacionamiento
 - Bradiland S.A.: se solicitó conciliación previa a juicio por rescisión, daños y perjuicios y cobro de multa por incumplimiento de contrato de arrendamiento del Casco del Establecimiento de Florida
 - Mardesur: citación a la Caja para audiencias por ex -empleados de la firma que reclaman créditos por conceptos laborales (Ley 18099)
 - Pamelook S.A.-BPS: vinculado a avalúos efectuados por BPS

Según informe del Sector Recuperación de Adeudos, existen, al 31/12/07, 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. Con respecto a posibles erogaciones por parte de la Caja, se señala el juicio del afiliado Rodríguez Juan Antonio vinculado con reintegro de pago de aportes.

NOTA 12 - Informe Resumido de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2007

Las principales conclusiones respecto de la viabilidad actuarial de la Institución se exponen en Anexo Nro. 20. La información resumida en dicho anexo corresponde al informe de viabilidad actuarial Ejercicio 2007, certificado por la Universidad de la República (UDELAR) - Instituto de Estadística de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración (IESTA) de acuerdo con el convenio suscrito entre el citado Instituto y la CJPPU el 31/08/99 y sus sucesivas ampliaciones. (Los Anexos adjuntos a los Estados Contables se consideran parte integrante de los mismos)

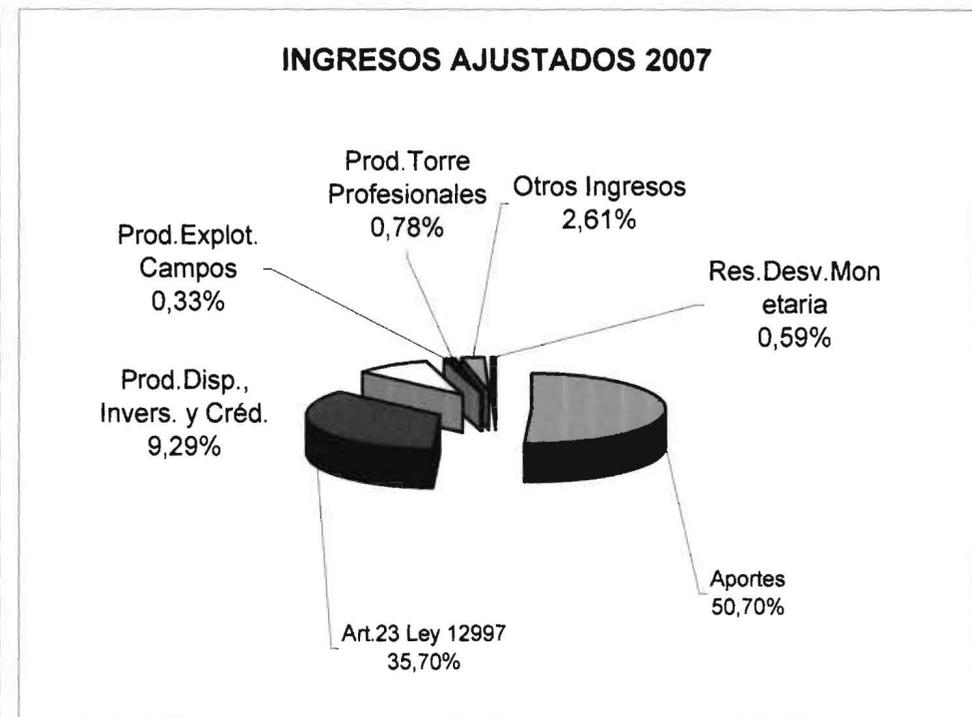
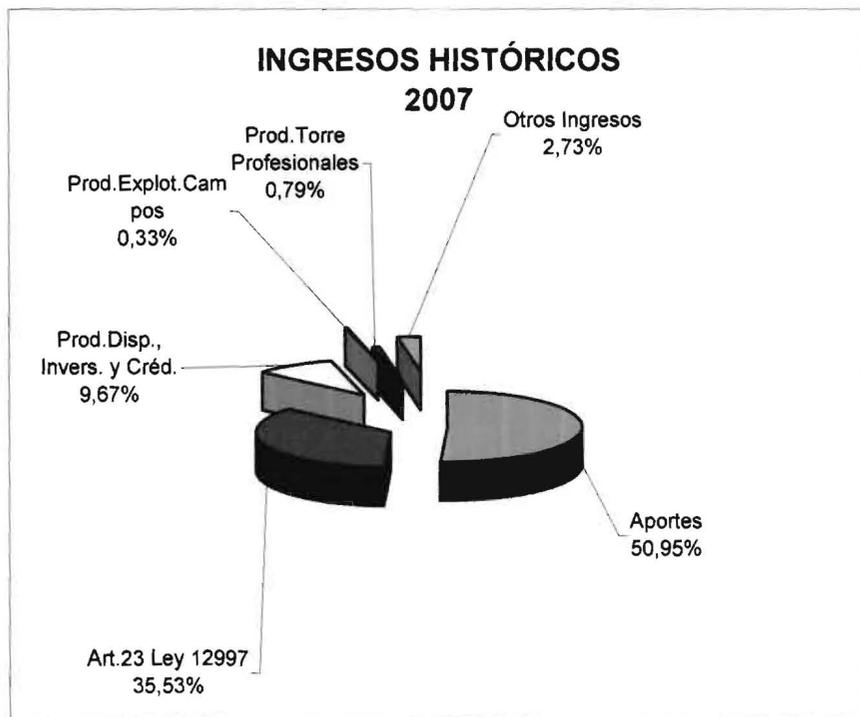
ANEXOS



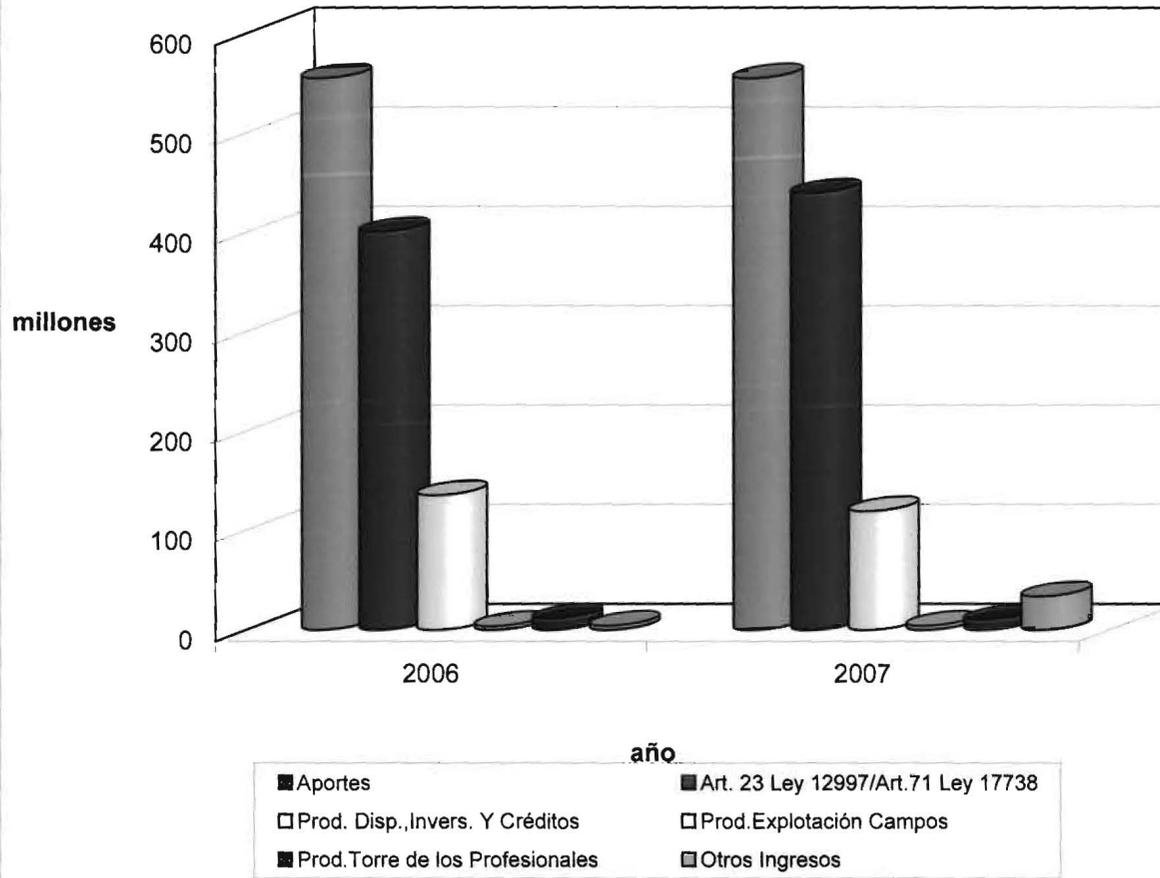
ANEXO 1

FONDO PARA PASIVIDADES
(Valores ajustados al 31/12/07)

| | <u>L.17738 art.72 Num.1</u> | <u>L.17738 art.72 Num.2</u> |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Saldo al 31.12.06</u> | 3.141.711.311,46 | (114.908.754,92) |
| <u>Resultados:</u> | | |
| Operativo | 0,00 | 90.891.332,41 |
| Financiero | (427.092.024,23) | 28.530.351,39 |
| Diversos | (103.650.252,27) | 71.460.972,02 |
| Extraordinarios | (11.439.948,78) | 0,00 |
| de Ejercicios Anteriores | 1.041.613,55 | 47.662.296,15 |
| | (541.140.611,73) | 238.544.951,97 |
| <u>Subtotal</u> | 2.600.570.699,73 | 123.636.197,05 |
| <u>Capitalizaciones</u> | 0,00 | 0,00 |
| <u>Reservas</u> | (208.277,76) | 0,00 |
| <u>Ajustes</u> | 504.910.268,00 | (18.467.200,00) |
| <u>Saldo al 31.12.07</u> | 3.105.272.689,97 | 105.168.997,05 |



INGRESOS PERÍODO 2006-2007 Valores Constantes





COMPARATIVO EGRESOS
(Valores Ajustados al 31/12/07)
IPPN Promedio: Base Agosto/2001

| | 2006 | | | 2007 | | |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 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 | <u>0,00</u> | <u>2.246.294.972,77</u> | <u>2.246.294.972,77</u> | <u>0,00</u> | <u>2.332.964.443,00</u> | <u>2.332.964.443,00</u> |
| Jubilaciones | 0,00 | 1.493.819.146,89 | 1.493.819.146,89 | 0,00 | 1.554.407.991,00 | 1.554.407.991,00 |
| Pensiones | 0,00 | 513.212.562,22 | 513.212.562,22 | 0,00 | 530.229.614,00 | 530.229.614,00 |
| Subsidios p/Incapacidad | 0,00 | 24.157.043,41 | 24.157.043,41 | 0,00 | 24.829.197,00 | 24.829.197,00 |
| Subsidios p/exp. fun. | 0,00 | 417.686,86 | 417.686,86 | 0,00 | 515.120,00 | 515.120,00 |
| Seguro de Salud | 0,00 | 115.398.474,54 | 115.398.474,54 | 0,00 | 114.715.558,00 | 114.715.558,00 |
| Seguro de Salud R/D 10.10.95 | 0,00 | 35.788.879,61 | 35.788.879,61 | 0,00 | 35.973.742,00 | 35.973.742,00 |
| Seguro de Salud R/D 23.05.01 | 0,00 | 3.674.406,78 | 3.674.406,78 | 0,00 | 3.832.460,00 | 3.832.460,00 |
| Compensación Esp. Fin de año | 0,00 | 53.283.300,34 | 53.283.300,34 | 0,00 | 52.916.557,00 | 52.916.557,00 |
| L.17738-Art.106-Indices Dif. | 0,00 | 1.312.141,97 | 1.312.141,97 | 0,00 | 3.653.664,00 | 3.653.664,00 |
| L.17738-Art.107-Seguro Salud | 0,00 | 3.841.673,51 | 3.841.673,51 | 0,00 | 6.037.416,00 | 6.037.416,00 |
| L.17738-Art.107-Comp.Seg.Salud | 0,00 | 1.389.656,64 | 1.389.656,64 | 0,00 | 2.134.443,00 | 2.134.443,00 |
| Prestaciones a funcionarios | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.168.864,00 | 2.168.864,00 |
| L.17738-Subs.incap. Art.92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.549.817,00 | 1.549.817,00 |
| Gastos de Administración | <u>0,00</u> | <u>171.807.359,26</u> | <u>171.807.359,26</u> | <u>0,00</u> | <u>174.260.112,32</u> | <u>174.260.112,32</u> |
| Incobrables Aportes | <u>0,00</u> | <u>18.127.827,07</u> | <u>18.127.827,07</u> | <u>0,00</u> | <u>42.530.123,00</u> | <u>42.530.123,00</u> |
| Incobrables Convenios | <u>0,00</u> | <u>31.150.019,82</u> | <u>31.150.019,82</u> | <u>0,00</u> | <u>52.292.304,69</u> | <u>52.292.304,69</u> |
| Resultado por Transacción Pasividades | <u>0,00</u> | <u>596.500,34</u> | <u>596.500,34</u> | <u>0,00</u> | <u>173.082,00</u> | <u>173.082,00</u> |
| Amortizaciones | <u>0,00</u> | <u>7.105.163,34</u> | <u>7.105.163,34</u> | <u>0,00</u> | <u>5.599.254,60</u> | <u>5.599.254,60</u> |
| Diferencia Tasación Bs.Usos | <u>0,00</u> | <u>36.232.528,11</u> | <u>36.232.528,11</u> | <u>0,00</u> | <u>2.058.520,00</u> | <u>2.058.520,00</u> |
| Res.Ajuste Cuotas Convenios | <u>0,00</u> | <u>179.670,09</u> | <u>179.670,09</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| EGRESOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Egresos de Disponibilidades | <u>1.140.818,52</u> | <u>248.501,36</u> | <u>1.389.319,88</u> | <u>2.566.569,25</u> | <u>273.624,15</u> | <u>2.840.193,40</u> |
| Diferencia de Cambio | 1.140.818,52 | 248.501,36 | 1.389.319,88 | 2.566.569,25 | 273.624,15 | 2.840.193,40 |
| Egresos de Inversiones | <u>56.479.557,16</u> | <u>715.369,46</u> | <u>57.194.926,63</u> | <u>195.583.113,13</u> | <u>30.507,56</u> | <u>195.613.620,69</u> |
| Resultado Vto.Inversiones | 844.281,67 | 715.369,46 | 1.559.651,13 | 192.397,00 | 30.507,56 | 222.904,56 |
| Diferencia de Cambio | 55.213.568,67 | 0,00 | 55.213.568,67 | 192.010.515,04 | 0,00 | 192.010.515,04 |
| Actualización U.I. | 421.706,82 | 0,00 | 421.706,82 | 3.380.201,09 | 0,00 | 3.380.201,09 |
| Egresos de Préstamos | <u>14.825.365,84</u> | <u>0,00</u> | <u>14.825.365,84</u> | <u>32.122.295,10</u> | <u>0,00</u> | <u>32.122.295,10</u> |
| Bonificación Préstamos | 1.444.469,10 | 0,00 | 1.444.469,10 | 646.899,13 | 0,00 | 646.899,13 |
| Incobrables Préstamos | 7.887.961,41 | 0,00 | 7.887.961,41 | 4.239.250,71 | 0,00 | 4.239.250,71 |
| Resultado Transacción Préstamos | 284.522,04 | 0,00 | 284.522,04 | 4.114.108,98 | 0,00 | 4.114.108,98 |
| Diferencia de Cambio | 5.208.413,29 | 0,00 | 5.208.413,29 | 23.122.036,28 | 0,00 | 23.122.036,28 |
| Resultado Desvalorización Monetaria | <u>273.126.960,01</u> | <u>0,00</u> | <u>273.126.960,01</u> | <u>477.709.585,93</u> | <u>0,00</u> | <u>477.709.585,93</u> |
| EGRESOS DIVERSOS | | | | | | |
| Egresos Torre Profesionales | <u>92.554.372,08</u> | <u>0,00</u> | <u>92.554.372,08</u> | <u>88.181.519,03</u> | <u>0,00</u> | <u>88.181.519,03</u> |
| Gastos Torre Profesionales | 4.973.287,01 | 0,00 | 4.973.287,01 | 6.206.269,80 | 0,00 | 6.206.269,80 |
| Actividades Salas de Cine | 569.535,84 | 0,00 | 569.535,84 | 512.260,00 | 0,00 | 512.260,00 |
| Diferencia de Cambio | 755.378,60 | 0,00 | 755.378,60 | 2.060.327,25 | 0,00 | 2.060.327,25 |
| Actualización U.I. | 19.931,76 | 0,00 | 19.931,76 | 229.951,34 | 0,00 | 229.951,34 |
| Diferencia Tasación Unidades | 76.416.617,67 | 0,00 | 76.416.617,67 | 72.946.722,64 | 0,00 | 72.946.722,64 |
| Incobrables Torre | 2.235.804,08 | 0,00 | 2.235.804,08 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortizaciones | 7.583.817,12 | 0,00 | 7.583.817,12 | 6.178.224,00 | 0,00 | 6.178.224,00 |
| Res.Inm.Prom.en Venta | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47.764,00 | 0,00 | 47.764,00 |
| Egresos Actividad Forestal | <u>15.207.987,86</u> | <u>0,00</u> | <u>15.207.987,86</u> | <u>50.377.619,58</u> | <u>0,00</u> | <u>50.377.619,58</u> |
| Resultado por Venta de Montes | 437.668,51 | 0,00 | 437.668,51 | 771.950,00 | 0,00 | 771.950,00 |
| Resultado por Val. de Montes | 13.752.351,71 | 0,00 | 13.752.351,71 | 48.290.743,58 | 0,00 | 48.290.743,58 |
| Gastos Mant. Casco | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 361.896,00 | 0,00 | 361.896,00 |
| Amortizaciones | 1.017.967,64 | 0,00 | 1.017.967,64 | 953.030,00 | 0,00 | 953.030,00 |
| Otros | <u>18.901,26</u> | <u>6.351.918,85</u> | <u>6.370.820,11</u> | <u>17.405,70</u> | <u>9.821.498,64</u> | <u>9.838.904,34</u> |
| Jubilaciones Magistrados | 0,00 | 6.266.809,44 | 6.266.809,44 | 0,00 | 9.518.103,00 | 9.518.103,00 |
| Incremento Ley 17449 | 0,00 | 79.384,58 | 79.384,58 | 0,00 | 245.740,00 | 245.740,00 |
| Dif.de Cambio no Financieras | 0,00 | 5.724,83 | 5.724,83 | 0,00 | 57.655,64 | 57.655,64 |
| Dif. de Cambio Pdas. en Suspensio | 17.765,01 | 0,00 | 17.765,01 | 103,10 | 0,00 | 103,10 |
| Dif. de Cambio Ch. Dif. a Cobrar M/E | 885,80 | 0,00 | 885,80 | 884,51 | 0,00 | 884,51 |
| Dif. de Cambio Partidas Pendientes | 250,45 | 0,00 | 250,45 | 574,11 | 0,00 | 574,11 |
| Dif. de Cambio Conf. a Cobrar M/E | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.843,98 | 0,00 | 15.843,98 |
| EGRESOS EXTRAORDINARIOS | | | | | | |
| | <u>7.133.801,28</u> | <u>0,00</u> | <u>7.133.801,28</u> | <u>11.439.948,78</u> | <u>0,00</u> | <u>11.439.948,78</u> |
| Costos por Rescisiones - Torre Prof. | 3.227.754,42 | 0,00 | 3.227.754,42 | 9.557.953,22 | 0,00 | 9.557.953,22 |
| Quitas - Torre Prof. | 3.325.214,97 | 0,00 | 3.325.214,97 | 1.881.995,56 | 0,00 | 1.881.995,56 |
| Resultado por Sustracción | 580.831,89 | 0,00 | 580.831,89 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Suma de Totales | <u>460.487.764,01</u> | <u>2.518.809.830,47</u> | <u>2.979.297.594,48</u> | <u>857.998.056,50</u> | <u>2.620.003.469,96</u> | <u>3.478.001.526,46</u> |



