

**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 alícuotas 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>
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
Disponibilidades	83.606.166,58	100.536.137,77	<b>Deudas</b>		
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	<b>Otras Deudas</b>		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1.161.480.994,43</b>	<b>1.092.385.209,41</b>	Partidas en Suspenseo	32.331.220,13	30.300.464,44 X
			Otros	824.997,14	654.095,44
<b>Activo No Corriente</b>				33.156.217,27	30.954.559,88
Créditos por Préstamos	45.416.264,19	39.841.039,70	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>132.219.225,84</b>	<b>123.230.657,81</b>
Créditos por Convenios	66.741.874,28	143.043.407,44			
Créditos - Torre de los Profesionales	31.109.958,79	15.340.636,00	<b>PATRIMONIO</b>		
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	<b>Total Patrimonio</b>	<b>4.274.961.027,25</b>	<b>3.971.852.837,02</b>
Intangibles	0,00	890.501,00			
Bienes de Uso Forestales	9.827.473,61	7.767.886,00			
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>3.245.699.258,66</b>	<b>3.002.698.285,42</b>			
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.407.180.253,09</b>	<b>4.095.083.494,83</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.407.180.253,09</b>	<b>4.095.083.494,83</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS</b>		<b>816.480.617,25</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS</b>		<b>816.480.617,25</b>			



**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
<b>Resultado Operativo</b>	<b>0,00</b>	<b>-14.973.156,69</b>	<b>-14.973.156,69</b>	<b>0,00</b>	<b>90.891.332,41</b>	<b>90.891.332,41</b>
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
<b>Resultado Financieros</b>	<b>-1.620.432,93</b>	<b>25.784.481,81</b>	<b>24.164.048,89</b>	<b>-427.092.024,23</b>	<b>28.530.351,39</b>	<b>-398.561.672,84</b>
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
<b>Resultados Diversos</b>	<b>-69.230.633,72</b>	<b>3.742.520,29</b>	<b>-65.488.113,43</b>	<b>-103.650.252,27</b>	<b>71.460.972,02</b>	<b>-32.189.280,25</b>
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
<b>Resultados Extraordinarios</b>	<b>-7.133.788,98</b>	<b>354.220,82</b>	<b>-6.779.568,16</b>	<b>-11.439.948,78</b>	<b>0,00</b>	<b>-11.439.948,78</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>-77.984.855,63</b>	<b>14.908.066,23</b>	<b>-63.076.789,40</b>	<b>-542.182.225,28</b>	<b>190.882.655,82</b>	<b>-351.299.569,46</b>
<b>Resultado de Ejercicios Anteriores</b>	<b>1.972.768,65</b>	<b>-34.219.770,12</b>	<b>-32.247.001,47</b>	<b>1.041.613,55</b>	<b>47.662.296,15</b>	<b>48.703.909,70</b>
<b>Resultado</b>	<b>-76.012.086,98</b>	<b>-19.311.703,89</b>	<b>-95.323.790,87</b>	<b>-541.140.611,73</b>	<b>238.544.951,97</b>	<b>-302.595.659,76</b>



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

**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)**

<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones</b>		<b>102.786.426,70</b>
	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>	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-151.084.939,00</b>	
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones</b>		<b>-75.058.413,81</b>
<b>Inversiones Financieras</b>		<b>-83.328.005,93</b>
	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>	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-130.077,00</b>	
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>		<b>8.269.592,12</b>
	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>	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-29.704,00</b>	
<b>Resultado de Ejercicios Anteriores</b>	<b>869.822,79</b>	<b>787.930,79</b>
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-101.892,00</b>	
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento</b>		<b>0,00</b>
<b>Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo</b>		<b>28.505.943,88</b>
<b>Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>		<b>83.606.300,54</b>
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial</b>		<b>-11.576.106,45</b>
<b>Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio</b>		<b>100.536.137,77</b>

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

<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>-302.595.659,76</b>
<b><u>Ajustes a Introducir al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		
<b><u>Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo</u></b>		
<b>Resultado Operativo</b>	2.327.138.906,08	<b>2.573.720.704,83</b>
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>	
<b><u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u></b>	<b>307.412.659,16</b>	
<b><u>Resultado Financiero</u></b>	<b>-59.943.024,32</b>	
<b><u>Resultados Diversos</u></b>	<b>36.376.124,63</b>	
<b><u>Resultados Extraordinarios</u></b>	<b>11.439.948,78</b>	
<b><u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u></b>	<b><u>-48.703.909,70</u></b>	
<b><u>Varlaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u></b>		<b>-2.168.328.618,17</b>
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u></b>	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>	
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u></b>	<b>-2.259.743.231,25</b>	
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>	
<b><u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		<b><u>102.796.426,70</u></b>



**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)		
<b>BIENES DE USO</b>												
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
<b>BIENES DE USO</b>												
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
<b>BIENES INTANGIBLES</b>												
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
	<b>118.349.909,92</b>	<b>(8.091.164,32)</b>	<b>1.709.497,18</b>	<b>(4.308.937,31)</b>	<b>107.659.305,47</b>	<b>69.655.842,19</b>	<b>(3.377.847,85)</b>	<b>(4.216.197,21)</b>		<b>7.680.137,60</b>	<b>69.741.934,73</b>	<b>37.917.370,74</b>
<b>INVERSIONES EN INMUEBLES</b>												
<b>Para Renta</b>												
<b>Florida/Arévalo</b>												
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
<b>Torre Prof.-Arrend./Conc.</b>												
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
<b>Para Venta</b>												
<b>Torre Profesionales</b>												
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
	<b>570.733.967,00</b>	<b>(63.703.534,00)</b>	<b>30.193.721,00</b>	<b>(22.516.093,00)</b>	<b>514.708.061,00</b>	<b>30.478.956,00</b>	<b>(4.188.456,00)</b>	<b>0,00</b>		<b>7.131.254,00</b>	<b>33.421.754,00</b>	<b>481.286.307,00</b>