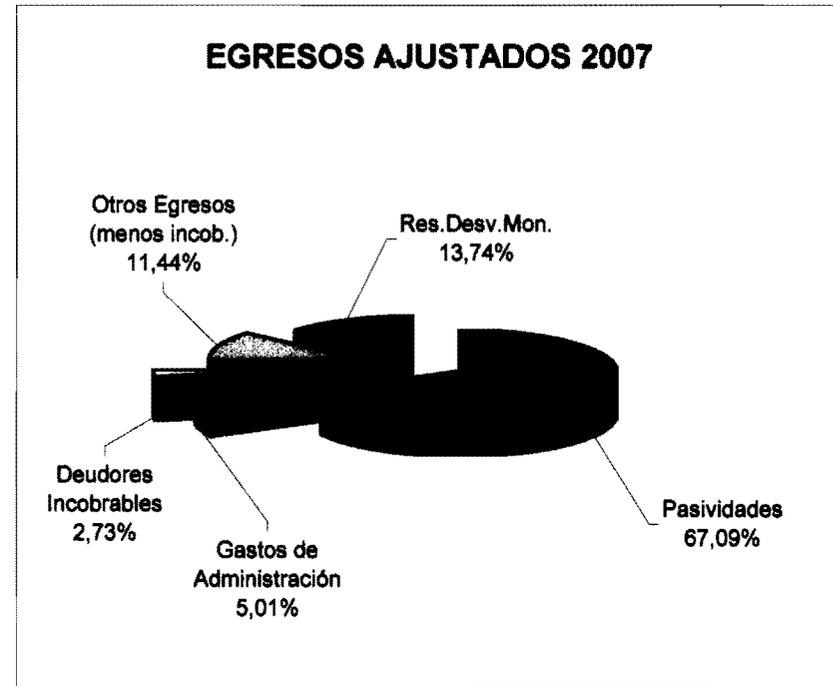
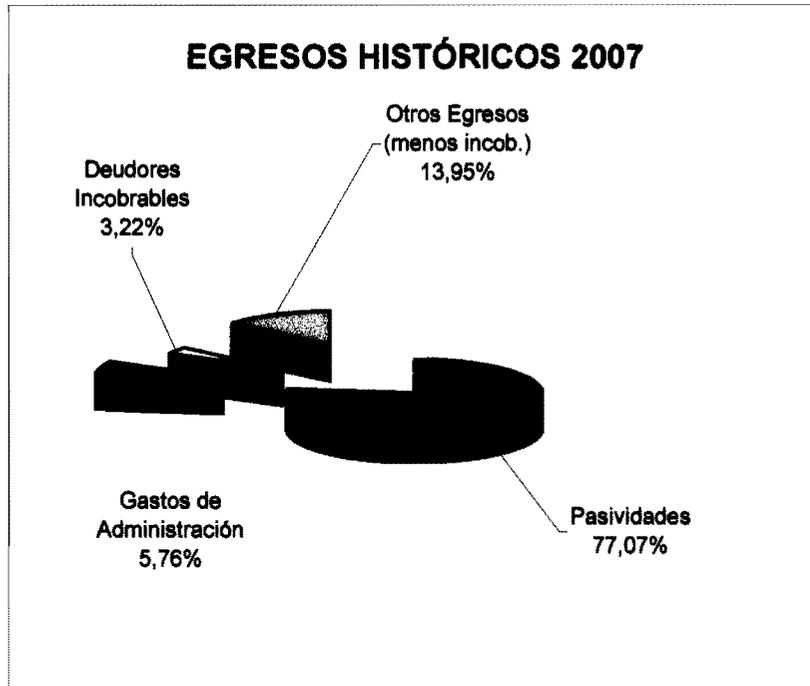
COMPARATIVO EGRESOS
(Valores Históricos)

| | 2006 | | | 2007 | | |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 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 | <u>0,00</u> | <u>1.894.443.629,00</u> | <u>1.894.443.629,00</u> | <u>0,00</u> | <u>2.191.097.505,00</u> | <u>2.191.097.505,00</u> |
| Jubilaciones | 0,00 | 1.259.376.007,00 | 1.259.376.007,00 | 0,00 | 1.458.936.767,00 | 1.458.936.767,00 |
| Pensiones | 0,00 | 432.716.854,00 | 432.716.854,00 | 0,00 | 497.623.605,00 | 497.623.605,00 |
| Subsidios p/Incapacidad | 0,00 | 20.391.334,00 | 20.391.334,00 | 0,00 | 23.380.093,00 | 23.380.093,00 |
| Subsidios p/exp. fun. | 0,00 | 354.881,00 | 354.881,00 | 0,00 | 488.602,00 | 488.602,00 |
| Seguro de Salud | 0,00 | 97.307.275,00 | 97.307.275,00 | 0,00 | 107.640.765,00 | 107.640.765,00 |
| Seguro de Salud R/D 6.6.95 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Seguro de Salud R/D 10.10.95 | 0,00 | 30.183.531,00 | 30.183.531,00 | 0,00 | 33.793.674,00 | 33.793.674,00 |
| Seguro de Salud R/D 23.05.01 | 0,00 | 3.100.738,00 | 3.100.738,00 | 0,00 | 3.598.183,00 | 3.598.183,00 |
| Compensación Esp. Fin de año | 0,00 | 45.474.561,00 | 45.474.561,00 | 0,00 | 50.795.209,00 | 50.795.209,00 |
| L.17738-Art.106-Indices Dif. | 0,00 | 1.106.142,00 | 1.106.142,00 | 0,00 | 3.429.731,00 | 3.429.731,00 |
| L.17738-Art.107-Seguro Salud | 0,00 | 3.255.202,00 | 3.255.202,00 | 0,00 | 5.693.426,00 | 5.693.426,00 |
| L.17738-Art.107-Comp.Seg.Salud | 0,00 | 1.177.104,00 | 1.177.104,00 | 0,00 | 2.016.408,00 | 2.016.408,00 |
| Prestaciones a funcionarios | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.158.772,00 | 2.158.772,00 |
| L.17738-Subs.incap. Art.92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.542.270,00 | 1.542.270,00 |
| Gastos de Administración | <u>0,00</u> | <u>144.939.577,46</u> | <u>144.939.577,46</u> | <u>0,00</u> | <u>163.865.121,32</u> | <u>163.865.121,32</u> |
| Incobrables Aportes | <u>0,00</u> | <u>15.024.128,00</u> | <u>15.024.128,00</u> | <u>0,00</u> | <u>39.585.768,00</u> | <u>39.585.768,00</u> |
| Incobrables Convenios | <u>0,00</u> | <u>25.649.367,00</u> | <u>25.649.367,00</u> | <u>0,00</u> | <u>51.872.502,69</u> | <u>51.872.502,69</u> |
| Resultado por Transacción Pasividades | <u>0,00</u> | <u>480.142,00</u> | <u>480.142,00</u> | <u>0,00</u> | <u>175.000,00</u> | <u>175.000,00</u> |
| Amortizaciones | <u>0,00</u> | <u>6.121.383,55</u> | <u>6.121.383,55</u> | <u>0,00</u> | <u>5.599.254,60</u> | <u>5.599.254,60</u> |
| Diferencia Tasación Bs.de Uso | <u>0,00</u> | <u>29.164.694,00</u> | <u>29.164.694,00</u> | <u>0,00</u> | <u>1.656.967,00</u> | <u>1.656.967,00</u> |
| Resultado por Bajas Bs.de Uso | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Res.Ajuste Cuotas Convenios | <u>0,00</u> | <u>143.949,00</u> | <u>143.949,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| EGRESOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Egresos de Disponibilidades | <u>982.860,97</u> | <u>214.093,90</u> | <u>1.196.954,87</u> | <u>2.566.569,25</u> | <u>273.624,15</u> | <u>2.840.193,40</u> |
| Diferencia de Cambio | 982.860,97 | 214.093,90 | 1.196.954,87 | 2.566.569,25 | 273.624,15 | 2.840.193,40 |
| Egresos de Inversiones | <u>48.657.002,60</u> | <u>617.997,52</u> | <u>49.275.000,12</u> | <u>195.572.474,13</u> | <u>26.772,56</u> | <u>195.599.246,69</u> |
| Resultado Vto.Inversiones | 728.384,56 | 617.997,52 | 1.346.382,08 | 168.843,00 | 26.772,56 | 195.615,56 |
| Diferencia de Cambio | 47.568.706,68 | 0,00 | 47.568.706,68 | 192.010.515,04 | 0,00 | 192.010.515,04 |
| Actualización U.I. | 359.911,36 | 0,00 | 359.911,36 | 3.393.116,09 | 0,00 | 3.393.116,09 |
| Egresos de Préstamos | <u>12.602.208,03</u> | <u>0,00</u> | <u>12.602.208,03</u> | <u>31.710.359,10</u> | <u>0,00</u> | <u>31.710.359,10</u> |
| Bonificación Préstamos | 1.211.135,14 | 0,00 | 1.211.135,14 | 601.148,13 | 0,00 | 601.148,13 |
| Incobrables Préstamos | 6.665.011,52 | 0,00 | 6.665.011,52 | 3.890.814,71 | 0,00 | 3.890.814,71 |
| Resultado Transacción Préstamos | 238.804,16 | 0,00 | 238.804,16 | 4.096.359,98 | 0,00 | 4.096.359,98 |
| Diferencia de Cambio | 4.487.257,21 | 0,00 | 4.487.257,21 | 23.122.036,28 | 0,00 | 23.122.036,28 |
| EGRESOS DIVERSOS | | | | | | |
| Egresos Torre Profesionales | <u>79.389.201,36</u> | <u>0,00</u> | <u>79.389.201,36</u> | <u>87.842.198,03</u> | <u>0,00</u> | <u>87.842.198,03</u> |
| Gastos Torre Profesionales | 4.198.208,48 | 0,00 | 4.198.208,48 | 5.716.076,80 | 0,00 | 5.716.076,80 |
| Actividades Salas de Cine | 480.000,00 | 0,00 | 480.000,00 | 480.000,00 | 0,00 | 480.000,00 |
| Diferencia de Cambio | 650.789,00 | 0,00 | 650.789,00 | 2.060.327,25 | 0,00 | 2.060.327,25 |
| Actualización U.I. | 17.015,01 | 0,00 | 17.015,01 | 230.616,34 | 0,00 | 230.616,34 |
| Diferencia Tasación Unidades | 65.590.343,87 | 0,00 | 65.590.343,87 | 73.128.861,64 | 0,00 | 73.128.861,64 |
| Incobrables Torre | 1.919.082,00 | 0,00 | 1.919.082,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortizaciones | 6.533.763,00 | 0,00 | 6.533.763,00 | 6.178.224,00 | 0,00 | 6.178.224,00 |
| Res.Inm.Prom.en Venta | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 48.092,00 | 0,00 | 48.092,00 |
| Egresos Actividad Forestal | <u>13.058.296,27</u> | <u>0,00</u> | <u>13.058.296,27</u> | <u>50.499.099,58</u> | <u>0,00</u> | <u>50.499.099,58</u> |
| Resultado por Venta de Montes | 377.069,00 | 0,00 | 377.069,00 | 771.950,00 | 0,00 | 771.950,00 |
| Resultado por Val. de Montes | 11.804.207,27 | 0,00 | 11.804.207,27 | 48.411.319,58 | 0,00 | 48.411.319,58 |
| Gastos manten. Casco | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 362.800,00 | 0,00 | 362.800,00 |
| Amortizaciones | 877.020,00 | 0,00 | 877.020,00 | 953.030,00 | 0,00 | 953.030,00 |
| Otros | <u>16.284,19</u> | <u>5.376.816,17</u> | <u>5.393.100,36</u> | <u>17.405,70</u> | <u>9.235.243,64</u> | <u>9.252.649,34</u> |
| Jubilaciones Magistrados | 0,00 | 5.302.821,00 | 5.302.821,00 | 0,00 | 8.951.603,00 | 8.951.603,00 |
| Incremento Ley 17449 | 0,00 | 69.063,00 | 69.063,00 | 0,00 | 225.985,00 | 225.985,00 |
| Dif.de Cambio no Financieras | 0,00 | 4.932,17 | 4.932,17 | 0,00 | 57.655,64 | 57.655,64 |
| Dif. de Cambio Pdas. en Suspense | 15.305,27 | 0,00 | 15.305,27 | 103,10 | 0,00 | 103,10 |
| Dif. de Cambio Ch. Dif. a Cobrar M/E | 763,15 | 0,00 | 763,15 | 884,51 | 0,00 | 884,51 |
| Dif. de Cambio Partidas Pendientes | 215,77 | 0,00 | 215,77 | 574,11 | 0,00 | 574,11 |
| Dif. de Cambio Conf.a Cobrar M/E | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.843,98 | 0,00 | 15.843,98 |
| EGRESOS EXTRAORDINARIOS | | | | | | |
| Costos por Rescisiones - Torre Prof. | <u>2.762.257,05</u> | <u>0,00</u> | <u>2.762.257,05</u> | <u>9.611.439,22</u> | <u>0,00</u> | <u>9.611.439,22</u> |
| Quitas - Torre Prof. | 2.836.761,23 | 0,00 | 2.836.761,23 | 1.886.694,56 | 0,00 | 1.886.694,56 |
| Resultado por Sustracción | 479.540,00 | 0,00 | 479.540,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Suma de Totales | <u>160.784.411,70</u> | <u>2.122.175.777,60</u> | <u>2.282.960.189,30</u> | <u>379.706.239,57</u> | <u>2.463.387.758,96</u> | <u>2.843.093.998,53</u> |