(\*) 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:

<b><u>Fondo Art. 72 Num.1</u></b>	<b><u>U\$S</u></b>	<b><u>\$</u></b>
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)
<b><u>Posición Neta Activa</u></b>	<b>10:914.430,04</b>	<b>234:660.245,87</b>
<b><u>Fondo Art. 72 Num.2</u></b>	<b><u>U\$S</u></b>	<b><u>\$</u></b>
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)
<b><u>Posición Neta Activa</u></b>	<b>145.172,27</b>	<b>3:121.203,80</b>



**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
<b><u>Total</u></b>		<b><u>48:703.909,70</u></b>

### 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
<b>Vigentes al 31/12/07</b>	<b>209 Unidades Torre de Profesionales</b>	<b>Según contratos</b>	<b>Según contratos</b>	<b>260:808.975,00</b>

### 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)

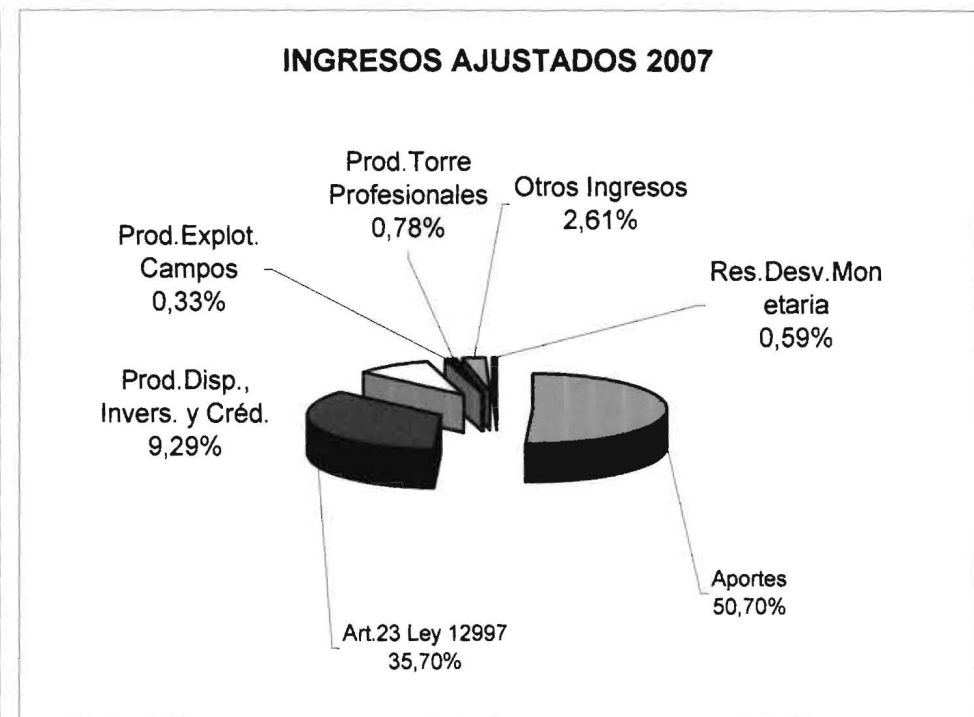
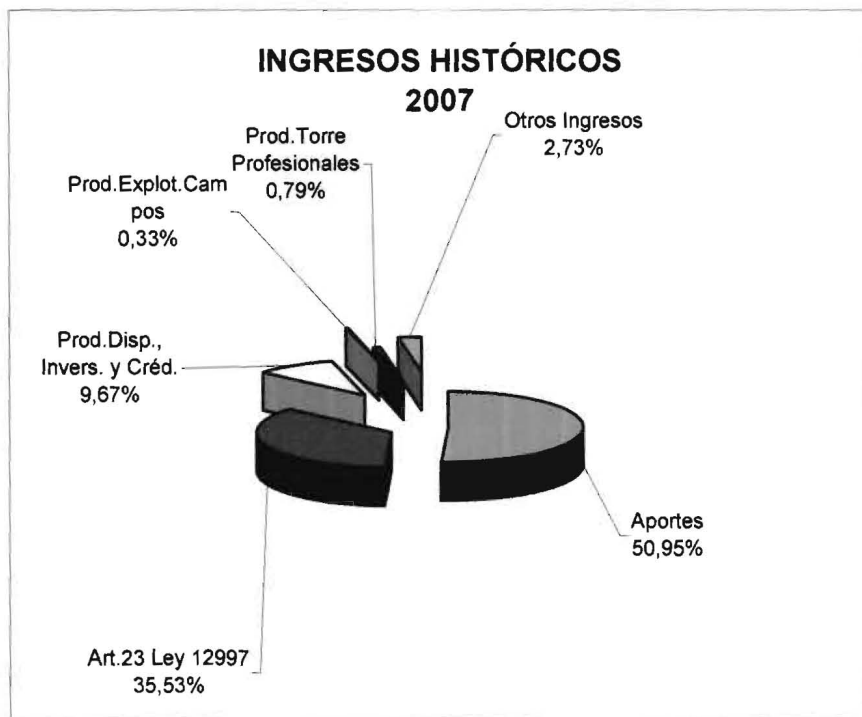
**ANEXOS**