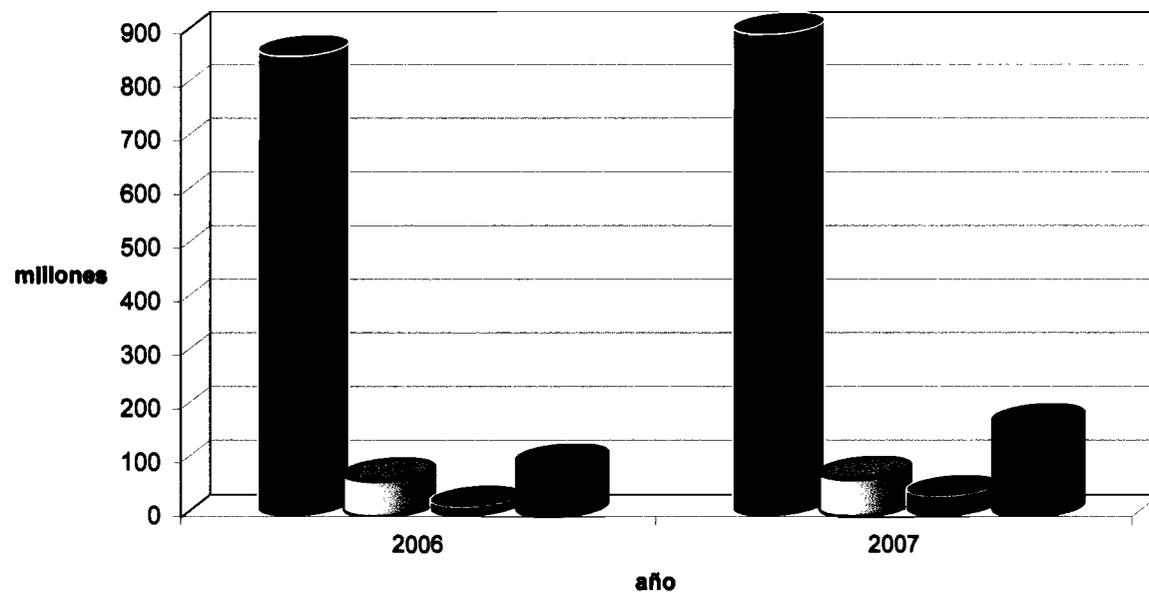
COMPARATIVO EGRESOS
(Valores Constantes)
IPC Promedio: Base Marzo/1997

| | 2006 | | 2007 | | Diferencia | % de aum. |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|
| | L.17738 art.72 N.1 | L.17738 art.72 N.2 | L.17738 art.72 N.1 | L.17738 art.72 N.2 | | |
| EGRESOS OPERATIVOS | | | | | | |
| Pasividades | <u>0,00</u> | <u>858.846.509,00</u> | <u>0,00</u> | <u>918.776.210,00</u> | <u>59.929.701,00</u> | <u>6,98</u> |
| Jubilaciones | 0,00 | 570.938.438,00 | 0,00 | 611.764.830,00 | 40.826.392,00 | 7,15 |
| Pensiones | 0,00 | 196.172.298,00 | 0,00 | 208.664.712,00 | 12.492.414,00 | 6,37 |
| Subsidios p/Incapacidad | 0,00 | 9.244.417,00 | 0,00 | 9.803.796,00 | 559.379,00 | 6,05 |
| Subsidios p/exp. fun. | 0,00 | 160.885,00 | 0,00 | 204.882,00 | 43.997,00 | 27,35 |
| Seguro de Salud | 0,00 | 44.114.278,00 | 0,00 | 45.136.181,00 | 1.021.903,00 | 2,32 |
| Seguro de Salud R/D 10.10.95 | 0,00 | 13.683.712,00 | 0,00 | 14.170.444,00 | 486.732,00 | 3,56 |
| Seguro de Salud R/D 23.05.01 | 0,00 | 1.405.720,00 | 0,00 | 1.508.799,00 | 103.079,00 | 7,33 |
| Compensación Esp. Fin de año | 0,00 | 20.615.904,00 | 0,00 | 21.299.568,00 | 683.664,00 | 3,32 |
| L.17738-Art.106-Indices Dif. | 0,00 | 501.470,00 | 0,00 | 1.438.163,00 | 936.693,00 | 186,79 |
| L.17738-Art.107-Seguro Salud | 0,00 | 1.475.747,00 | 0,00 | 2.387.381,00 | 911.634,00 | 61,77 |
| L.17738-Art.107-Comp.Seg.Salud | 0,00 | 533.640,00 | 0,00 | 845.525,00 | 311.885,00 | 58,44 |
| Prestaciones a funcionarios | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 905.221,00 | 905.221,00 | ----- |
| L.17738-Subs.incap. Art.92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 646.708,00 | 646.708,00 | ----- |
| Gastos de Administración | <u>0,00</u> | <u>65.708.395,00</u> | <u>0,00</u> | <u>68.712.312,00</u> | <u>3.003.917,00</u> | <u>4,57</u> |
| Incobrables Aportes | <u>0,00</u> | <u>6.811.192,00</u> | <u>0,00</u> | <u>16.599.198,00</u> | <u>9.788.006,00</u> | <u>143,70</u> |
| Incobrables Convenios | <u>0,00</u> | <u>11.628.147,00</u> | <u>0,00</u> | <u>21.751.301,00</u> | <u>10.123.154,00</u> | <u>87,06</u> |
| Resultado por Transacción Pasividad | <u>0,00</u> | <u>217.672,00</u> | <u>0,00</u> | <u>73.381,00</u> | <u>-144.291,00</u> | <u>-66,29</u> |
| Amortizaciones | <u>0,00</u> | <u>2.775.131,00</u> | <u>0,00</u> | <u>2.347.893,00</u> | <u>-427.238,00</u> | <u>-15,40</u> |
| Diferencia Tasación Bq.Usa | <u>0,00</u> | <u>13.221.822,00</u> | <u>0,00</u> | <u>694.803,00</u> | <u>-12.527.019,00</u> | <u>-94,75</u> |
| Res.Ajuste Cuotas Convenios | <u>0,00</u> | <u>65.259,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>-65.259,00</u> | <u>-100,00</u> |
| EGRESOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Egresos de Disponibilidades | <u>445.580,00</u> | <u>97.060,00</u> | <u>1.076.220,00</u> | <u>114.737,00</u> | <u>648.317,00</u> | <u>119,47</u> |
| Diferencia de Cambio | 445.580,00 | 97.060,00 | 1.076.220,00 | 114.737,00 | 648.317,00 | 119,47 |
| Egresos de Inversiones | <u>22.058.664,00</u> | <u>280.169,00</u> | <u>82.007.914,00</u> | <u>11.226,00</u> | <u>59.680.307,00</u> | <u>267,16</u> |
| Resultado Vio.Inversiones | 330.213,00 | 280.169,00 | 70.800,00 | 11.226,00 | -528.356,00 | -86,56 |
| Diferencia de Cambio | 21.565.285,00 | 0,00 | 80.514.305,00 | 0,00 | 58.949.020,00 | 273,35 |
| Actualización U.I. | 163.166,00 | 0,00 | 1.422.809,00 | 0,00 | 1.259.643,00 | 772,00 |
| Egresos de Préstamos | <u>5.713.214,00</u> | <u>0,00</u> | <u>13.296.863,00</u> | <u>0,00</u> | <u>7.583.649,00</u> | <u>132,74</u> |
| Bonificación Préstamos | 549.068,00 | 0,00 | 252.075,00 | 0,00 | -296.993,00 | -54,09 |
| Incobrables Préstamos | 3.021.585,00 | 0,00 | 1.631.506,00 | 0,00 | -1.390.079,00 | -46,00 |
| Resultado Transacción Préstamos | 108.262,00 | 0,00 | 1.717.695,00 | 0,00 | 1.609.433,00 | 1.486,61 |
| Diferencia de Cambio | 2.034.299,00 | 0,00 | 9.695.587,00 | 0,00 | 7.661.288,00 | 376,61 |
| EGRESOS DIVERSOS | | | | | | |
| Egresos Torre Profesionales | <u>35.991.114,00</u> | <u>0,00</u> | <u>36.834.200,00</u> | <u>0,00</u> | <u>843.086,00</u> | <u>2,34</u> |
| Gastos Torre Profesionales | 1.903.259,00 | 0,00 | 2.396.879,00 | 0,00 | 493.620,00 | 25,94 |
| Actividades Salas Cine | 217.608,00 | 0,00 | 201.275,00 | 0,00 | -16.333,00 | -7,51 |
| Diferencia de Cambio | 295.035,00 | 0,00 | 863.941,00 | 0,00 | 568.906,00 | 192,83 |
| Actualización U.I. | 7.714,00 | 0,00 | 96.703,00 | 0,00 | 88.989,00 | 1.153,60 |
| Diferencia Tasación Unidades | 29.735.399,00 | 0,00 | 30.664.568,00 | 0,00 | 929.169,00 | 3,12 |
| Incobrables Torre | 870.016,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -870.016,00 | -100,00 |
| Amortizaciones | 2.962.083,00 | 0,00 | 2.590.668,00 | 0,00 | -371.415,00 | -12,54 |
| Res.Imm.Prom.en Venta | 0,00 | 0,00 | 20.166,00 | 0,00 | 20.166,00 | ----- |
| Egresos Actividad Forestal | <u>5.919.981,00</u> | <u>0,00</u> | <u>21.175.403,00</u> | <u>0,00</u> | <u>15.255.422,00</u> | <u>257,69</u> |
| Resultado por Venta de Montes | 170.944,00 | 0,00 | 323.696,00 | 0,00 | 152.752,00 | 89,36 |
| Resultado por Val. de Montes | 5.351.440,00 | 0,00 | 20.299.950,00 | 0,00 | 14.948.510,00 | 279,34 |
| Gastos Manten. Casco | 0,00 | 0,00 | 152.130,00 | 0,00 | 152.130,00 | ----- |
| Amortizaciones | 397.597,00 | 0,00 | 399.627,00 | 0,00 | 2.030,00 | 0,51 |
| Otros | <u>7.383,00</u> | <u>2.437.581,00</u> | <u>7.299,00</u> | <u>3.872.544,00</u> | <u>1.434.879,00</u> | <u>58,69</u> |
| Jubilaciones Magistrados | 0,00 | 2.404.035,00 | 0,00 | 3.753.607,00 | 1.349.572,00 | 56,14 |
| Incremento Ley 17449 | 0,00 | 31.310,00 | 0,00 | 94.761,00 | 63.451,00 | 202,65 |
| Dif. De Cambio no Financieras | 0,00 | 2.236,00 | 0,00 | 24.176,00 | 21.940,00 | 981,22 |
| Dif. de Cambio Pdas. en Suspenseo | 6.939,00 | 0,00 | 43,00 | 0,00 | -6.896,00 | -99,38 |
| Dif. de Cambio Ch. Dif. a Cobrar M/E | 346,00 | 0,00 | 371,00 | 0,00 | 25,00 | 7,23 |
| Dif. de Cambio Partidas Pendientes | 98,00 | 0,00 | 241,00 | 0,00 | 143,00 | 145,92 |
| Dif. de Cambio Conf.a Cobrar M/E | 0,00 | 0,00 | 6.644,00 | 0,00 | 6.644,00 | ----- |
| EGRESOS EXTRAORDINARIOS | <u>2.755.716,00</u> | <u>0,00</u> | <u>4.821.425,00</u> | <u>0,00</u> | <u>2.065.709,00</u> | <u>74,96</u> |
| Costos por Rescisiones - Torre Prof. | 1.252.270,00 | 0,00 | 4.030.292,00 | 0,00 | 2.778.022,00 | 221,84 |
| Quitas - Torre Prof. | 1.286.046,00 | 0,00 | 791.133,00 | 0,00 | -494.913,00 | -38,48 |
| Resultado por Sustracción | 217.400,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -217.400,00 | -100,00 |
| Suma de Totales | <u>72.891.652,00</u> | <u>962.088.937,00</u> | <u>159.219.324,00</u> | <u>1.032.953.605,00</u> | <u>157.192.340,00</u> | <u>15,19</u> |





EGRESOS PERÍODO 2006-2007 Valores Constantes



■ Pasividades □ Gastos de Administración ■ Deudores Incobrables ■ Otros Egresos (menos Incobrables)



ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2007

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 | 1.490.788.135,02 | 1.490.788.135,02 |
| Ingresos por Funcionarios | 0,00 | 11.839.154,00 | 11.839.154,00 |
| Ingresos por Art.71 L.17737 | 0,00 | 1.047.774.673,00 | 1.047.774.673,00 |
| | 0,00 | 2.550.401.962,02 | 2.550.401.962,02 |
| <u>Egresos Operativos</u> | | | |
| Prestaciones | 0,00 | (2.188.938.733,00) | (2.188.938.733,00) |
| Prestaciones Funcionarios | 0,00 | (2.158.772,00) | (2.158.772,00) |
| Gastos de Administración | 0,00 | (163.865.121,32) | (163.865.121,32) |
| Amortizaciones | 0,00 | (5.599.254,60) | (5.599.254,60) |
| Diferencia Tasación Bs.Usó | 0,00 | (1.656.967,00) | (1.656.967,00) |
| Incobrables Aportes | 0,00 | (39.585.768,00) | (39.585.768,00) |
| Incobrables Convenios | 0,00 | (51.872.502,69) | (51.872.502,69) |
| Resultado p/Transacción Pasividades | 0,00 | (175.000,00) | (175.000,00) |
| | 0,00 | (2.453.852.118,61) | (2.453.852.118,61) |
| I- <u>Resultado Operativo</u> | 0,00 | 96.549.843,41 | 96.549.843,41 |
| <u>Ingresos Financieros</u> | | | |
| Ingresos de Disponibilidades | 1.709.361,80 | 124.597,82 | 1.833.959,62 |
| Ingresos de Inversiones | 229.634.278,80 | 9.491.628,51 | 239.125.907,31 |
| Ingresos de Préstamos | 44.251.059,58 | 0,00 | 44.251.059,58 |
| | 275.594.700,18 | 9.616.226,33 | 285.210.926,51 |
| <u>Egresos Financieros</u> | | | |
| Egresos de Disponibilidades | (2.566.569,25) | (273.624,15) | (2.840.193,40) |
| Egresos de Inversiones | (195.572.474,13) | (26.772,56) | (195.599.246,69) |
| Egresos de Préstamos | (31.710.359,10) | 0,00 | (31.710.359,10) |
| | (229.849.402,48) | (300.396,71) | (230.149.799,19) |
| II- <u>Resultado Financiero</u> | 45.745.297,70 | 9.315.829,62 | 55.061.127,32 |
| <u>Ingresos Diversos</u> | | | |
| Ingresos Torre Profesionales | 23.171.747,24 | 0,00 | 23.171.747,24 |
| Ingresos Actividad Forestal | 9.849.393,76 | 0,00 | 9.849.393,76 |
| Jubilaciones Magistrados | 0,00 | 7.144.100,00 | 7.144.100,00 |
| Prestaciones Ley 17449 | 0,00 | 225.985,00 | 225.985,00 |
| IRPF-Transf.Dec.324/07 | 0,00 | 65.946.438,00 | 65.946.438,00 |
| Otros | 236.137,04 | 6.876.189,66 | 7.112.326,70 |
| | 33.257.278,04 | 80.192.712,66 | 113.449.990,70 |
| <u>Egresos Diversos</u> | | | |
| Egresos Torre Profesionales | (87.842.198,03) | 0,00 | (87.842.198,03) |
| Egresos Actividad Forestal | (50.499.099,58) | 0,00 | (50.499.099,58) |
| Jubilaciones Magistrados | 0,00 | (8.951.603,00) | (8.951.603,00) |
| Prestaciones Ley 17449 | 0,00 | (225.985,00) | (225.985,00) |
| Otros | (17.405,70) | (57.655,64) | (75.061,34) |
| | (138.358.703,31) | (9.235.243,64) | (147.593.946,95) |
| III- <u>Resultados Diversos</u> | (105.101.425,27) | 70.957.469,02 | (34.143.956,25) |
| IV- <u>Resultados Extraordinarios</u> | (11.498.133,78) | 0,00 | (11.498.133,78) |
| V- <u>Resultado del Ejercicio (I+II+III+IV)</u> | (70.854.261,35) | 176.823.142,05 | 105.968.880,70 |
| VI- <u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u> | 639.239,55 | 41.062.987,15 | 41.702.226,70 |
| VII <u>Resultado Neto (V+VI)</u> | (70.215.021,80) | 217.886.129,20 | 147.671.107,40 |



ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
VALORES HISTÓRICOS
EN EL QUINQUENIO 2003 - 2007

| <u>AÑOS</u> | <u>INGRESOS</u> | <u>EGRESOS</u> | <u>EGRESOS/INGRESOS</u> % | <u>DIFERENCIA</u> | <u>RESULTADO EJERCICIOS</u> <u>ANTERIORES</u> | <u>SUPERAVIT</u> |
|-------------|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|--|------------------|
| 2003 | 2.545.717.853,95 | 1.718.657.286,15 | 67,51 | 827.060.567,80 | (94.814.621,72) | 732.245.946,08 |
| 2004 | 2.082.636.318,63 | 2.047.182.427,05 | 98,30 | 35.453.891,58 | 107.505.561,36 | 142.959.452,94 |
| 2005 | 2.010.810.733,23 | 2.226.133.701,00 | 110,71 | (215.322.967,77) | 6.897.564,87 | (208.425.402,90) |
| 2006 | 2.448.166.804,44 | 2.282.960.189,30 | 93,25 | 165.206.615,14 | (25.669.822,62) | 139.536.792,52 |
| 2007 | 2.949.062.879,23 | 2.843.093.998,53 | 96,41 | 105.968.880,70 | 41.702.226,70 | 147.671.107,40 |

VALORES AJUSTADOS POR INFLACIÓN
PERÍODO 2003 - 2007

| <u>AÑOS</u> | <u>INGRESOS</u> | <u>EGRESOS</u> | <u>RES.DESVAL.MON.</u> | <u>EGRESOS/INGRESOS</u> % | <u>DIFERENCIA</u> | <u>RESULTADO EJERCICIOS</u> <u>ANTERIORES</u> | <u>RESULTADO</u> |
|-------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------------|-------------------|--|------------------|
| 2003 | 2.915.302.729,58 | 2.348.242.283,00 | (374.272.071,04) | 93,39 | 192.788.375,54 | (112.994.665,72) | 79.793.709,82 |
| 2004 | 2.068.439.206,26 | 2.028.555.392,87 | (168.502.044,19) | 106,22 | (128.618.230,80) | 113.123.782,51 | (15.494.448,29) |
| 2005 | 2.002.127.529,43 | 2.216.760.982,20 | 66.201.855,54 | 107,41 | (148.431.597,23) | 6.746.289,87 | (141.685.307,36) |
| 2006 | 2.493.229.819,44 | 2.331.474.676,30 | (216.098.423,89) | 102,16 | (54.343.280,75) | (27.782.134,62) | (82.125.415,37) |
| 2007 | 3.107.497.068,23 | 3.000.291.940,53 | (458.504.697,16) | 111,30 | (351.299.569,46) | 48.703.909,70 | (302.595.659,76) |

EJECUCION PRESUPUESTO ADMINISTRACIÓN AL 31/12/07

| <u>PROGRAMA OPERATIVO</u> | <u>AUTORIZADO</u> | <u>IMPUTADO</u> | <u>SALDO</u> |
|---|--------------------------|------------------------|----------------------|
| 0 | | | |
| <u>Servicios Personales</u> | | | |
| 0.1 <u>Retribuciones de Cargos Permanentes</u> | | | |
| 0.1.1 Sueldos Básicos-Presupuestados | 58.267.416,00 | 51.272.681,00 | 6.994.735,00 |
| 0.2 <u>Retrib.Pers.Contratado Funciones Permanentes</u> | | | |
| 0.2.1 Sueldos Básicos Contratados | 1.139.634,00 | 583.524,00 | 556.110,00 |
| 0.3 <u>Retrib.Pers.Contratado Funciones No Permanentes</u> | | | |
| 0.3.7. Sueldos Básicos-Suplentes | 102.348,00 | 0,00 | 102.348,00 |
| 0.4 <u>Retribuciones Complementarias</u> | | | |
| 0.4.2 <u>Compensaciones</u> | | | |
| 0.4.2.013 Por Tareas Especializadas | 822.558,00 | 635.502,00 | 187.056,00 |
| 0.4.3 <u>Desempeño</u> | | | |
| 0.4.3.001 Compensación por Desempeño | 13.321.624,00 | 12.463.151,00 | 858.473,00 |
| 0.4.4 <u>Antigüedad</u> | | | |
| 0.4.4.001 Compensación sujeta a Montepío Jubilatorio | 7.719.506,00 | 6.037.846,00 | 1.681.660,00 |
| 0.4.5. <u>Complementos</u> | | | |
| 0.4.5.005 Quebrantos de Caja | 320.892,00 | 154.689,00 | 166.203,00 |
| 0.4.5.006 Comp.Art.6º Normas Ejec.Presup. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0.4.6 <u>Subrogación</u> | | | |
| 0.4.6.001 Diferencia por Subrogación | 701.386,00 | 669.539,00 | 31.847,00 |
| 0.5 <u>Retribuciones Diversas Especiales</u> | | | |
| 0.5.1 Retribución Directorio | 4.151.328,00 | 3.690.540,00 | 460.788,00 |
| 0.5.3 Retribuciones Civiles | 4.473.711,00 | 2.359.740,00 | 2.113.971,00 |
| 0.5.4 Honorarios Técnicos Asesores | 3.366.018,00 | 1.411.546,85 | 1.954.471,15 |
| 0.5.7 Jornal de Licencia por Horas Extras | 248.316,00 | 106.680,00 | 141.636,00 |
| 0.5.8 Por Trabajo en Horas Extras | 1.888.728,00 | 1.684.157,00 | 204.571,00 |
| 0.5.9 Sueldo Anual Complementario | 8.204.170,00 | 7.100.622,00 | 1.103.548,00 |
| 0.6 <u>Beneficios al Personal</u> | | | |
| 0.6.4 Seguro de Salud | 2.897.124,00 | 2.507.726,00 | 389.398,00 |
| 0.6.8 Suma Para Facilitar Goce Licencia Anual | 9.211.054,00 | 7.850.134,00 | 1.360.920,00 |
| 0.6.9 Suma Para Atender Gastos Ópticos | 114.520,00 | 105.003,00 | 9.517,00 |
| 0.7 <u>Beneficios Familiares</u> | | | |
| 0.7.1 Prima por Matrimonio | 40.540,00 | 3.842,00 | 36.698,00 |
| 0.7.3 Prima por Nacimiento | 81.080,00 | 23.476,00 | 57.604,00 |
| 0.7.4 Prestaciones por Hijo | 288.000,00 | 178.051,00 | 109.949,00 |
| 0.7.7 Seguro de Salud para Familia | 2.495.688,00 | 2.201.412,00 | 294.276,00 |
| 0.7.9 Compensación Especial Ayuda Núcleo Familiar | 5.156.214,00 | 4.359.182,00 | 797.032,00 |
| 0.8 <u>Cargas Legales sobre Servicios Personales</u> | | | |
| 0.8.1 Ap.Patronal Sist.Seg.Social s/Retribuciones | 2.081.800,00 | 1.350.104,00 | 731.696,00 |
| 0.8.2 Otros Aportes Patronales s/Retribuciones | 229.965,00 | 104.530,00 | 125.435,00 |
| 0.8.9 Ap.Patronal al Seguro de Accidente de Trabajo | 811.700,00 | 630.520,59 | 181.179,41 |
| 0.9 <u>Otras Retribuciones</u> | | | |
| 0.9.1 Partida para el Retiro | 10.587.623,00 | 10.534.794,00 | 52.829,00 |
| 0.9.2 Indemnización por Despido | 2.104.634,00 | 1.569.312,00 | 535.322,00 |
| 0.9.3 Art.9º Ley 17296 (Discapacitados) | 186.462,00 | 0,00 | 186.462,00 |
| 0.9.9 Retrib.Ejercicios Anteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | 141.014.039,00 | 119.588.304,44 | 21.425.734,56 |
| 1 | | | |
| <u>Bienes de Consumo</u> | 2.429.564,00 | 1.689.588,21 | 739.975,79 |
| 2 | | | |
| <u>Servicios No Personales</u> | 55.565.086,00 | 42.188.515,35 | 13.376.570,65 |
| 7 | | | |
| <u>Gastos no Clasificados</u> | 524.941,00 | 0,00 | 524.941,00 |
| <u>TOTAL PROGRAMA OPERATIVO</u> | 199.533.630,00 | 163.466.408,00 | 36.067.222,00 |
| 3 | | | |
| <u>Bienes de Uso</u> | | | |
| 3.2 Máquinas, Mobiliario y Equipos de Oficina | 1.397.089,00 | 290.269,60 | 1.106.819,40 |
| 3.8 Construcciones, Mejoras y Reparaciones Mayores | 724.638,00 | 0,00 | 724.638,00 |
| 3.9 Otros Bienes de Uso | 4.529.237,00 | 2.970.506,95 | 1.558.730,05 |
| <u>TOTAL PROGRAMA DE INVERSION</u> | 6.650.964,00 | 3.260.776,55 | 3.390.187,45 |
| <u>TOTAL PROG. OPERATIVO + INVERSION</u> | 206.184.594,00 | 166.727.184,55 | 39.457.409,45 |

INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS DE ACTIVIDAD
(Valores Históricos)

A - PROYECTO FORESTACIÓN

A.1 - CERRO COLORADO - DEPARTAMENTO DE FLORIDA

INGRESOS 2007

| | |
|------------------------------|---------------------|
| Ingresos Explotación Casco | 302.120,00 |
| Ingresos Pastoreo | 1.496.411,48 |
| Resultado Venta Montes | 4.040,00 |
| Resultado Crecimiento Montes | 3.633.397,00 |
| | <u>5.435.968,48</u> |

EGRESOS 2007

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Gastos Mantenim. Casco | 362.800,00 |
| Resultado Venta Montes | 771.950,00 |
| Resultado Valuación Montes | 27.630.496,97 |
| Amortización Casco | 754.456,00 |
| | <u>29.519.702,97</u> |

RESULTADO 2007

-24.083.734,49

OTRA INFORMACIÓN:

ACTIVOS DEL SEGMENTO

| | | |
|---------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Deudores p/Explotación Casco | | 230.399,52 |
| Deudores p/Pastoreo | | 31.730,77 |
| Subsidios Forestales a Cobrar | | 17.332.568,00 |
| Bienes de Cambio Forestales | | 13.078.938,16 |
| Montes | | 126.119.787,05 |
| Bienes de Uso | 8.712.044,00 | |
| Amortizaciones Acumuladas | <u>-5.486.679,00</u> | 3.225.365,00 |
| Bienes Inmobiliarios para Renta | 39.332.630,00 | |
| Amortizaciones Acumuladas | <u>-8.283.532,00</u> | 31.049.098,00 |
| | | <u><u>191.067.886,50</u></u> |

PASIVOS DEL SEGMENTO

| | | |
|---|--|---------------------|
| Acreedores Oficiales | | 195.540,01 |
| Acreedores Varios | | 287.267,05 |
| Provisiones | | 383.122,37 |
| Provisiones Aguinaldo, Sal. Vacacional y Licencia | | 251.944,00 |
| | | <u>1.117.873,43</u> |

PATRIMONIO DEL SEGMENTO

| | | |
|--|--|------------------------------|
| Fondo p/Pasividades+ Ajustes al Patrimonio | | 214.033.747,56 |
| Resultado del Segmento | | <u>-24.083.734,49</u> |
| | | <u><u>189.950.013,07</u></u> |

A.2 - ARÉVALO - DEPARTAMENTO DE CERRO LARGO

INGRESOS 2007

| | |
|------------------------------|---------------------|
| Ingresos Pastoreo | 4.135.828,13 |
| Resultado Venta Montes | 198.580,00 |
| Resultado Venta Madera Raleo | 79.017,15 |
| | <u>4.413.425,28</u> |

EGRESOS 2007

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Resultado Valuación Montes | 20.780.822,61 |
| Amortizaciones | 198.574,00 |
| | <u>20.979.396,61</u> |

RESULTADO 2007

-16.565.971,33

OTRA INFORMACIÓN:

ACTIVOS DEL SEGMENTO

| | | |
|-------------------------------|----------------|-----------------------|
| Deudores Pastoreo | | 59.918,78 |
| Deudores Venta Montes | | 4.407.500,00 |
| Subsidios Forestales a Cobrar | | 6.809.014,00 |
| Montes | | 114.611.814,33 |
| Bienes de Uso | 8.756.892,00 | |
| Amortizaciones Acumuladas | -4.214.371,00 | 4.542.521,00 |
| Bs.Inmobiliarios para Renta | 124.075.575,00 | |
| Amortizaciones Acumuladas | -425.326,00 | 123.650.249,00 |
| | | <u>254.081.017,11</u> |

PASIVOS DEL SEGMENTO

| | |
|---|---------------------|
| Acreedores Oficiales | 230.654,94 |
| Acreedores Varios | 991.040,62 |
| Provisiones | 5.852,37 |
| Provisiones Aguinaldo,Sal.Vacacional y Licencia | 246.626,00 |
| Sueldos a pagar | 1.006,00 |
| Pastoreos a vencer | 8.408,44 |
| | <u>1.483.588,37</u> |

PATRIMONIO DEL SEGMENTO

| | |
|---|-----------------------|
| Fondo p/Pasividades+Ajustes al Patrimonio | 269.163.400,07 |
| Resultado del Segmento | -16.565.971,33 |
| | <u>252.597.428,74</u> |



B - PROYECTO TORRE DE LOS PROFESIONALES

INGRESOS 2007

| | |
|-----------------------------|----------------------|
| Ingresos por arrendamientos | 14.514.381,87 |
| Torre Parking | 1.128.064,00 |
| Grupocine | 480.000,00 |
| Intereses por Financiación | 2.621.390,83 |
| Recargos y Mora | 1.589.137,39 |
| Multas por desistimiento | 473.396,06 |
| Actualización UI | 1.528.530,11 |
| Diferencia de cambio | 836.846,98 |
| | <u>23.171.747,24</u> |

EGRESOS 2007

| | |
|------------------------------------|----------------------|
| Gastos Torre Profesionales | 4.689.301,00 |
| Gastos Comunes | 1.805.530,00 |
| Gastos Unidades CJPPU | <u>2.883.771,00</u> |
| Gastos por arrendamiento | 540.920,57 |
| Gastos Comercialización | 485.855,23 |
| Actividades Salas Cine | 480.000,00 |
| Costos por rescisiones | 9.611.439,22 |
| Quitas Torre Profesionales | 1.886.694,56 |
| Diferencia de Cambio | 2.060.327,25 |
| Actualización UI | 230.616,34 |
| Diferencia Tasación Unids.Torre | 73.128.861,64 |
| Resultado Inmuebles prom. en venta | 48.092,00 |
| Amortizaciones | 6.178.224,00 |
| | <u>99.340.331,81</u> |

RESULTADO 2007

-76.168.584,57



OTRA INFORMACIÓN:

ACTIVOS DEL SEGMENTO

| | | |
|--|----------------|------------------------------|
| Créditos por Ventas Torre | | 16.760.220,00 |
| Créditos por Leasing | | 4.046.237,00 |
| Deudores arrendamiento Torre | | 1.285.974,00 |
| Costos Colonia y Yaguarón a Reintegrar | | 1.675.354,58 |
| Partidas a liquidar | | 43.398,22 |
| Conformes a Cobrar | | 422.835,50 |
| Seguros a liquidar | | 82.238,00 |
| Inmuebles para venta | | 29.517.307,00 |
| Inmuebles para renta | 321.782.549,00 | |
| Amortizaciones Acumuladas | -24.712.896,00 | 297.069.653,00 |
| | | <u>350.903.217,30</u> |

PASIVOS DEL SEGMENTO

| | | |
|---|--|----------------------------|
| Acreedores Oficiales | | 27.204,61 |
| Acreedores Varios | | 165.863,58 |
| Provisiones | | 57.343,00 |
| Provisiones Aguinaldo, Sal. Vacacional y Licencia | | 30.397,00 |
| Anticipos Torre | | 107.819,00 |
| Arrendamientos Torre a Vencer | | 645.687,00 |
| Gastos comunes a transferir | | 292,00 |
| Partidas a Liquidar | | 1.408.946,20 |
| | | <u>2.443.552,39</u> |

PATRIMONIO DEL SEGMENTO

| | | |
|--|--|------------------------------|
| Fondo p/Pasividades+ Ajustes al Patrimonio | | 424.628.249,48 |
| Resultado del Segmento | | -76.168.584,57 |
| | | <u>348.459.664,91</u> |

EJECUCION PRESUPUESTAL PROYECTOS FORESTALES AL 31/12/2007

(en dólares americanos)

| I | CERRO COLORADO | AUTORIZADO | IMPUTADO | SALDO |
|---------------|--------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | US\$ | US\$ | US\$ |
| 712010 | Estudios de Seguimiento | | | |
| 712011 | Cartografía | 800,00 | 829,16 | -29,16 |
| 712012 | Invent.Forestales | 0,00 | -4,98 | 4,98 |
| 712013 | Equip.Inventario | 0,00 | -0,66 | 0,66 |
| 712014 | Sdo.Enc.Inv./Cartog. | 0,00 | 69,70 | -69,70 |
| 712098 | Aportes Patronales | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 800,00 | 893,22 | -93,22 |
| 712100 | Estudios Técnicos | | | |
| 712101 | Suelos/Fertilidad | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712102 | Suscrip./Afilia. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712103 | Análisis Biol./San | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712104 | Investig./Desarrollo | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712199 | Otros | 20.094,42 | 19.952,20 | 142,22 |
| | | 20.094,42 | 19.952,20 | 142,22 |
| 712200 | Gestión Ambiental | | | |
| 712201 | Caracteriz.Ambiental | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712202 | Consultorías | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712203 | Cursos/Eventos | 0,00 | 29,75 | -29,75 |
| 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. | 5.685,43 | 5.961,04 | -275,61 |
| 712211 | Indum.Trab.y Segur. | 2.500,00 | 645,42 | 1.854,58 |
| 712212 | Vigilancia de Salud | 790,00 | 784,69 | 5,31 |
| 712298 | Aportes Patronales | 1.706,57 | 898,89 | 807,68 |
| | | 10.682,00 | 8.319,79 | 2.362,21 |
| 712300 | Gestión Proyecto | | | |
| 712301 | Afilia./Cursos/Eventos | 200,00 | 3,45 | 196,55 |
| 712302 | Alimentación | 1.650,00 | 587,12 | 1.062,88 |
| 712303 | Equip.Establecimiento | 1.800,00 | 1.644,44 | 155,56 |
| 712304 | Insumos Informáticos | 600,00 | 31,34 | 568,66 |
| 712305 | Publicidad/Propaganda | 2.110,00 | 2.104,97 | 5,03 |
| 712306 | Servicios Básicos | 9.000,00 | 4.661,73 | 4.338,27 |
| 712307 | Sist.Informáticos | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712308 | Sdo.Asist.Administrativo | 5.253,43 | 2.177,87 | 3.075,56 |
| 712309 | Radiocomunicación | 852,00 | 753,45 | 98,55 |
| 712311 | Seguros Eq.Eléct. | 270,10 | 270,10 | 0,00 |
| 712398 | Aportes Patronales | 1.573,71 | 0,00 | 1.573,71 |
| 712399 | Otros | 200,00 | 156,80 | 43,20 |
| | | 23.509,24 | 12.391,27 | 11.117,97 |
| 712400 | Honorarios/Sueldos | | | |
| 712401 | Adm.Forestal | 4.296,00 | 4.375,87 | -79,87 |
| 712402 | Asistente Campo | 10.368,00 | 9.977,37 | 390,63 |
| 712405 | Guardabosque | 4.298,57 | 4.023,44 | 275,13 |
| 712406 | Limpiadora | 1.968,00 | 1.940,58 | 27,42 |
| 712407 | Sub-encargado Técnico | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712408 | Encargado Técnico | 18.072,00 | 19.102,41 | -1.030,41 |
| 712411 | Asist.Raleo/Cosecha | 10.032,00 | 9.541,11 | 490,89 |
| 712497 | Aportes Patronales | 13.387,97 | 4.326,84 | 9.061,13 |
| 712499 | Tractorista | 13.680,00 | 7.883,83 | 5.796,17 |
| | | 76.102,54 | 61.171,45 | 14.931,09 |
| | Transporte | 131.188,20 | 102.727,93 | 28.460,27 |