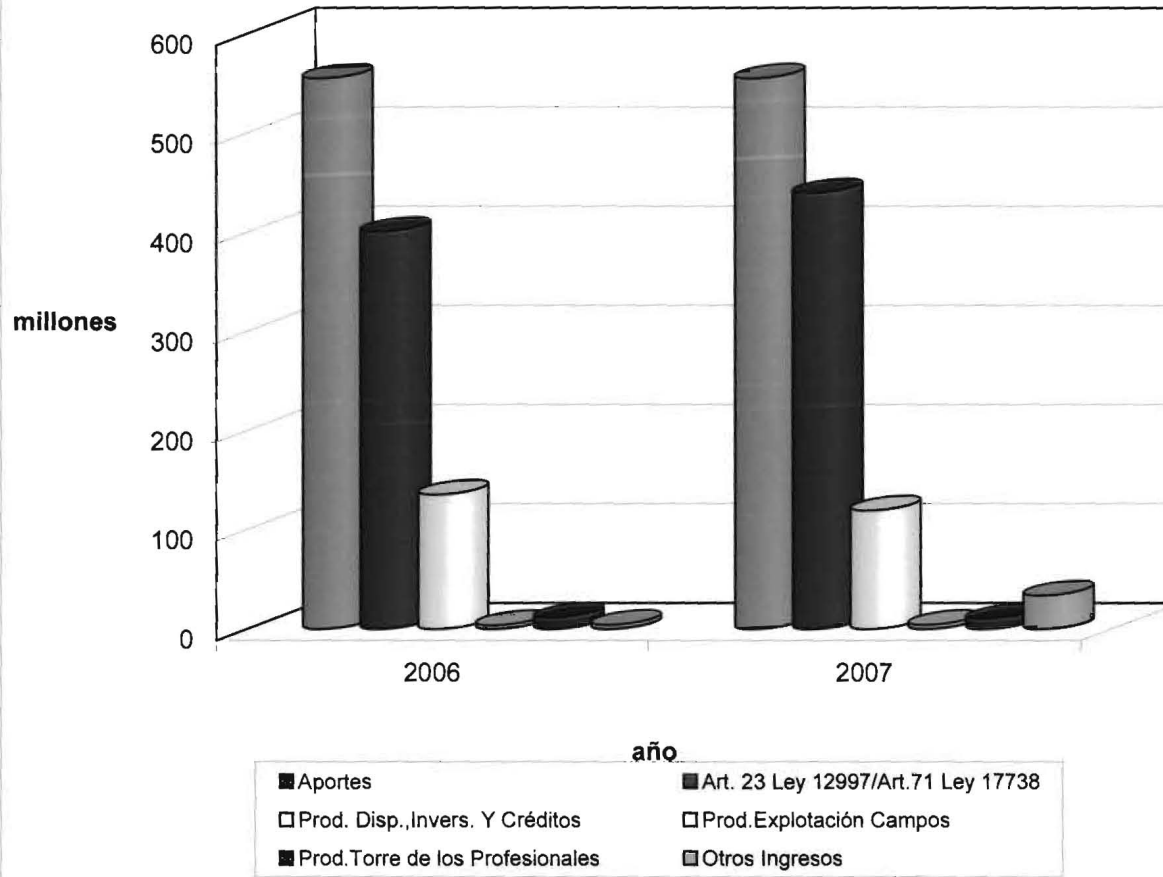
ANEXO 1

**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>
<b><u>Saldo al 31.12.06</u></b>	3.141.711.311,46	( 114.908.754,92)
<b><u>Resultados:</u></b>		
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
<b><u>Subtotal</u></b>	2.600.570.699,73	123.636.197,05
<b><u>Capitalizaciones</u></b>	0,00	0,00
<b><u>Reservas</u></b>	( 208.277,76)	0,00
<b><u>Ajustes</u></b>	504.910.268,00	( 18.467.200,00)
<b><u>Saldo al 31.12.07</u></b>	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
<b>EGRESOS OPERATIVOS</b>						
<b>Pasividades</b>	0,00	<b>2.246.294.972,77</b>	<b>2.246.294.972,77</b>	0,00	<b>2.332.964.443,00</b>	<b>2.332.964.443,00</b>
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
<b>Gastos de Administración</b>	<b>0,00</b>	<b>171.807.359,26</b>	<b>171.807.359,26</b>	<b>0,00</b>	<b>174.260.112,32</b>	<b>174.260.112,32</b>
<b>Incobrables Aportes</b>	<b>0,00</b>	<b>18.127.827,07</b>	<b>18.127.827,07</b>	<b>0,00</b>	<b>42.530.123,00</b>	<b>42.530.123,00</b>
<b>Incobrables Convenios</b>	<b>0,00</b>	<b>31.150.019,82</b>	<b>31.150.019,82</b>	<b>0,00</b>	<b>52.292.304,69</b>	<b>52.292.304,69</b>
<b>Resultado por Transacción Pasividades</b>	<b>0,00</b>	<b>596.500,34</b>	<b>596.500,34</b>	<b>0,00</b>	<b>173.082,00</b>	<b>173.082,00</b>
<b>Amortizaciones</b>	<b>0,00</b>	<b>7.105.163,34</b>	<b>7.105.163,34</b>	<b>0,00</b>	<b>5.599.254,60</b>	<b>5.599.254,60</b>
<b>Diferencia Tasación Bs.Usos</b>	<b>0,00</b>	<b>36.232.528,11</b>	<b>36.232.528,11</b>	<b>0,00</b>	<b>2.058.520,00</b>	<b>2.058.520,00</b>
<b>Res.Ajuste Cuotas Convenios</b>	<b>0,00</b>	<b>179.670,09</b>	<b>179.670,09</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>						
<b>Egresos de Disponibilidades</b>	<b>1.140.818,52</b>	<b>248.501,36</b>	<b>1.389.319,88</b>	<b>2.566.569,25</b>	<b>273.624,15</b>	<b>2.840.193,40</b>
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
<b>Egresos de Inversiones</b>	<b>56.479.557,16</b>	<b>715.369,46</b>	<b>57.194.926,63</b>	<b>195.583.113,13</b>	<b>30.507,56</b>	<b>195.613.620,69</b>
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
<b>Egresos de Préstamos</b>	<b>14.825.365,84</b>	<b>0,00</b>	<b>14.825.365,84</b>	<b>32.122.295,10</b>	<b>0,00</b>	<b>32.122.295,10</b>
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
<b>Resultado Desvalorización Monetaria</b>	<b>273.126.960,01</b>	<b>0,00</b>	<b>273.126.960,01</b>	<b>477.709.585,93</b>	<b>0,00</b>	<b>477.709.585,93</b>
<b>EGRESOS DIVERSOS</b>						
<b>Egresos Torre Profesionales</b>	<b>92.554.372,08</b>	<b>0,00</b>	<b>92.554.372,08</b>	<b>88.181.519,03</b>	<b>0,00</b>	<b>88.181.519,03</b>