| | | | | |
|---------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Transporte | 131.188,20 | 102.727,93 | 28.460,27 |
| 712500 | Manejo Forestación | | | |
| 712501 | Tratamiento Sanitario | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712502 | Asist.Raleo/Cosecha | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712599 | Otros | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712600 | Mantenimiento Predio | | | |
| 712601 | Caminería | 0,00 | -9,28 | 9,28 |
| 712602 | Reparac.alambrados | 3.600,00 | 89,35 | 3.510,65 |
| 712603 | Instalaciones | 0,00 | -1,75 | 1,75 |
| 712699 | Otros | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 3.600,00 | 78,32 | 3.521,68 |
| 712700 | Maquinaria | | | |
| 712701 | Adquisiciones | 0,00 | -14,00 | 14,00 |
| 712702 | Combustibles | 11.004,00 | 7.450,34 | 3.553,66 |
| 712703 | Herramientas/Equip. | 450,00 | 318,63 | 131,37 |
| 712704 | Mantenim./Reparaciones | 3.708,00 | 3.927,51 | -219,51 |
| 712705 | Seguros | 1.000,00 | 1.077,87 | -77,87 |
| | | 16.162,00 | 12.760,35 | 3.401,65 |
| 712800 | Medios Transporte | | | |
| 712801 | Adquisiciones | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712802 | Arrendam.vehículos | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712803 | Combustibles | 11.628,00 | 10.511,58 | 1.116,42 |
| 712804 | Estacionam./Peajes | 690,00 | 645,40 | 44,60 |
| 712805 | Mantenim./Reparaciones | 6.556,00 | 7.032,86 | -476,86 |
| 712806 | Patente | 2.359,93 | 2.359,93 | 0,00 |
| 712807 | Seguros | 4.585,95 | 4.585,95 | 0,00 |
| 712899 | Otros | 250,00 | 191,81 | 58,19 |
| | | 26.069,88 | 25.327,53 | 742,35 |
| 712900 | Prevención Incendios | | | |
| 712901 | Combustible Vigil. | 2.400,00 | 1.978,22 | 421,78 |
| 712902 | Cursos Actualiz. | 2.000,00 | 1.919,18 | 80,82 |
| 712903 | Equipos Incendios | 3.000,00 | 126,77 | 2.873,23 |
| 712904 | Fuentes Aprov.Agua | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712905 | Guardia Incendio | 29.000,00 | 26.408,64 | 2.591,36 |
| 712906 | Radiocomunicación | 852,00 | -1,90 | 853,90 |
| 712907 | Seguros Incendios | 24.061,22 | 23.602,85 | 458,37 |
| 712908 | Torre Vigilancia | 3.500,00 | 1.705,79 | 1.794,21 |
| 712998 | Aportes Patronales | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 64.813,22 | 55.739,55 | 9.073,67 |
| 712950 | Ctos.Forestación a Dist. | | | |
| 712951 | Forestación/Manejo Silvicultural | 254.580,00 | 92.231,80 | 162.348,20 |
| | | 254.580,00 | 92.231,80 | 162.348,20 |
| 712960 | Invers.Infraestructura | | | |
| 712961 | Inversiones Infraestructura/UTE | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 712962 | Puestos/Centro de Servicios (Gastos) | 6.200,00 | 22.277,60 | -16.077,60 |
| 712963 | Seguro Construcciones | 5.160,00 | 6.159,92 | -999,92 |
| | | 11.360,00 | 28.437,52 | -17.077,52 |
| | TOTALES CERRO COLORADO | 507.773,30 | 317.303,00 | 190.470,30 |

EJECUCION PRESUPUESTAL PROYECTOS FORESTALES AL 31/12/2007

(en dólares americanos)



| PARAJE ARÉVALO | | AUTORIZADO | IMPUTADO | SALDO |
|----------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | US\$ | US\$ | US\$ |
| Estudios de Seguimiento | | | | |
| 722011 | Cartografía | 5.123,74 | 6.087,79 | -964,05 |
| 722012 | Invent.Forestales | 0,00 | 56,04 | -56,04 |
| 722013 | Equip.Inventario | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722014 | Sdo.Enc.Inv.Cartog. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722098 | Otros | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 5.123,74 | 6.143,83 | -1.020,09 |
| 722100 Estudios Técnicos | | | | |
| 722101 | Suelos/Fertilidad | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722102 | Suscrip./Afilia. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722103 | Análisis Biol./San | 1.180,00 | 1.173,98 | 6,02 |
| 722104 | Investig./Desarrollo | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722199 | Otros | 32.613,00 | 32.390,11 | 222,89 |
| | | 33.793,00 | 33.564,09 | 228,91 |
| 722200 Gestión Ambiental | | | | |
| 722201 | Caracteriz.Ambiental | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722202 | Consultorías | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722203 | Cursos/Eventos | 0,00 | 46,53 | -46,53 |
| 722204 | Ecocertificación | 0,00 | 20,83 | -20,83 |
| 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 | 8.891,14 | 9.323,36 | -432,22 |
| 722211 | Indum.Trab.y Segur. | 3.500,00 | 260,98 | 3.239,02 |
| 722298 | Aportes Patronales | 2.668,29 | 473,48 | 2.194,81 |
| 722299 | Otros | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 15.059,43 | 10.125,18 | 4.934,25 |
| 722300 Gestión Proyecto | | | | |
| 722301 | Afilia./Cursos/Eventos | 200,00 | 0,00 | 200,00 |
| 722302 | Alimentación | 1.400,00 | 969,54 | 430,46 |
| 722303 | Equip.Establecimiento | 4.020,00 | 1.740,19 | 2.279,81 |
| 722304 | Insumos Informáticos | 600,00 | 569,36 | 30,64 |
| 722305 | Publicidad/Propaganda | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722306 | Servicios Básicos | 7.310,00 | 9.990,87 | -2.680,87 |
| 722307 | Sist.Informáticos | 11.255,00 | 11.516,82 | -261,82 |
| 722308 | Sdo.Asist.Administrativo | 8.172,00 | 8.314,46 | -142,46 |
| 722309 | Radiocomunicación | 1.382,00 | 1.978,11 | -596,11 |
| 722310 | Limpieza y Vigilancia | 18.000,00 | 16.750,89 | 1.249,11 |
| 722311 | Seguros Eq.Electr. | 422,26 | 422,46 | -0,20 |
| 722398 | Aportes Patronales | 2.448,00 | 340,40 | 2.107,60 |
| 722399 | Otros | 400,00 | 365,57 | 34,43 |
| | | 55.609,26 | 52.958,67 | 2.650,59 |
| 722400 Honorarios/Sueldos | | | | |
| 722401 | Adm.Forestal | 6.720,00 | 6.981,63 | -261,63 |
| 722402 | Asistente Campo | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722404 | Sdo.Limpiadora | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722405 | Guardabosque | 14.160,00 | 14.544,86 | -384,86 |
| 722407 | Sub-encargado Técnico | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722408 | Tractorista | 13.680,00 | 14.175,44 | -495,44 |
| 722409 | Encargado Técnico | 22.500,00 | 22.985,45 | -485,45 |
| 722410 | Asistente Distrito | 12.865,71 | 10.800,09 | 2.065,62 |
| 722411 | Asist.Raleo/Cosecha | 10.032,00 | 10.370,43 | -338,43 |
| 722498 | Aportes Patronales | 22.082,40 | 2.982,41 | 19.099,99 |
| 722499 | Otros | 0,00 | -2,37 | 2,37 |
| | | 102.040,11 | 82.837,94 | 19.202,17 |
| Transporte | | 211.625,54 | 185.629,71 | 25.995,83 |

| | | | | |
|---------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Transporte | 211.625,54 | 185.629,71 | 25.995,83 |
| 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 | Camineria | 114,61 | 114,61 | 0,00 |
| 722602 | Reparac.alambrados | 3.000,00 | 2.845,49 | 154,51 |
| 722603 | Instalaciones | 0,00 | -1,81 | 1,81 |
| 722699 | Otros | 0,00 | -5,34 | 5,34 |
| | | 3.114,61 | 2.952,95 | 161,66 |
| 722700 | Maquinaria | | | |
| 722701 | Adquisiciones | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722702 | Combustibles | 11.004,00 | 6.182,18 | 4.821,82 |
| 722703 | Herramientas/Equip. | 540,00 | 191,25 | 348,75 |
| 722704 | Mantenim./Reparaciones | 4.528,00 | 4.527,67 | 0,33 |
| 722705 | Seguros | 1.830,00 | 1.587,17 | 242,83 |
| | | 17.902,00 | 12.488,27 | 5.413,73 |
| 722800 | Medios Transporte | | | |
| 722801 | Adquisiciones | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722802 | Arrendam.vehiculos | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722803 | Combustibles | 12.912,00 | 9.638,38 | 3.273,62 |
| 722804 | Estacionam./Peajes | 840,00 | 426,38 | 413,62 |
| 722805 | Mantenim./Reparaciones | 6.800,00 | 5.416,06 | 1.383,94 |
| 722806 | Patente | 2.690,83 | 2.690,83 | 0,00 |
| 722807 | Seguros | 5.670,00 | 5.427,54 | 242,46 |
| 722899 | Otros | 250,00 | 151,68 | 98,32 |
| | | 29.162,83 | 23.750,87 | 5.411,96 |
| 722900 | Prevención Incendios | | | |
| 722901 | Combustible Vigil. | 1.400,00 | 1.283,86 | 116,14 |
| 722902 | Cursos Actualiz. | 2.000,00 | 1.857,40 | 142,60 |
| 722903 | Equipos Incendios | 3.750,00 | -19,80 | 3.769,80 |
| 722904 | Fuentes Aprov.Agua | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722905 | Guardia Incendio | 36.000,00 | 42.266,43 | -6.266,43 |
| 722906 | Radiocomunicación | 1.382,00 | -11,15 | 1.393,15 |
| 722907 | Seguros Incendios | 12.020,00 | 12.630,80 | -610,80 |
| 722908 | Torre Vigilancia | 2.640,83 | 2.640,83 | 0,00 |
| 722918 | Aportes Patronales | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 722919 | Otros | 0,00 | 460,83 | -460,83 |
| | | 59.192,83 | 61.109,20 | -1.916,37 |
| 722950 | Ctos.Forestación a Dist. | | | |
| 722951 | Forestación/Manejo Silvicultural | 208.560,00 | 101.654,76 | 106.905,24 |
| | | 208.560,00 | 101.654,76 | 106.905,24 |
| 722960 | Invers.Infraestructura | | | |
| 722961 | Invers.Infraestructura | 0,00 | -313,60 | 313,60 |
| 722962 | Invers.Infraestructura | 10.996,00 | 4.396,19 | 6.599,81 |
| 722963 | Seguro construcciones | 10.787,00 | 10.693,34 | 93,66 |
| | | 21.783,00 | 14.775,93 | 7.007,07 |
| | TOTALES PARA JE ARÉVALO | 551.340,81 | 402.361,69 | 148.979,12 |

**EJECUCION PRESUPUESTAL TORRE DE PROFESIONALES AL 31/12/07**Presupuesto para erogaciones en pesos

| | <u>AUTORIZADO</u> <u>2007</u> | <u>IMPUTADO</u> <u>01-12/07</u> | <u>SALDO</u> |
|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 732010 Impuestos IMM | 2.818.000,00 | 2.534.891,00 | 283.109,00 |
| 732020 Gastos de Comercializ. | 660.000,00 | 389.759,43 | 270.240,57 |
| 732030 Gastos Comunes | 1.670.000,00 | 1.659.664,00 | 10.336,00 |
| 732060 Gtos.Reglam.Coprop. | 500.000,00 | 494.757,00 | 5.243,00 |
| <u>TOTALES</u> | <u>5.648.000,00</u> | <u>5.079.071,43</u> | <u>568.928,57</u> |

Presupuesto para erogaciones en dólares

| | <u>AUTORIZADO</u> <u>2007</u> | <u>IMPUTADO</u> <u>01-12/07</u> | <u>SALDO</u> |
|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| 732040 Unidades para Arrendam | 12.500,00 | 16.140,00 | -3.640,00 |
| 732050 Unidades Arrendadas | 15.608,00 | 13.879,00 | 1.729,00 |
| 732090 Imprevistos | 2.350,00 | 0,00 | 2.350,00 |
| <u>TOTALES</u> | <u>30.458,00</u> | <u>30.019,00</u> | <u>439,00</u> |



INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

FONDO 1
AL 31/12/07

| \$ | | | | |
|--|--------|------------------------|---------------|---------------|
| Instrumento | Tasa | Institución Financiera | Capital | Valor Nominal |
| Colocación Transitoria Vto. 03/01/2008 | 9,18% | BCU | 9.792.833,00 | 10.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/01/2008 | 7,25% | BCU | 9.594.259,00 | 10.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/01/2008 | 7,24% | BCU | 16.589.390,18 | 17.290.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/01/2008 | 7,23% | BCU | 9.595.318,00 | 10.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/01/2008 | 8,87% | BCU | 763.245,20 | 800.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/01/2008 | 8,30% | HSBC | 970.727,52 | 1.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/01/2008 | 8,60% | HSBC | 1.813.199,45 | 1.841.700,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/01/2008 | 7,95% | BCU | 43.742.547,20 | 44.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/01/2008 | 7,97% | BCU | 2.982.404,10 | 3.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 18/02/2008 | 7,98% | BCU | 665.119,42 | 700.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 18/02/2008 | 9,39% | BCU | 14.210.125,50 | 15.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 18/02/2008 | 9,35% | BCU | 23.688.762,50 | 25.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 21/02/2008 | 8,60% | HSBC | 1.202.238,29 | 1.230.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 28/02/2008 | 8,29% | BCU | 4.734.468,00 | 4.800.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 06/03/2008 | 8,78% | BCU | 10.550.386,00 | 11.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 06/03/2008 | 8,79% | BCU | 7.384.933,71 | 7.700.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/03/2008 | 7,86% | BCU | 8.391.414,41 | 8.880.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/03/2008 | 8,50% | UNION AFAP | 7.842.435,49 | 8.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 10/04/2008 | 10,30% | BCU | 2.380.093,00 | 2.500.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 10/04/2008 | 9,51% | BCU | 11.915.410,50 | 12.750.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 08/05/2008 | 8,79% | BCU | 15.965.504,10 | 17.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 08/05/2008 | 8,78% | BCU | 17.751.099,24 | 18.900.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 15/05/2008 | 9,49% | BCU | 707.994,56 | 740.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 15/05/2008 | 9,50% | HSBC | 4.788.294,00 | 5.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 05/06/2008 | 9,59% | BCU | 2.675.691,20 | 2.800.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/07/2008 | 8,40% | CITIBANK | 19.941.699,42 | 21.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 14/08/2008 | 9,65% | HSBC | 2.020.255,91 | 2.160.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 23/10/2008 | 10,33% | BCU | 9.514.340,85 | 10.500.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 23/10/2008 | 10,41% | BCU | 1.313.999,72 | 1.450.000,00 |

Intereses a Cobrar

263.488.189,47 275.041.700,00

6.445.339,00

\$

269.933.528,47

INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

FONDO 1

AL 31/12/07

| Instrumento | Tasa | Institución Financiera | US\$ | | | |
|---|---------|------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| | | | Costo Amortizado | Valor Nominal Equivalente | Valor Mercado | Cotiz.Mercado |
| Bonos TIFI Vto.15/05/13 | 6,00% | BCU | 844.375,00 | 827.405,22 | 859.260,32 | 103,8500% |
| Bonos TIFI Vto.15/04/18 | 6,00% | BCU | 1.366.800,00 | 1.362.983,62 | 1.410.688,05 | 103,5000% |
| | | | <u>2.211.175,00</u> | <u>2.190.388,84</u> | <u>2.269.948,37</u> | |
| Intereses a Cobrar | | | <u>374.684,08</u> | | | |
| | | | <u>2.585.859,08</u> | | | |
| Bonos TIF Vto.20/01/17 | 7,625% | BCU | 15,26 | 20,74 | 22,90 | 110,3889% |
| Bonos TIF Vto.17/05/17 | 9,250% | BCU | 18.500,00 | 18.500,00 | 22.543,16 | 121,8549% |
| Bonos TIF Vto.25/02/18 | 8,00% | BCU | 200.000,00 | 201.613,44 | 227.375,20 | 112,7778% |
| Bonos TIF Vto.23/03/19 | 7,50% | BCU | 179.775,00 | 199.767,03 | 219.785,28 | 110,0208% |
| Bonos TIF Vto.18/11/22 | 8,00% | BCU | 127.464,32 | 126.862,76 | 144.412,07 | 113,8333% |
| Bonos TIF Vto.15/01/33 | 7,875% | BCU | 193.599,20 | 195.722,08 | 226.273,12 | 115,6094% |
| Bonos TIF Vto.21/03/36 | 7,625% | BCU | 15.250,00 | 15.228,97 | 17.010,29 | 111,6969% |
| | | | <u>734.603,78</u> | <u>757.715,02</u> | <u>857.422,02</u> | |
| Intereses a Cobrar | | | <u>227.799,04</u> | | | |
| | | | <u>962.402,82</u> | | | |
| Fideicomiso Fin. UTE | 7,6486% | BCU | 83.380,98 | 93.914,73 | 97.946,02 | 104,2925% |
| Fideicomiso Fin. Bvar. Batlle y Ordóñez | 9,50% | BBVA | 10.359,39 | 8.184,77 | ---- | s/c |
| | | | <u>93.740,37</u> | <u>102.099,50</u> | <u>----</u> | |
| Intereses y Capital a Cobrar | | | <u>33.389,86</u> | | | |
| | | | <u>127.130,23</u> | | | |
| | | U\$S | <u>3.675.392,13</u> | | | |