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
<b>Egresos Actividad Forestal</b>	<b>15.207.987,86</b>	<b>0,00</b>	<b>15.207.987,86</b>	<b>50.377.619,58</b>	<b>0,00</b>	<b>50.377.619,58</b>
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
<b>Otros</b>	<b>18.901,26</b>	<b>6.351.918,85</b>	<b>6.370.820,11</b>	<b>17.405,70</b>	<b>9.821.498,64</b>	<b>9.838.904,34</b>
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
<b>EGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>						
<b>Costos por Rescisiones - Torre Prof.</b>	<b>7.133.801,28</b>	<b>0,00</b>	<b>7.133.801,28</b>	<b>11.439.948,78</b>	<b>0,00</b>	<b>11.439.948,78</b>
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
<b>Suma de Totales</b>	<b>460.487.764,01</b>	<b>2.518.809.830,47</b>	<b>2.979.297.594,48</b>	<b>857.998.056,50</b>	<b>2.620.003.469,96</b>	<b>3.478.001.526,46</b>



**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
<b>EGRESOS OPERATIVOS</b>						
<b>Pasividades</b>	<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
<b>Gastos de Administración</b>	<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>
<b>Incobrables Aportes</b>	<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>
<b>Incobrables Convenios</b>	<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>
<b>Resultado por Transacción Pasividades</b>	<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>
<b>Amortizaciones</b>	<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>
<b>Diferencia Tasación Bs.de Uso</b>	<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>
<b>Resultado por Bajas Bs.de Uso</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Res.Ajuste Cuotas Convenios</b>	<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>
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>						
<b>Egresos de Disponibilidades</b>	<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
<b>Egresos de Inversiones</b>	<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
<b>Egresos de Préstamos</b>	<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
<b>EGRESOS DIVERSOS</b>						
<b>Egresos Torre Profesionales</b>	<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
<b>Egresos Actividad Forestal</b>	<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
<b>Otros</b>	<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
<b>EGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>						
<b>Costos por Rescisiones - Torre Prof.</b>	<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>
Quítas - 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
<b>Suma de Totales</b>	<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>