| Instrumento | Tasa | Institución Financiera | UI | | | |
|-------------------------------------|-------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------|---------------|
| | | | Costo Amortizado | Valor Nominal Equivalente | Valor Mercado | Cotiz.Mercado |
| Bono UI Vto.06/11/12 | 7,00% | BCU | 119.000,00 | 102.819,19 | ---- | s/c |
| Bono UI Vto.14/09/18 | 5,00% | BCU | 1.270.373,64 | 1.243.014,81 | 1.357.648,12 | 109,2222% |
| Bono UI Vto.05/04/27 | 4,25% | BCU | 3.331.434,06 | 3.248.179,67 | 3.353.859,19 | 103,2535% |
| Bono UI Vto.26/06/37 | 3,70% | BCU | 5.249.317,36 | 5.625.257,74 | 5.206.800,44 | 92,5611% |
| | | | <u>9.970.125,06</u> | <u>10.219.271,40</u> | ---- | |
| Intereses a Cobrar | | | <u>1.236.818,85</u> | | | |
| | | | <u>11.206.943,91</u> | | | |
| Notas del Tesoro UI Vto.23/12/09 | 6,00% | BCU | 1.782.000,00 | 1.786.245,73 | 1.878.535,69 | 105,1667% |
| Notas del Tesoro UI Vto.18/03/10 | 5,00% | BCU | 1.625.000,00 | 1.639.423,68 | 1.713.471,52 | 104,5167% |
| Notas del Tesoro UI Vto.22/07/10 | 5,00% | BCU | 1.531.500,00 | 1.489.748,77 | 1.592.458,01 | 106,8944% |
| Notas del Tesoro UI Vto.25/11/10 | 4,25% | BCU | 637.500,00 | 631.493,86 | 655.573,98 | 103,8132% |
| Notas del Tesoro UI Vto.16/06/11 | 3,50% | BCU | 910.000,00 | 936.615,48 | 933.207,13 | 99,6361% |
| Notas del Tesoro UI Vto.15/09/11 | 4,75% | BCU | 1.149.500,00 | 1.117.362,81 | 1.180.889,35 | 105,6854% |
| Notas del Tesoro UI Vto.20/04/12 | 4,00% | BCU | 466.400,00 | 462.399,00 | 477.555,51 | 103,2778% |
| Notas del Tesoro UI Vto.23/12/14 | 7,00% | BCU | 448.000,00 | 418.917,22 | 494.892,47 | 118,1361% |
| Notas del Tesoro UI Vto.05/01/17 | 4,25% | BCU | 3.368.711,52 | 3.307.845,04 | 3.442.342,02 | 104,0660% |
| | | | <u>11.918.611,52</u> | <u>11.790.051,59</u> | <u>12.368.925,68</u> | |
| Intereses a Cobrar | | | <u>3.336.373,71</u> | | | |
| | | | <u>15.254.985,23</u> | | | |
| Notas BCU en UI Vto.05/11/09 | 8,00% | BCU | 992.000,00 | 954.551,16 | 1.089.354,79 | 114,1222% |
| Notas BCU en UI Vto.04/11/15 | 5,00% | BCU | 310.000,00 | 281.293,61 | 302.609,48 | 107,5778% |
| Notas BCU en UI Vto.21/04/16 | 4,00% | BCU | 72.000,00 | 76.721,28 | 74.624,26 | 97,2667% |
| Notas BCU en UI Vto.01/09/16 | 5,00% | BCU | 7.280.000,00 | 6.855.023,44 | 7.574.992,85 | 110,5028% |
| | | | <u>8.654.000,00</u> | <u>8.167.589,49</u> | <u>9.041.581,38</u> | |
| Intereses a Cobrar | | | <u>2.620.022,09</u> | | | |
| | | | <u>11.274.022,09</u> | | | |
| Fideicomiso Fin. Transporte | 8,00% | EF ASSET M. | 1.701.792,37 | 1.690.258,22 | 1.839.283,22 | 108,8167% |
| | | | <u>1.701.792,37</u> | <u>1.690.258,22</u> | <u>1.839.283,22</u> | |
| Intereses y Capital a Cobrar | | | <u>14.508,63</u> | | | |
| | | | <u>1.716.301,00</u> | | | |
| | | UI | <u>39.452.252,23</u> | | | |



INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO
FONDO 1
AL 31/12/07

| Instrumento | Tasa | Institución Financiera | US\$ | | | |
|---|---------|------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------|
| | | | Costo Amortizado | Valor Nominal Equivalente | Valor Mercado | Cotiz.Mercado |
| Bonos TIFI Vto.15/05/13 | 6,00% | BCU | 12.942.710,25 | 12.682.594,78 | 13.170.874,68 | 103,8500% |
| Bonos TIFI Vto.15/04/18 | 6,00% | BCU | 20.563.233,03 | 20.505.816,38 | 21.223.519,95 | 103,5000% |
| | | | 33.505.943,28 | 33.188.411,16 | 34.394.394,63 | |
| Intereses a Cobrar | | | 0,00 | | | |
| | | | 33.505.943,28 | | | |
| Bonos TIF Vto.20/01/17 | 7,625% | BCU | 131,86 | 179,26 | 197,88 | 110,3889% |
| Bonos TIF Vto.17/05/17 | 9,25% | BCU | 181.500,00 | 181.500,00 | 221.166,64 | 121,8549% |
| Bonos TIF Vto.25/02/18 | 8,00% | BCU | 2.279.993,45 | 2.298.386,56 | 2.592.069,80 | 112,7778% |
| Bonos TIF Vto.23/03/19 | 7,50% | BCU | 1.977.341,11 | 2.197.232,97 | 2.417.413,29 | 110,0208% |
| Bonos TIF Vto.18/11/22 | 8,00% | BCU | 1.473.394,83 | 1.466.441,24 | 1.669.298,46 | 113,8333% |
| Bonos TIF Vto.15/01/33 | 7,875% | BCU | 2.238.135,93 | 2.262.677,79 | 2.615.868,22 | 115,6094% |
| Bonos TIF Vto.21/03/36 | 7,625% | BCU | 185.026,20 | 184.771,03 | 206.383,51 | 111,6969% |
| | | | 8.335.523,38 | 8.591.188,85 | 9.722.397,80 | |
| Intereses a Cobrar | | | 0,00 | | | |
| | | | 8.335.523,38 | | | |
| Fideicomiso Fin. UTE | 7,6486% | BCU | 82.707,97 | 93.156,70 | 97.155,45 | 104,2925% |
| Fideicomiso Fin. Bvar. Batlle y Ordóñez | 9,50% | BBVA | 59.794,49 | 47.242,56 | ---- | s/c |
| | | | 142.502,46 | 140.399,26 | ---- | |
| Intereses y Capital a Cobrar | | | 0,00 | | | |
| | | | 142.502,46 | | | |
| | | U\$S | 41.983.969,12 | | | |

INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

FONDO 1
AL 31/12/07

| UI | | | | | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Instrumento | Tasa | Institución Financiera | Costo Amortizado | Valor Nominal Equivalente | Valor Mercado | Cotiz.Mercado |
| Bono UI Vto.06/11/12 | 7,00% | BCU | 1.848.531,64 | 1.597.180,81 | --- | s/c |
| Bono UI Vto.14/09/18 | 5,00% | BCU | 24.696.319,37 | 24.164.458,17 | 26.392.952,83 | 109,2222% |
| Bono UI Vto.05/04/27 | 4,25% | BCU | 77.064.386,04 | 75.138.504,07 | 77.583.135,30 | 103,2535% |
| Bono UI Vto.26/06/37 | 3,70% | BCU | 127.142.611,25 | 136.248.184,03 | 126.112.817,87 | 92,5611% |
| | | | 230.751.848,30 | 237.148.327,08 | --- | |
| Intereses a Cobrar | | | 0,00 | | | |
| | | | 230.751.848,30 | | | |
| Notas del Tesoro UI Vto.23/12/09 | 6,00% | BCU | 27.847.406,02 | 27.913.754,27 | 29.355.974,21 | 105,1667% |
| Notas del Tesoro UI Vto.18/03/10 | 5,00% | BCU | 30.589.064,48 | 30.860.576,32 | 32.254.455,98 | 104,5167% |
| Notas del Tesoro UI Vto.22/07/10 | 5,00% | BCU | 29.956.926,75 | 29.140.251,23 | 31.149.296,71 | 106,8944% |
| Notas del Tesoro UI Vto.25/11/10 | 4,25% | BCU | 14.505.165,08 | 14.368.506,14 | 14.916.406,02 | 103,8132% |
| Notas del Tesoro UI Vto.16/06/11 | 3,50% | BCU | 24.351.167,01 | 25.063.384,52 | 24.972.178,87 | 99,6361% |
| Notas del Tesoro UI Vto.15/09/11 | 4,75% | BCU | 23.746.531,83 | 23.082.637,19 | 24.394.977,45 | 105,6854% |
| Notas del Tesoro UI Vto.20/04/12 | 4,00% | BCU | 11.294.490,56 | 11.197.601,00 | 11.564.635,97 | 103,2778% |
| Notas del Tesoro UI Vto.23/12/14 | 7,00% | BCU | 6.396.311,56 | 5.981.082,78 | 7.065.817,93 | 118,1361% |
| Notas del Tesoro UI Vto.05/01/17 | 4,25% | BCU | 77.353.593,41 | 75.955.954,96 | 79.044.324,09 | 104,0660% |
| | | | 246.040.656,70 | 243.563.748,41 | 254.718.067,23 | |
| Intereses a Cobrar | | | 0,00 | | | |
| | | | 246.040.656,70 | | | |
| Notas BCU en UI Vto.05/11/09 | 8,00% | BCU | 11.894.475,29 | 11.445.448,84 | 13.061.798,01 | 114,1222% |
| Notas BCU en UI Vto.04/11/15 | 5,00% | BCU | 6.522.718,20 | 5.918.706,39 | 6.367.214,12 | 107,5778% |
| Notas BCU en UI Vto.21/04/16 | 4,00% | BCU | 1.617.231,37 | 1.723.278,72 | 1.676.176,34 | 97,2667% |
| Notas BCU en UI Vto.01/09/16 | 5,00% | BCU | 147.346.458,79 | 138.744.976,56 | 153.317.083,95 | 110,5028% |
| | | | 167.380.883,65 | 157.832.410,51 | 174.422.272,42 | |
| Intereses a Cobrar | | | 0,00 | | | |
| | | | 167.380.883,65 | | | |
| Fideicomiso Fin. Transporte | 8,00% | EF ASSET M. | 6.739.511,70 | 6.693.833,67 | 7.284.008,90 | 108,8167% |
| | | | 6.739.511,70 | 6.693.833,67 | 7.284.008,90 | |
| Intereses y Capital a Cobrar | | | 0,00 | | | |
| | | | 6.739.511,70 | | | |
| | | UI | 650.912.900,35 | | | |

INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

FONDO 2

AL 31/12/07

| \$ | | | | | |
|--|--|-------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Instrumento | | Tasa | Institución Financiera | Capital | Valor Nominal |
| Colocación Transitoria Vto. 02/01/2008 | | 7,12% | BCU | 37.664.497,91 | 37.700.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 07/01/2008 | | 7,40% | HSBC | 19.898.551,87 | 20.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 17/01/2008 | | 7,96% | BCU | 4.970.709,00 | 5.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 18/01/2008 | | 7,75% | ABN-AMRO | 39.690.360,34 | 40.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 18/01/2008 | | 7,40% | HSBC | 24.824.588,15 | 25.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 22/01/2008 | | 7,75% | ABN-AMRO | 29.749.513,07 | 30.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 14/02/2008 | | 8,32% | BCU | 19.730.326,00 | 20.000.000,00 |
| Colocación Transitoria Vto. 18/02/2008 | | 8,50% | UNION AFAP | 12.034.794,98 | 12.200.000,00 |
| | | | | 188.563.341,32 | 189.900.000,00 |
| Intereses a Cobrar | | | | 578.808,00 | |
| | | | \$ | 189.142.149,32 | |



RATIOS DE ACTIVIDAD-INGRESOS

| | <u>L.17738 art.72 Num.1</u> | | <u>L.17738 art.72 Num.2</u> | | <u>Total</u> | |
|---|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Val.Históricos | Val. Ajustados | Val.Históricos | Val. Ajustados | Val.Históricos | Val. Ajustados |
| <u>Ingresos Operativos</u> | 0,00% | 0,00% | 96,60% | 96,08% | 86,48% | 86,37% |
| <u>Ingresos de Profesionales</u> <u>Ingresos Totales</u> | 0,00% | 0,00% | 56,46% | 55,93% | 50,55% | 50,28% |
| <u>Ing.Art.23 Ley 12.997 Modif.y conc.</u> <u>Ingresos Totales</u> | 0,00% | 0,00% | 39,69% | 39,70% | 35,53% | 35,69% |
| <u>Ingresos por Funcionarios</u> <u>Ingresos Totales</u> | 0,00% | 0,00% | 0,45% | 0,45% | 0,40% | 0,40% |
| <u>Ingresos Financieros</u> | 89,23% | 88,94% | 0,36% | 1,02% | 9,67% | 9,90% |
| <u>Ingresos de Disponibilidades</u> <u>Ingresos Totales</u> | 0,55% | 0,54% | 0,00% | 0,00% | 0,06% | 0,06% |
| <u>Ingresos de Inversiones</u> <u>Ingresos Totales</u> | 74,35% | 74,04% | 0,36% | 0,34% | 8,11% | 7,78% |
| <u>Ingresos de Préstamos</u> <u>Ingresos Totales</u> | 14,33% | 14,36% | 0,00% | 0,00% | 1,50% | 1,45% |
| <u>Res.Desvaloriz.Monetaria</u> <u>Ingresos Totales</u> | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,68% | 0,00% | 0,61% |
| <u>Ingresos Diversos</u> | 10,77% | 11,05% | 3,04% | 2,89% | 1,60% | 3,71% |
| <u>Ingresos Torre Profesionales</u> <u>Ingresos Totales</u> | 7,50% | 7,74% | 0,00% | 0,00% | 0,79% | 0,78% |
| <u>Ingresos Actividad Forestal</u> <u>Ingresos Totales</u> | 3,19% | 3,24% | 0,00% | 0,00% | 0,33% | 0,33% |
| <u>Ingresos Jubil.Magistrados</u> <u>Ingresos Totales</u> | 0,00% | 0,00% | 0,27% | 0,27% | 0,24% | 0,24% |
| <u>Otros Ingresos</u> <u>Ingresos Totales</u> | 0,08% | 0,07% | 2,77% | 2,62% | 0,24% | 2,36% |



RATIOS DE ACTIVIDAD-EGRESOS

| | <u>L.17738 art.72 Num.1</u> | | <u>L.17738 art.72 Num.2</u> | | <u>Total</u> | |
|--|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|
| | Val.Históricos | Val.Ajustados | Val.Históricos | Val.Ajustados | Val.Históricos | Val.Ajustados |
| Egresos Operativos/ Egresos Totales | 0,00% | 0,00% | 99,62% | 99,61% | 86,30% | 75,25% |
| Prestaciones | 0,00% | 0,00% | 88,95% | 89,04% | 77,07% | 67,27% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Gastos de Administración | 0,00% | 0,00% | 6,65% | 6,65% | 5,76% | 5,02% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Incobrables Aportes | 0,00% | 0,00% | 1,61% | 1,63% | 1,39% | 1,23% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Incobrables Convenios | 0,00% | 0,00% | 2,11% | 2,00% | 1,82% | 1,51% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Amortizaciones | 0,00% | 0,00% | 0,23% | 0,21% | 0,20% | 0,16% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Diferencia de Tasación Bs.Usos | 0,00% | 0,00% | 0,07% | 0,08% | 0,06% | 0,06% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Egresos Financieros/Egresos Totales | 60,54% | 82,52% | 0,01% | 0,01% | 8,10% | 20,42% |
| Egresos de Disponibilidades | 0,68% | 0,30% | 0,01% | 0,01% | 0,10% | 0,08% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Egresos de Inversiones | 51,51% | 22,80% | 0,00% | 0,00% | 6,88% | 5,64% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Egresos de Préstamos | 8,35% | 3,74% | 0,00% | 0,00% | 1,12% | 0,93% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Result.Des.Monetaria | 0,00% | 55,68% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 13,77% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Egresos Diversos/Egresos Totales | 39,46% | 17,48% | 37,00% | 0,38% | 5,60% | 4,60% |
| Egresos Torre Profesionales | 23,13% | 10,28% | 0,00% | 0,00% | 3,09% | 2,54% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Egresos Actividad Forestal | 13,30% | 5,87% | 0,00% | 0,00% | 1,78% | 1,45% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Otros | 0,00% | 0,00% | 0,37% | 0,38% | 0,33% | 0,28% |
| Egresos Totales | | | | | | |
| Egresos Extraordinarios | 3,03% | 1,33% | 0,00% | 0,00% | 0,40% | 0,33% |
| Egresos Totales | | | | | | |



RATIOS - RESULTADOS

| | <u>L.17738 art.72 Num.1</u> | | <u>L.17738 art.72 Num.2</u> | | <u>Total</u> |
|--|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|---------------|
| | Val.Históricos | Val.Ajustados | Val.Históricos | Val.Ajustados | Val.Ajustados |
| <u>Egresos</u> <u>Ingresos</u> | 122,94% | 271,68% | 93,30% | 93,21% | 111,24% |
| <u>Gastos de Administración</u> <u>Ingresos Operativos</u> | 0,00% | 0,00% | 6,43% | 6,45% | 6,45% |
| <u>Gastos de Administración</u> <u>Ing.Operativos + Ing.Financieros</u> | 0,00% | 0,00% | 6,40% | 6,38% | 5,79% |
| <u>Gastos de Administración</u> <u>Ing.Operativos + Ing.Financ.-Pmos.</u> | 0,00% | 0,00% | 6,40% | 6,38% | 5,88% |
| <u>Gastos de Administración</u> <u>Ing.Totales - Ing.Torre - Ing.Forestales</u> | 0,00% | 0,00% | 6,40% | 6,20% | 5,64% |
| <u>Gastos de Administración</u> <u>Ingresos Totales</u> | 0,00% | 0,00% | 6,21% | 6,20% | 5,57% |