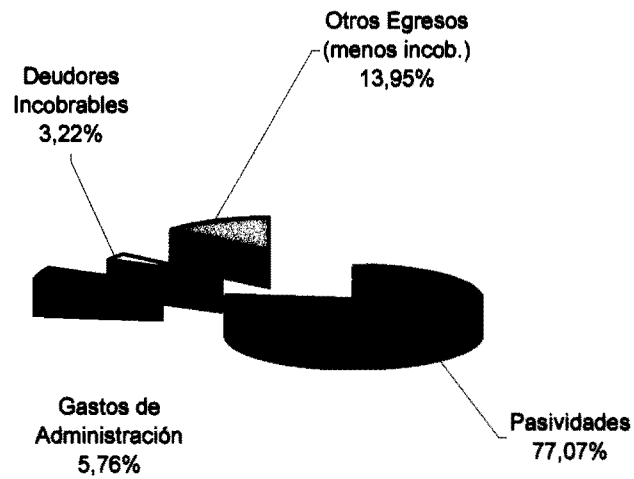


**COMPARATIVO EGRESOS**  
**(Valores Constantes)**  
**IPC Promedio: Base Marzo/1997**

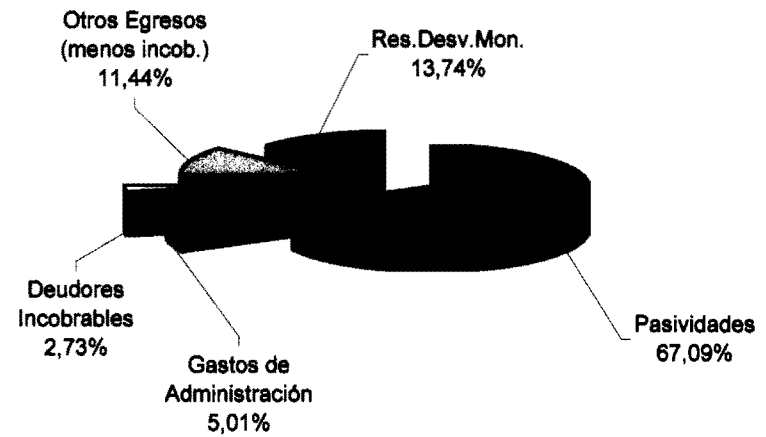
	2006		2007		Diferencia	% de aum.
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2		
<b>EGRESOS OPERATIVOS</b>						
<b>Pasividades</b>	<u>0,00</u>	<u>858.846.509,00</u>	<u>0,00</u>	<u>918.776.210,00</u>	<u>59.929.701,00</u>	<u>6,98</u>
Jubilaciones	0,00	570.938.438,00	0,00	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	-----
<b>Gastos de Administración</b>	<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>
<b>Incobrables Aportes</b>	<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>
<b>Incobrables Convenios</b>	<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>
<b>Resultado por Transacción Pasividad</b>	<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>
<b>Amortizaciones</b>	<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>
<b>Diferencia Tasación Bq.Usa</b>	<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>
<b>Res.Ajuste Cuotas Convenios</b>	<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>
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>						
<b>Egresos de Disponibilidades</b>	<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
<b>Egresos de Inversiones</b>	<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
<b>Egresos de Préstamos</b>	<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
<b>EGRESOS DIVERSOS</b>						
<b>Egresos Torre Profesionales</b>	<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	-----
<b>Egresos Actividad Forestal</b>	<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
<b>Otros</b>	<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	-----
<b>EGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<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
<b>Suma de Totales</b>	<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 HISTÓRICOS 2007