RATIOS - PATRIMONIO

| | <u>L.17738 art.72 Num.1</u> | <u>L.17738 art.72 Num.2</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|
| <u>Indices de Liquidez</u> | | | |
| $\frac{\text{Disponibilidades + Inv.Temporarias}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | 5415% | 46% | 574% |
| $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | 12894% | 89% | 886% |
| <u>Indices de Endeudamiento</u> | | | |
| $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Activo}}$ | 0,21% | 85% | 3% |
| $\frac{\text{Total Pasivo + Patrimonio}}{\text{Activo no Corriente}}$ | 136,95% | 393,70% | 136% |
| <u>Indices sobre Activos</u> | | | |
| $\frac{\text{Resultado Operativo}}{\text{Total Activo}}$ | 0,00% | 13% | 1,99% |
| $\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Total Activo}}$ | -13,97% | 35% | -7,39% |

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

Ley 17338 - art.72 num.1

EJERCICIO 2007



ESTADO DE SITUACION AL 31/12/07
L.17738 - Fondo art.72 Num.1

| ACTIVO | | | | PASIVO | |
|---|-----------------|-------------------------|--------------|---|-------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | |
| Disponibilidades | | | | Deudas | |
| Caja | 524.567,97 | | | Acreedores Oficiales | 1.222.205,46 |
| Bancos Cta.Cte. | 20.528.873,95 | | | Acreedores | 1.468.283,25 |
| Bancos Caja Ahorros | 702.843,56 | 21.756.285,48 | | Pasividades a Pagar | 6.553,00 |
| | | | | Anticipos Torre Profesionales | 107.819,00 |
| | | | | Provisiones | 991.571,74 |
| | | | | | 3.796.432,45 |
| Inversiones Temporarias | | | | Otras Deudas | |
| Colocaciones Transitorias M/N | 269.933.528,47 | | | Partidas en Suspense | 3.658.495,55 |
| Bonos | 95.718.235,00 | | | Partidas a Vencer | 654.095,44 |
| Notas del Tesoro | 26.449.092,00 | | | | |
| Notas BCU | 19.546.898,00 | | | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 8.109.023,44 |
| Fideicomiso Financiero UTE | 2.414.196,00 | | | | |
| Fideicomiso Financiero Ampl.Bvar.B.y O. | 319.106,00 | | | PATRIMONIO | |
| Fideicomiso Financiero Transporte | 2.975.723,00 | | | Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.1) | 3.105.272.689,97 |
| Ints.a cobrar Caja Ahorros | 47,00 | 417.356.825,47 | | Reserva Fallecimiento Pmos.Afiliados | 1.081.823,00 |
| | | | | Ajustes al Patrimonio | 760.329.327,00 |
| | | | | | 3.866.683.839,97 |
| Créditos | | | | TOTAL PATRIMONIO | 3.866.683.839,97 |
| Créditos por Préstamos | | | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 3.874.792.863,41 |
| Deudores por Préstamos | 191.395.271,30 | | | | |
| menos Ingresos No Devengados | (10.355.437,00) | | | | |
| menos Previsión para Incobrables | (75.381.056,77) | 105.658.777,53 | | | |
| | | | | | |
| Créditos-Torre de los Profesionales | | | | | |
| Costos/Gastos Comunes a Reintegrar | 1.675.354,58 | | | | |
| Deudores Arrendamientos | 1.285.974,00 | | | | |
| Conformes a Cobrar | 424.253,50 | | | | |
| menos Ingresos No Devengados | (1.418,00) | 422.835,50 | | | |
| Partidas a Liquidar | | 43.398,22 | | | |
| Seguro a Liquidar | | 82.238,00 | | | |
| Promitentes Compradores | 5.779.617,00 | | | | |
| menos Ingresos No Devengados | (1.210.343,00) | | | | |
| menos Previsión para Incobrables | 0,00 | 4.569.274,00 | | | |
| Deudores por Leasing | 1.248.695,00 | | | | |
| menos Ingresos No Devengados | (352.148,00) | 896.547,00 | 8.975.621,30 | | |
| | | | | | |
| Créditos por Explotación Forestal | | | | | |
| Créditos por Explotación Casco | 230.399,52 | | | | |
| Créditos por Pastoreos | 91.649,55 | | | | |
| Créditos por Venta Montes | 4.407.500,00 | | | | |
| Subsidios a cobrar | 24.141.582,00 | 28.871.131,07 | | | |
| | | | | | |
| Transferencias de/a Fondo L.17738 - art.72 Num.2 | | 462.565.084,32 | | | |
| | | | | | |
| Otros Créditos | | 354.607,00 | | | |
| | | | | | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 1.045.538.332,17 | | | |
| Transporte | | 1.045.538.332,17 | | Transporte | 3.874.792.863,41 |



Transporte

1.045.538.332,17

Transporte

3.874.792.863,41

ACTIVO NO CORRIENTE

Créditos

Créditos por Préstamos

| | | | |
|---------------------------------|-----------------------|--|---------------|
| Deudores por Préstamos | 46.332.382,00 | | |
| menos Ingresos No Devengados | (2.902.543,00) | | |
| menos Previsión por Incobrables | <u>(3.588.799,30)</u> | | 39.841.039,70 |

Créditos-Torre de los Profesionales

| | | | |
|---------------------------------|-----------------------|--|---------------|
| Promitentes Compradores | 18.663.471,00 | | |
| menos Ingresos No Devengados | (6.472.525,00) | | |
| Deudores por Leasing | 4.841.783,00 | | |
| menos Ingresos No Devengados | (1.692.093,00) | | |
| Deudores por Rescisión | 1.273.381,00 | | |
| menos Previsión por Incobrables | <u>(1.273.381,00)</u> | | 15.340.636,00 |

Inversiones

Inversiones Financieras

| | | | |
|---|------------------------|----------------------|------------------|
| Bonos | 1.299.669.087,00 | | |
| Notas de Tesorería | 426.585.293,00 | | |
| Notas BCU | 290.204.976,00 | | |
| Fideicomiso Financiero UTE | 1.778.221,00 | | |
| Fideicomiso Financiero Ampl.Bvar.B.y O. | 1.285.581,00 | | |
| Fideicomiso Financiero Transporte | <u>11.684.965,00</u> | 2.031.208.123,00 | |
| Inversiones en Inmuebles para Renta | 485.190.754,00 | | |
| menos Amortizaciones Acumuladas | <u>(33.421.754,00)</u> | 451.769.000,00 | |
| Inversiones en Inmuebles para Venta | | <u>29.517.307,00</u> | 2.512.494.430,00 |

Bienes de Cambio Forestales

13.078.938,16

Montes

| | | | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| Activos Forestales-Cerro Colorado | 140.249.897,05 | | |
| menos Subsidios Forestales | <u>(14.130.110,00)</u> | 126.119.787,05 | |
| Activos Forestales-Paraje Arévalo | 121.420.827,33 | | |
| menos Subsidios Forestales | <u>(6.809.013,00)</u> | 114.611.814,33 | 240.731.601,38 |

Bienes de Uso - Proyectos Forestales

| | | | |
|---------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Bienes de Uso - Cerro Colorado | 8.712.044,00 | | |
| menos Amortizaciones Acumuladas | <u>(5.486.679,00)</u> | 3.225.365,00 | |
| Bienes de Uso - Paraje Arévalo | 8.756.892,00 | | |
| menos Amortizaciones Acumuladas | <u>(4.214.371,00)</u> | 4.542.521,00 | 7.767.886,00 |

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

2.829.254.531,24

TOTAL ACTIVO

3.874.792.863,41

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

3.874.792.863,41

**CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS**

| | | |
|--|---------------|-----------------------|
| Garantías Varias | | 174.112.058,19 |
| Arrendamientos | 90.027.621,00 | |
| Compromisos Torre | 52.198.990,00 | |
| Cuenta Gastos Comunes | 2.060.963,19 | |
| Préstamos | 29.824.484,00 | |
| Valores Depositados en Garantía | | 20.254.252,00 |
| Documentos al cobro p/pagos corrientes | | 0,00 |
| Deudores p/Litigios en Trámite | | 1.562.092,00 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | | 195.928.402,19 |

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS

| | | |
|----------------------------------|---------------|-----------------------|
| Control Garantías | | 174.112.058,19 |
| Arrendamientos | 90.027.621,00 | |
| Compromisos Torre | 52.198.990,00 | |
| Cuenta Gastos Comunes | 2.060.963,19 | |
| Préstamos | 29.824.484,00 | |
| Depositantes Valores en Garantía | | 20.254.252,00 |
| Depositantes Documentos al cobro | | 0,00 |
| Litigios en Trámite | | 1.562.092,00 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | | 195.928.402,19 |



ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2007

L.17738 art.72 Num.1

Valores Ajustados

(Notas 2 y 3 - Anexos 2 y 7)

| | |
|--|--------------------------|
| <u>Ingresos Financieros</u> | |
| Ingresos de Disponibilidades | 1.709.361,80 |
| Ingresos de Inversiones | 233.837.217,80 |
| Ingresos de Préstamos | 45.342.959,58 |
| | <hr/> |
| | 280.889.539,18 |
| <u>Egresos Financieros</u> | |
| Egresos de Disponibilidades | (2.566.569,25) |
| Egresos de Inversiones | (195.583.113,13) |
| Egresos de Préstamos | (32.122.295,10) |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | (477.709.585,93) |
| | <hr/> |
| | (707.981.563,41) |
| I- <u>Resultado Financiero</u> | (427.092.024,23) |
| <u>Ingresos Diversos</u> | |
| Ingresos Torre Profesionales | 24.444.745,24 |
| Ingresos Actividad Forestal | 10.245.753,76 |
| Otros | 235.793,04 |
| | <hr/> |
| | 34.926.292,04 |
| <u>Egresos Diversos</u> | |
| Egresos Torre Profesionales | (88.181.519,03) |
| Egresos Actividad Forestal | (50.377.619,58) |
| Otros | (17.405,70) |
| | <hr/> |
| | (138.576.544,31) |
| II- <u>Resultados Diversos</u> | (103.650.252,27) |
| III- <u>Resultados Extraordinarios</u> | (11.439.948,78) |
| IV- <u>Resultado del Ejercicio (I+II+III)</u> | (542.182.225,28) |
| | <hr/> |
| V- <u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u> | 1.041.613,55 |
| | <hr/> |
| VI- <u>Resultado Neto (IV+V)</u> | (541.140.611,73) |
| | <hr/> |



ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (en \$ uruguayos)
PERIODO DESDE 01/01/07 HASTA 31/12/07
L.17738 art.72 Num.1

| | Fondo para Pasividades | Ajustes al Patrimonio | Reservas | Patrimonio Total |
|--|---------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| 1. SALDOS INICIALES | 3.141.711.311,46 | 655.054.328,00 | 1.200.061,00 | 3.797.965.700,46 |
| 2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2) | 3.141.711.311,46 | 655.054.328,00 | 1.200.061,00 | 3.797.965.700,46 |
| 4. REEXPRESIONES CONTABLES | 504.910.268,00 | 105.274.999,00 | 192.864,00 | 610.378.131,00 |
| 5. CAPITALIZACIONES | ----- | ----- | ----- | 0,00 |
| 6. AJUSTES | | | | |
| Cobertura p/Fallecim.Af.c/Préstamo | ----- | ----- | (519.379,76) | (519.379,76) |
| 7. RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | | |
| Disminución | (542.182.225,28) | ----- | ----- | (542.182.225,28) |
| 8. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES | | | | |
| Aumento | 833.335,79 | ----- | 208.277,76 | 1.041.613,55 |
| SUB-TOTAL (4 a 8) | (36.438.621,49) | 105.274.999,00 | (118.238,00) | 68.718.139,51 |
| 9. SALDOS FINALES | 3.105.272.689,97 | 760.329.327,00 | 1.081.823,00 | 3.866.683.839,97 |

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS POR EL
PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01/01/07 Y EL 31/12/07**

(L.17738-Fondo Art.72 Num.1)

(Método Directo)

(Ajustado)

| | | | |
|---|--------------------|-------------------|----------------------|
| Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones | | | 15.453.489,79 |
| | | 16.484.492,08 | |
| 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 | 176.118,83 | | |
| Cobranza Devolución Pasividades | 0,00 | | |
| Retenciones | 0,00 | | |
| Cobranza Retenciones | 0,00 | | |
| Otras Deudas | 810.175,74 | | |
| Transferencias de Fondos | 15.497.324,00 | | |
| Otros (Res.Diversos) | 873,71 | | |
| | | <hr/> | |
| | | -1.030.922,29 | |
| Pago Otros Créditos | 95.010,83 | | |
| 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 | 810.735,82 | | |
| Transferencias de Fondos | 124.690,84 | | |
| Otros (Res.Diversos) | 485,00 | | |
| | | <hr/> | |
| | | -80,00 | |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | -80,00 | | |
| Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones | | | -3.916.662,89 |
| Inversiones Financieras | | -12.186.255,01 | |
| | | 1.494.010.004,59 | |
| Cobranza/Producido Préstamos | 131.589.690,60 | | |
| Transferencias de Fondos | 167.489.358,53 | | |
| Vencimiento Inversiones Temporarias | 709.616.847,98 | | |
| Vencimiento Inversiones Largo Plazo | 485.564.348,27 | | |
| Producido Disponibilidades | -783.465,85 | | |
| Producido Inversiones Temporarias | 725.622,06 | | |
| Producido Inversiones Largo Plazo | -192.397,00 | | |
| | | <hr/> | |
| | | -1.506.062.447,60 | |
| Inversiones Temporarias | 806.644.479,49 | | |
| Inversiones Largo Plazo | 566.869.396,42 | | |
| Pago Acreedores Préstamos | 131.958.237,36 | | |
| Pago Devol.Préstamos | 0,00 | | |
| Pago Bonificación Préstamos | 590.334,33 | | |
| | | <hr/> | |
| | | -133.812,00 | |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | -133.812,00 | | |
| Inversiones Inmobiliarias | | 8.269.592,12 | |
| | | 31.937.751,37 | |
| Cobranza Créditos Explotación Forestal | 10.933.079,45 | | |
| Cobranza Créditos Torre Profesionales | 18.200.593,92 | | |
| Ingresos Actividad Forestal | 88.840,15 | | |
| Ingresos Torre Profesionales | 311.392,89 | | |
| Retenciones | 961.737,02 | | |
| Anticipos | 1.418.735,94 | | |
| Otras Deudas | 23.372,00 | | |
| Otros | 0,00 | | |
| | | <hr/> | |
| | | -23.638.455,25 | |
| Compra Bienes de Uso | 19.709,00 | | |
| Pago Devol.Torre Profesionales | 0,00 | | |
| Pago Acreedores Oficiales | 5.928.325,70 | | |
| Pago Acreedores | 14.891.885,79 | | |
| Pago Provisiones | 2.552.986,76 | | |
| Pago Egresos Torre Profesionales | 245.548,00 | | |
| | | <hr/> | |
| | | -29.704,00 | |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | -29.704,00 | | |
| | | | 857.016,00 |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 745.896,00 | | |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | -88.880,00 | | |
| Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento | | | 0,00 |
| Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo | | | 12.193.842,90 |
| Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio | | | 11.099.240,51 |
| Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial | | | -1.536.797,93 |
| Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio | | | 21.756.285,48 |

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

| | | |
|---|----------------------|-----------------------------|
| <u>Resultado del Ejercicio</u> | | -541.140.811,73 |
| <u>Ajustes a Introducir 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> | | 541.140.920,44 |
| <u>Resultado Operativo</u> | 0,00 | |
| 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 | <u>0,00</u> | |
| <u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u> | 477.709.505,93 | |
| <u>Resultado Financiero</u> | -50.617.561,70 | |
| <u>Resultados Diversos</u> | 103.650.640,98 | |
| <u>Resultados Extraordinarios</u> | 11.439.948,78 | |
| <u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u> | <u>-1.041.613,55</u> | |
| <u>Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u> | | 15.453.181,08 |
| <u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u> | 15.453.740,96 | |
| Créditos Convenios Afiliados | 0,00 | |
| Créditos Convenios Empresas | 0,00 | |
| Transferencias de Fondos | 15.372.633,18 | |
| Otros Créditos | <u>81.107,80</u> | |
| <u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u> | -559,88 | |
| Deudas (Acreedores Oficiales) | 0,00 | |
| Deudas (Acreedores) | 0,00 | |
| Deudas (Pasividades a Pagar) | 0,00 | |
| Deudas (Anticipos y Provisiones) | 0,00 | |
| Transferencias a/de Fondo 2 | 0,00 | |
| Otras Deudas | <u>-559,88</u> | |
| <u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u> | | <u>15.453.489,79</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 2007

| RUBRO | VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS | | | | | AMORTIZACIONES | | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|--|--|-----------------------|----------------------------|---------------|---------------------|---|---------------------------------|
| | 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) | 115.756.691,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 115.756.691,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 115.756.691,00 |
| Inmuebles (Mejoras) | 47.651.514,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47.651.514,00 | 7.727.505,00 | 28.323,00 | 0,00 | 2 | 953.030,00 | 8.708.858,00 | 38.942.656,00 |
| Torre Prof.-Arrend./p/Arrend. | | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (Tierras) | 15.799.618,00 | (2.027.672,00) | 0,00 | (900.644,00) | 12.871.302,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 12.871.302,00 |
| Inmuebles (Mejoras) | 379.190.835,00 | (48.664.139,00) | 0,00 | (21.615.449,00) | 308.911.247,00 | 22.751.451,00 | (4.216.779,00) | 0,00 | 2 | 6.178.224,00 | 24.712.896,00 | 284.198.351,00 |
| Para Venta | | | | | | | | | | | | |
| Torre Profesionales | | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (Tierras) | 493.412,00 | (520.469,00) | 1.207.749,00 | 0,00 | 1.180.692,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 1.180.692,00 |
| Inmuebles (Mejoras) | 11.841.897,00 | (12.491.254,00) | 28.985.972,00 | 0,00 | 28.336.615,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 | 0,00 | 0,00 | 28.336.615,00 |
| BIENES DE USO | | | | | | | | | | | | |
| Paraje Cerro Colorado | 8.693.087,00 | 0,00 | 18.957,00 | 0,00 | 8.712.044,00 | 4.572.884,00 | 0,00 | 0,00 | (*) | 913.795,00 | 5.486.679,00 | 3.225.365,00 |
| Paraje Arévalo | 8.756.892,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8.756.892,00 | 3.047.283,00 | 0,00 | 0,00 | (*) | 1.167.088,00 | 4.214.371,00 | 4.542.521,00 |
| | 588.183.946,00 | (63.703.534,00) | 30.212.678,00 | (22.516.093,00) | 532.176.997,00 | 38.099.123,00 | (4.188.456,00) | 0,00 | | 9.212.137,00 | 43.122.804,00 | 489.054.193,00 |