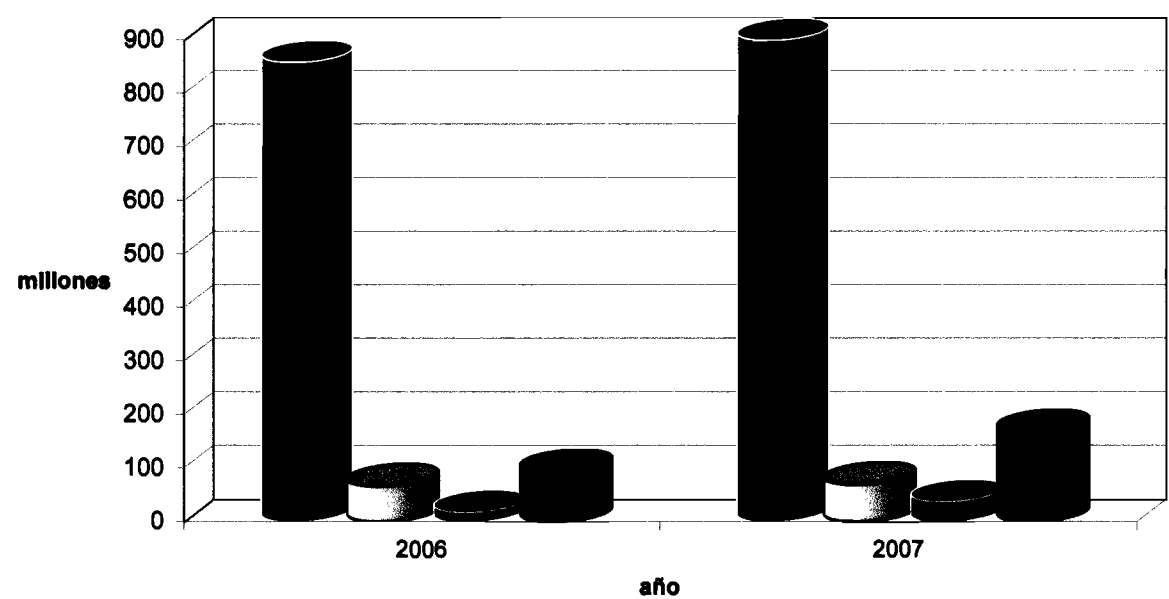


### EGRESOS AJUSTADOS 2007





### 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>
<b><u>Ingresos Operativos</u></b>			
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
<b><u>Egresos Operativos</u></b>			
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.Uso	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)
<b>I- <u>Resultado Operativo</u></b>	<b>0,00</b>	<b>96.549.843,41</b>	<b>96.549.843,41</b>
<b><u>Ingresos Financieros</u></b>			
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
<b><u>Egresos Financieros</u></b>			
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)
<b>II- <u>Resultado Financiero</u></b>	<b>45.745.297,70</b>	<b>9.315.829,62</b>	<b>55.061.127,32</b>
<b><u>Ingresos Diversos</u></b>			
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
<b><u>Egresos Diversos</u></b>			
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)
<b>III- <u>Resultados Diversos</u></b>	<b>(105.101.425,27)</b>	<b>70.957.469,02</b>	<b>(34.143.956,25)</b>
<b>IV- <u>Resultados Extraordinarios</u></b>	<b>(11.498.133,78)</b>	<b>0,00</b>	<b>(11.498.133,78)</b>
<b>V- <u>Resultado del Ejercicio (I+II+III+IV)</u></b>	<b>(70.854.261,35)</b>	<b>176.823.142,05</b>	<b>105.968.880,70</b>
<b>VI- <u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u></b>	<b>639.239,55</b>	<b>41.062.987,15</b>	<b>41.702.226,70</b>
<b>VII <u>Resultado Neto (V+VI)</u></b>	<b>(70.215.021,80)</b>	<b>217.886.129,20</b>	<b>147.671.107,40</b>



**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**

<b><u>PROGRAMA OPERATIVO</u></b>	<b><u>AUTORIZADO</u></b>	<b><u>IMPUTADO</u></b>	<b><u>SALDO</u></b>
<b>0</b>			
<b><u>Servicios Personales</u></b>			
0.1 <b><u>Retribuciones de Cargos Permanentes</u></b>			
0.1.1 Sueldos Básicos-Presupuestados	58.267.416,00	51.272.681,00	6.994.735,00
0.2 <b><u>Retrib.Pers.Contratado Funciones Permanentes</u></b>			
0.2.1 Sueldos Básicos Contratados	1.139.634,00	583.524,00	556.110,00
0.3 <b><u>Retrib.Pers.Contratado Funciones No Permanentes</u></b>			
0.3.7. Sueldos Básicos-Suplentes	102.348,00	0,00	102.348,00
0.4 <b><u>Retribuciones Complementarias</u></b>			
0.4.2 <b><u>Compensaciones</u></b>			
0.4.2.013 Por Tareas Especializadas	822.558,00	635.502,00	187.056,00
0.4.3 <b><u>Desempeño</u></b>			
0.4.3.001 Compensación por Desempeño	13.321.624,00	12.463.151,00	858.473,00
0.4.4 <b><u>Antigüedad</u></b>			
0.4.4.001 Compensación sujeta a Montepío Jubilatorio	7.719.506,00	6.037.846,00	1.681.660,00
0.4.5. <b><u>Complementos</u></b>			
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 <b><u>Subrogación</u></b>			
0.4.6.001 Diferencia por Subrogación	701.386,00	669.539,00	31.847,00
0.5 <b><u>Retribuciones Diversas Especiales</u></b>			
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 <b><u>Beneficios al Personal</u></b>			
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 <b><u>Beneficios Familiares</u></b>			
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 <b><u>Cargas Legales sobre Servicios Personales</u></b>			
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 <b><u>Otras Retribuciones</u></b>			
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
	<b>141.014.039,00</b>	<b>119.588.304,44</b>	<b>21.425.734,56</b>
<b>1</b>			
<b><u>Bienes de Consumo</u></b>	<b>2.429.564,00</b>	<b>1.689.588,21</b>	<b>739.975,79</b>
<b>2</b>			
<b><u>Servicios No Personales</u></b>	<b>55.565.086,00</b>	<b>42.188.515,35</b>	<b>13.376.570,65</b>
<b>7</b>			
<b><u>Gastos no Clasificados</u></b>	<b>524.941,00</b>	<b>0,00</b>	<b>524.941,00</b>
<b><u>TOTAL PROGRAMA OPERATIVO</u></b>	<b>199.533.630,00</b>	<b>163.466.408,00</b>	<b>36.067.222,00</b>
<b>3</b>			
<b><u>Bienes de Uso</u></b>			
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
<b><u>TOTAL PROGRAMA DE INVERSION</u></b>	<b>6.650.964,00</b>	<b>3.260.776,55</b>	<b>3.390.187,45</b>
<b><u>TOTAL PROG. OPERATIVO + INVERSION</u></b>	<b>206.184.594,00</b>	<b>166.727.184,55</b>	<b>39.457.409,45</b>

**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 Montes		13.078.938,16
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
		<b><u>350.903.217,30</u></b>

**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
		<b><u>2.443.552,39</u></b>

**PATRIMONIO DEL SEGMENTO**

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

**EJECUCION PRESUPUESTAL PROYECTOS FORESTALES AL 31/12/2007**  
( en dólares americanos)

<b>I</b>	<b>CERRO COLORADO</b>	<b>AUTORIZADO</b> US\$	<b>IMPUTADO</b> US\$	<b>SALDO</b> US\$
<b>712010</b>	<b>Estudios de Seguimiento</b>			
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
		<b>800,00</b>	<b>893,22</b>	<b>-93,22</b>
<b>712100</b>	<b>Estudios Técnicos</b>			
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
		<b>20.094,42</b>	<b>19.952,20</b>	<b>142,22</b>
<b>712200</b>	<b>Gestión Ambiental</b>			
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
		<b>10.682,00</b>	<b>8.319,79</b>	<b>2.362,21</b>
<b>712300</b>	<b>Gestión Proyecto</b>			
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
		<b>23.509,24</b>	<b>12.391,27</b>	<b>11.117,97</b>
<b>712400</b>	<b>Honorarios/Sueldos</b>			
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
		<b>76.102,54</b>	<b>61.171,45</b>	<b>14.931,09</b>
	<b>Transporte</b>	131.188,20	102.727,93	28.460,27