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

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

Ley 17338 - art.72 num.2

EJERCICIO 2007



Transporte 509.411.961,56

ACTIVO NO CORRIENTE

Créditos

Créditos por Convenios

Deudores por Convenios Afiliados 223.427.858,09
menos Ingresos No Devengados (34.287.762,03)
menos Previsión Incobrables (47.126.508,62) 142.013.587,44

Deudores por Convenios Empresas 1.130.465,00
menos Ingresos No Devengados (8.532,00)
menos Previsión Incobrables (92.113,00) 1.029.820,00

Otros Créditos 250.862,00

Bienes de Uso

Equipamiento de Oficina 58.230.905,47
menos Amortizaciones Acumuladas (46.945.921,73) 11.284.983,74
Bienes Inmobiliarios p/Usa Caja 31.068.963,00
menos Amortizaciones Acumuladas (13.094.963,00) 17.974.000,00 29.258.983,74

Activos Intangibles

890.501,00

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 173.443.754,18

TOTAL ACTIVO

682.855.715,74

Transporte

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

682.855.715,74

**CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS**

| | | |
|-----------------------------------|--------------|----------------|
| Valores Entregados para Venta | | 604.054.590,80 |
| Depósitos en Previsión Quebrantos | | 160.595,00 |
| Garantías Varias | | 1.471.399,70 |
| De Fidelidad | 1.000.000,00 | |
| Agentes de Valores | 471.399,70 | |
| Valores Depositados en Garantía | | 755.271,50 |
| Documentos al Cobro | | 1.003.851,84 |
| Litigios en Trámite | | 264.258,22 |
| Beneficios ex - empleados | | 12.842.248,00 |

TOTAL CUENTAS DE ORDEN**620.552.215,06****CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS**

| | |
|--|----------------|
| Control de Valores en Venta | 604.054.590,80 |
| Acreedores por Previsión Quebrantos | 160.595,00 |
| Control Garantías Varias | 1.471.399,70 |
| Depositantes de Valores en Garantía | 755.271,50 |
| Depositantes de Documentos al cobro | 1.003.851,84 |
| Acreedores por Litigios en Trámite | 264.258,22 |
| Acreedores por Beneficios ex - empleados | 12.842.248,00 |

TOTAL CUENTAS DE ORDEN**620.552.215,06**



ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2007

L.17738 art.72 Num.2

Valores Ajustados

(Notas 2 y 3 - Anexos 2 y 7)

| | |
|--|-----------------------|
| <u>Ingresos Operativos</u> | |
| Ingresos por Profesionales | 1.572.093.540,02 |
| Ingresos por Funcionarios | 12.652.585,00 |
| Ingresos por Art.71 L.17738/ Art.23 L.12997 | 1.116.023.047,00 |
| | <hr/> |
| | 2.700.769.172,02 |
| <u>Egresos Operativos</u> | |
| Prestaciones | (2.330.795.579,00) |
| Prestaciones Funcionarios | (2.168.864,00) |
| Gastos de Administración | (174.260.112,32) |
| Amortizaciones | (5.599.254,60) |
| Diferencia Tasación Bs.Usos | (2.058.520,00) |
| Incobrables Aportes | (42.530.123,00) |
| Incobrables Convenios | (52.292.304,69) |
| Resultado por Transacción pasividad | (173.082,00) |
| | <hr/> |
| | (2.609.877.839,61) |
| I- <u>Resultado Operativo</u> | 90.891.332,41 |
| <u>Ingresos Financieros</u> | |
| Ingresos de Disponibilidades | 124.597,82 |
| Ingresos de Inversiones | 9.504.996,51 |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | 19.204.888,77 |
| | <hr/> |
| | 28.834.483,10 |
| <u>Egresos Financieros</u> | |
| Egresos de Disponibilidades | (273.624,15) |
| Egresos de Inversiones | (30.507,56) |
| | <hr/> |
| | (304.131,71) |
| II- <u>Resultado Financiero</u> | 28.530.351,39 |
| <u>Ingresos Diversos</u> | |
| IRP-Jubilaciones Magistrados | 7.590.531,00 |
| IRP-Prestaciones Ley 17449 | 245.740,00 |
| IRPF-Transfer.Dec.324/07 | 66.159.026,00 |
| Otros | 7.287.173,66 |
| | <hr/> |
| | 81.282.470,66 |
| <u>Egresos Diversos</u> | |
| Jubilaciones Magistrados | (9.518.103,00) |
| Jubilaciones Ley 17449 | (245.740,00) |
| Otros | (57.655,64) |
| | <hr/> |
| | (9.821.498,64) |
| III- <u>Resultados Diversos</u> | 71.460.972,02 |
| IV- <u>Resultado del Ejercicio (I+II+III)</u> | 190.882.655,82 |
| | <hr/> |
| V- <u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u> | 47.662.296,15 |
| | <hr/> |
| VI- <u>Resultado Neto (IV+V)</u> | 238.544.951,97 |
| | <hr/> |



ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (en \$ uruguayos)

PERIODO DESDE 01/01/07 HASTA 31/12/07

L.17738 art.72 Num.2

| | Fondo para Pasividades | Ajustes al Patrimonio | Reservas | Patrimonio Total |
|--|---------------------------|--------------------------|-------------|-------------------------|
| 1. SALDOS INICIALES | (114.908.754,92) | 0,00 | 0,00 | (114.908.754,92) |
| 2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2) | (114.908.754,92) | 0,00 | 0,00 | (114.908.754,92) |
| 4. REEXPRESIONES CONTABLES | (18.467.200,00) | 0,00 | 0,00 | (18.467.200,00) |
| 5. CAPITALIZACIONES | ----- | ----- | ----- | 0,00 |
| 6. RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | | |
| Aumento | 190.882.655,82 | ----- | ----- | 190.882.655,82 |
| 7. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES | | | | |
| Aumento | 47.662.296,15 | ----- | ----- | 47.662.296,15 |
| SUB-TOTAL (4 a 7) | 220.077.751,97 | 0,00 | 0,00 | 220.077.751,97 |
| 8. SALDOS FINALES | 105.168.997,05 | 0,00 | 0,00 | 105.168.997,05 |

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS POR EL
PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01/01/07 Y EL 31/12/07**

(L.17738-Fondo Art.72 Num.2)

(Método Directo)

(Ajustado)

| | | |
|---|------------------------|-----------------------|
| Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones | | 87.342.936,91 |
| | 2.918.549.752,24 | |
| Cobranza Ingresos P/Profesionales | 1.331.275.281,55 | |
| Cobranza Ingresos P/Art.71 | 1.092.880.444,76 | |
| Cobranza Convenios Afiliados | 52.518.053,24 | |
| Cobranza Convenios Empresas | 2.571.121,00 | |
| Cobranza Otros Créditos | 22.620.035,60 | |
| Cobranza Devolución Pasividades | 23.488.882,73 | |
| Cobranza Anticipos más Provisiones | 5.770,87 | |
| Cobranza Retenciones | 359.380.844,39 | |
| Cobranza Otras Deudas | 29.622.412,35 | |
| Transferencias de Fondos | 438,00 | |
| Otros (Res. Diversos) | 4.186.469,75 | |
| | <hr/> | |
| | -2.680.121.956,33 | |
| Compra Bienes de Uso | 1.092.498,24 | |
| Transferencias de Fondos | 20.415.136,90 | |
| Pago Otros Créditos | 208.258,82 | |
| Pago Devolución Ingresos P/Profesionales | 3.256.404,33 | |
| Pago Devolución Ingresos P/Art.71 | 1.713.130,00 | |
| Pago Gastos de Administración | 1.155.953,49 | |
| Pago Acreedores Oficiales | 447.412.828,03 | |
| Pago Acreedores | 133.350.472,30 | |
| Pago Pasividades a Pagar | 2.067.041.107,00 | |
| Pago Provisiones | 2.950.596,21 | |
| Otras Deudas | 1.527.556,93 | |
| Otros (Res. Diversos) | 14,08 | |
| | <hr/> | |
| | -151.084.859,00 | |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | -151.084.859,00 | |
| Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones | | -71.141.750,92 |
| Inversiones Financieras | | -71.141.750,92 |
| | 3.773.540.199,34 | |
| Transferencias de Fondos | 0,00 | |
| Vencimiento Inversiones Temporarias | 3.769.557.983,40 | |
| Producido Disponibilidades | -1.543.784,55 | |
| Producido Inversiones Temporarias | 5.528.000,49 | |
| | <hr/> | |
| | -3.844.685.685,26 | |
| Transferencias de Fondos | 114.177.646,40 | |
| Inversiones Temporarias | 3.730.477.531,30 | |
| Resultado Vto. Inversiones | 30.507,58 | |
| | <hr/> | |
| | 3.735,00 | |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | 3.735,00 | |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 123.926,79 | 110.914,79 |
| Resultado por Desvalorización Monetaria | -13.012,00 | |
| Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento | | 0,00 |
| Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo | | 16.312.100,78 |
| Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio | | 72.507.060,03 |
| Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial | | -10.039.308,52 |
| Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio | | 78.779.852,29 |

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

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------------|
| <u>Resultado del Ejercicio</u> | | 238.544.951,97 |
| <u>Ajustes a Introducir 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> | | 2.032.579.784,19 |
| <u>Resultado Operativo</u> | 2.327.138.906,08 | |
| Ingresos p/Profesionales | -244.074.662,80 | |
| Ingresos p/Funcionarios | -12.652.585,00 | |
| Ingresos Art.71 | -24.855.732,24 | |
| Prestaciones | 2.332.964.443,00 | |
| Gastos de Administración | 173.104.158,83 | |
| Incobrables Convenios/Aportes | 94.822.427,69 | |
| Amortizaciones | 5.599.254,60 | |
| Diferencia Tasación Bienes de Uso | 2.058.520,00 | |
| Resultado Transacción Pasividades | <u>173.082,00</u> | |
| <u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u> | -170.296.846,77 | |
| <u>Resultado Financiero</u> | -9.325.462,62 | |
| <u>Resultados Diversos</u> | -67.274.516,35 | |
| <u>Resultados Extraordinarios</u> | 0,00 | |
| <u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u> | <u>-47.662.296,15</u> | |
| <u>Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u> | | -2.183.781.789,25 |
| <u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u> | 75.960.872,12 | |
| Créditos Convenios Afiliados | 52.518.053,24 | |
| Créditos Convenios Empresas | 2.571.121,00 | |
| Transferencias de Fondos | -1.542.078,90 | |
| Otros Créditos | <u>22.413.776,78</u> | |
| <u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u> | -2.259.742.671,37 | |
| Deudas (Acreedores Oficiales) | -88.032.572,64 | |
| Deudas (Acreedores) | -134.435.282,54 | |
| Deudas (Pasividades a Pagar) | -2.043.552.224,27 | |
| Deudas (Anticipos y Provisiones) | -2.944.825,34 | |
| Transferencias de Fondos | -18.872.622,00 | |
| Otras Deudas | <u>28.094.855,42</u> | |
| <u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u> | | <u>87.342.936,91</u> |



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 2007

| RUBRO | VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS | | | | | AMORTIZACIONES | | | | | | |
|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|--|-----------------------|----------------------------|---------------|---------------------|---|---------------------------------|
| | 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) | 4.150.190,00 | (882.986,60) | 0,00 | 0,00 | 3.267.203,40 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 3.267.203,40 |
| Inmuebles (Mejoras) | 35.315.397,00 | (7.513.637,40) | 0,00 | 0,00 | 27.801.759,60 | 16.105.413,00 | (3.505.211,00) | 0,00 | 2 | 494.761,00 | 13.094.963,00 | 14.706.796,60 |
| Equipamiento de Oficina | 60.543.842,92 | 305.459,68 | 1.690.540,18 | (4.308.937,31) | 58.230.905,47 | 45.930.262,19 | 127.363,15 | (4.216.197,21) | (**) | 5.104.493,60 | 46.945.921,73 | 11.284.983,74 |
| BIENES INTANGIBLES | | | | | | | | | | | | |
| Intangibles | 890.501,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 890.501,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 890.501,00 |
| | 100.899.930,92 | (8.091.164,32) | 1.690.540,18 | (4.308.937,31) | 90.190.369,47 | 62.035.675,19 | (3.377.847,85) | (4.216.197,21) | | 5.599.254,60 | 60.040.884,73 | 30.149.484,74 |

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

ACTA N° 123 - Pág. 16
5.3.2008

firma a una tasa del 11% más IVA, sin prima por cancelación automática en caso de fallecimiento, con el cual se cancelará la deuda que presenta la cuenta corriente del causante. Las cuotas de dicho préstamo serán por un monto equivalente al 50% de la pensión a otorgar por esta Caja.

2.- Mantener el cálculo de la cancelación del convenio ley N° 18.061 al XXXX.

3.- La Sra. XXXXXXXXXXXX deberá autorizar la retención del 50% de la pasividad.

4.- Pase a la Gerencia de División Afiliados, Departamento de Atención a Afiliados - Sector Préstamos a los efectos que correspondan.

7) DIVISIÓN ADMINISTRATIVO-CONTABLE

SR. XXXX. SOLICITUD DE LICENCIA EXTRAORDINARIA. Rep. N° 104/2008. Res. N° 192/2008.

El empleado de la Caja Sr. XXXX solicita licencia extraordinaria por el período XXXX a XXXX, al amparo del artículo 26 del Reglamento de Licencias, con motivo de participar como integrante del Grupo de Viaje de Ciencias Económicas 2008 en el viaje a desarrollarse en el presente año.

Se resuelve: 1.- Conceder licencia extraordinaria sin goce de sueldo al empleado del Instituto Sr. XXXX por el período comprendido entre el XXX y el XXXX, de acuerdo con lo establecido en el artículo 26 del Reglamento de Licencias.

2.- Pase a la Gerencia de División Administrativo-Contable, Sector Recursos Humanos.

INFORME DE COMPILACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES EJERCICIO 2007. Rep. N° 112/2008. Res. N° 193/2008.

Se eleva a consideración del Directorio los Estados Contables de la Caja correspondientes al ejercicio 2007.

Se resuelve: 1.- Aprobar los Estados Contables correspondientes al ejercicio económico-financiero 2007.

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.

ACTA N° 126 - Pág. 3
2.4.2008

Procesos EXPOQUIM 2008”, y al lanzamiento de la nueva época de la revista técnica “Ingeniería Química”, se realizará el martes 8 de abril próximo en la Sala Misiones del Hotel NH Columbia.

Se resuelve: 1.- Tomar conocimiento.
2.- Remitir nota de salutación a la Asociación de Ingenieros Químicos, augurando éxito a los emprendimientos iniciados.

RENUNCIA XXXX. Res. N° 273/2008.

El Sr. XXXX presenta nota comunicando su renuncia al cargo XXXX a partir del XXXX, con motivo de acogerse a los beneficios jubilatorios.

En tal sentido, y atento a que aún faltan varios meses para que se concrete su retiro, no es su propósito hacer ninguna expresión sobre las actividades desarrolladas por el Directorio en este período, ni tampoco referido a la buena relación cimentada con los compañeros Directores en el tiempo de trabajo compartido.

Sin perjuicio de ello, efectúa el planteo tempranamente, a efectos de que se den los pasos y consultas pertinentes, atento a que será necesario requerir a la Corte Electoral que realice una proclamación complementaria de suplentes, por cuanto de acceder a la titularidad el suplente que le sigue, de su misma profesión, quedaría como primera suplente una profesional abogada, la que no podría desempeñarse por repetir la actividad con otro miembro titular del Directorio.

Se resuelve: 1.- Aceptar la renuncia presentada por el Sr. XXX al cargo de XXXX, a partir del XXXX.
2.- Disponer que se efectúe la correspondiente consulta a la Corte Electoral.

COMISIÓN ASESORA Y DE CONTRALOR. ESTADOS CONTABLES EJERCICIO 2007. Res. N° 274/2008.

La Comisión Asesora y de Contralor comunica la resolución adoptada con fecha 13.3.2008 compartiendo los Estados Contables correspondientes al ejercicio 2007.

Se resuelve: 1.- Tomar conocimiento de la Resolución de la Comisión Asesora y de Contralor de fecha 13.3.2008, por la que se aprueban los Estados Contables correspondientes al ejercicio 2007, cuyo Resultado Consolidado arroja una pérdida de \$ -302.595.659,76.-
2.- Disponer las comunicaciones pertinentes.