	<b>Transporte</b>	131.188,20	102.727,93	28.460,27
<b>712500</b>	<b>Manejo Forestación</b>			
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
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>712600</b>	<b>Mantenimiento Predio</b>			
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
		<b>3.600,00</b>	<b>78,32</b>	<b>3.521,68</b>
<b>712700</b>	<b>Maquinaria</b>			
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
		<b>16.162,00</b>	<b>12.760,35</b>	<b>3.401,65</b>
<b>712800</b>	<b>Medios Transporte</b>			
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
		<b>26.069,88</b>	<b>25.327,53</b>	<b>742,35</b>
<b>712900</b>	<b>Prevención Incendios</b>			
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
		<b>64.813,22</b>	<b>55.739,55</b>	<b>9.073,67</b>
<b>712950</b>	<b>Ctos.Forestación a Dist.</b>			
712951	Forestación/Manejo Silvicultural	254.580,00	92.231,80	162.348,20
		<b>254.580,00</b>	<b>92.231,80</b>	<b>162.348,20</b>
<b>712960</b>	<b>Invers.Infraestructura</b>			
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
		<b>11.360,00</b>	<b>28.437,52</b>	<b>-17.077,52</b>
	<b>TOTALES CERRO COLORADO</b>	<b>507.773,30</b>	<b>317.303,00</b>	<b>190.470,30</b>

**EJECUCION PRESUPUESTAL PROYECTOS FORESTALES AL 31/12/2007**

(en dólares americanos)



<b>PARAJE ARÉVALO</b>		<b>AUTORIZADO</b>	<b>IMPUTADO</b>	<b>SALDO</b>
		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Estudios de Seguimiento</b>				
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
		<b>5.123,74</b>	<b>6.143,83</b>	<b>-1.020,09</b>
<b>722100 Estudios Técnicos</b>				
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
		<b>33.793,00</b>	<b>33.564,09</b>	<b>228,91</b>
<b>722200 Gestión Ambiental</b>				
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
		<b>15.059,43</b>	<b>10.125,18</b>	<b>4.934,25</b>
<b>722300 Gestión Proyecto</b>				
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
		<b>55.609,26</b>	<b>52.958,67</b>	<b>2.650,59</b>
<b>722400 Honorarios/Sueldos</b>				
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
		<b>102.040,11</b>	<b>82.837,94</b>	<b>19.202,17</b>
<b>Transporte</b>		<b>211.625,54</b>	<b>185.629,71</b>	<b>25.995,83</b>

	<b>Transporte</b>	211.625,54	185.629,71	25.995,83
<b>722500</b>	<b>Manejo Forestación</b>			
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
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>722600</b>	<b>Mantenimiento Predio</b>			
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
		<b>3.114,61</b>	<b>2.952,95</b>	<b>161,66</b>
<b>722700</b>	<b>Maquinaria</b>			
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
		<b>17.902,00</b>	<b>12.488,27</b>	<b>5.413,73</b>
<b>722800</b>	<b>Medios Transporte</b>			
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
		<b>29.162,83</b>	<b>23.750,87</b>	<b>5.411,96</b>
<b>722900</b>	<b>Prevención Incendios</b>			
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
		<b>59.192,83</b>	<b>61.109,20</b>	<b>-1.916,37</b>
<b>722950</b>	<b>Ctos.Forestación a Dist.</b>			
722951	Forestación/Manejo Silvicultural	208.560,00	101.654,76	106.905,24
		<b>208.560,00</b>	<b>101.654,76</b>	<b>106.905,24</b>
<b>722960</b>	<b>Invers.Infraestructura</b>			
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
		<b>21.783,00</b>	<b>14.775,93</b>	<b>7.007,07</b>
	<b>TOTALES PARA JE ARÉVALO</b>	<b>551.340,81</b>	<b>402.361,69</b>	<b>148.979,12</b>

**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
<b><u>TOTALES</u></b>	<b><u>5.648.000,00</u></b>	<b><u>5.079.071,43</u></b>	<b><u>568.928,57</u></b>

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
<b><u>TOTALES</u></b>	<b><u>30.458,00</u></b>	<b><u>30.019,00</u></b>	<b><u>439,00</u></b>

**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	U\$S			
			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>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<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>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<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>	
<b>Intereses y Capital a Cobrar</b>			<u>33.389,86</u>			
			<u>127.130,23</u>			
		<b>U\$S</b>	<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>	----	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<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>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<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>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<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>	
<b>Intereses y Capital a Cobrar</b>			<u>14.508,63</u>			
			<u>1.716.301,00</u>			
		<b>UI</b>	<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%
			<b>33.505.943,28</b>	<b>33.188.411,16</b>	<b>34.394.394,63</b>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<b>0,00</b>			
			<b>33.505.943,28</b>			
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%
			<b>8.335.523,38</b>	<b>8.591.188,85</b>	<b>9.722.397,80</b>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<b>0,00</b>			
			<b>8.335.523,38</b>			
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
			<b>142.502,46</b>	<b>140.399,26</b>	<b>----</b>	
<b>Intereses y Capital a Cobrar</b>			<b>0,00</b>			
			<b>142.502,46</b>			
		<b>U\$S</b>	<b>41.983.969,12</b>			

**INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO**

**FONDO 1**  
**AL 31/12/07**

<b>UI</b>						
<b>Instrumento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Institución Financiera</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Nominal Equivalente</b>	<b>Valor Mercado</b>	<b>Cotiz.Mercado</b>
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%
			<b>230.751.848,30</b>	<b>237.148.327,08</b>	<b>---</b>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<b>0,00</b>			
			<b>230.751.848,30</b>			
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%
			<b>246.040.656,70</b>	<b>243.563.748,41</b>	<b>254.718.067,23</b>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<b>0,00</b>			
			<b>246.040.656,70</b>			
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%
			<b>167.380.883,65</b>	<b>157.832.410,51</b>	<b>174.422.272,42</b>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<b>0,00</b>			
			<b>167.380.883,65</b>			
Fideicomiso Fin. Transporte	8,00%	EF ASSET M.	6.739.511,70	6.693.833,67	7.284.008,90	108,8167%
			<b>6.739.511,70</b>	<b>6.693.833,67</b>	<b>7.284.008,90</b>	
<b>Intereses y Capital a Cobrar</b>			<b>0,00</b>			
			<b>6.739.511,70</b>			
		<b>UI</b>	<b>650.912.900,35</b>			

**INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO**

**FONDO 2**

**AL 31/12/07**

<b>\$</b>					
<b>Instrumento</b>		<b>Tasa</b>	<b>Institución Financiera</b>	<b>Capital</b>	<b>Valor Nominal</b>
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
<b>Intereses a Cobrar</b>				578.808,00	
			<b>\$</b>	<b>189.142.149,32</b>	



**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
<b><u>Ingresos Operativos</u></b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>96,60%</b>	<b>96,08%</b>	<b>86,48%</b>	<b>86,37%</b>
<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%
<b><u>Ingresos Financieros</u></b>	<b>89,23%</b>	<b>88,94%</b>	<b>0,36%</b>	<b>1,02%</b>	<b>9,67%</b>	<b>9,90%</b>
<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%
<b><u>Ingresos Diversos</u></b>	<b>10,77%</b>	<b>11,05%</b>	<b>3,04%</b>	<b>2,89%</b>	<b>1,60%</b>	<b>3,71%</b>
<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
<b>Egresos Operativos/ Egresos Totales</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>99,62%</b>	<b>99,61%</b>	<b>86,30%</b>	<b>75,25%</b>
Prestaciones Egresos Totales	0,00%	0,00%	88,95%	89,04%	77,07%	67,27%
Gastos de Administración Egresos Totales	0,00%	0,00%	6,65%	6,65%	5,76%	5,02%
Incobrables Aportes Egresos Totales	0,00%	0,00%	1,61%	1,63%	1,39%	1,23%
Incobrables Convenios Egresos Totales	0,00%	0,00%	2,11%	2,00%	1,82%	1,51%
Amortizaciones Egresos Totales	0,00%	0,00%	0,23%	0,21%	0,20%	0,16%
Diferencia de Tasación Bs.Usos Egresos Totales	0,00%	0,00%	0,07%	0,08%	0,06%	0,06%
<b>Egresos Financieros/Egresos Totales</b>	<b>60,54%</b>	<b>82,52%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>	<b>8,10%</b>	<b>20,42%</b>
Egresos de Disponibilidades Egresos Totales	0,68%	0,30%	0,01%	0,01%	0,10%	0,08%
Egresos de Inversiones Egresos Totales	51,51%	22,80%	0,00%	0,00%	6,88%	5,64%
Egresos de Préstamos Egresos Totales	8,35%	3,74%	0,00%	0,00%	1,12%	0,93%
Result.Des.Monetaria Egresos Totales	0,00%	55,68%	0,00%	0,00%	0,00%	13,77%
<b>Egresos Diversos/Egresos Totales</b>	<b>39,46%</b>	<b>17,48%</b>	<b>37,00%</b>	<b>0,38%</b>	<b>5,60%</b>	<b>4,60%</b>
Egresos Torre Profesionales Egresos Totales	23,13%	10,28%	0,00%	0,00%	3,09%	2,54%
Egresos Actividad Forestal Egresos Totales	13,30%	5,87%	0,00%	0,00%	1,78%	1,45%
Otros Egresos Totales	0,00%	0,00%	0,37%	0,38%	0,33%	0,28%
Egresos Extraordinarios Egresos Totales	3,03%	1,33%	0,00%	0,00%	0,40%	0,33%



**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**

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

<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>Disponibilidades</b>				<b>Deudas</b>	
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
<b>Inversiones Temporarias</b>				<b>Otras Deudas</b>	
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			<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8.109.023,44</b>
Fideicomiso Financiero UTE	2.414.196,00				
Fideicomiso Financiero Ampl.Bvar.B.y O.	319.106,00			<b>PATRIMONIO</b>	
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
<b>Créditos</b>				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.866.683.839,97</b>
<b>Créditos por Préstamos</b>				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.874.792.863,41</b>
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			
<b>Créditos-Torre de los Profesionales</b>					
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		
<b>Créditos por Explotación Forestal</b>					
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			
<b>Transferencias de/a Fondo L.17738 - art.72 Num.2</b>			462.565.084,32		
<b>Otros Créditos</b>			354.607,00		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.045.538.332,17</b>			
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**

Garantias 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
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>195.928.402,19</b>

**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
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>195.928.402,19</b>



**ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2007**

**L.17738 art.72 Num.1**

**Valores Ajustados**

**(Notas 2 y 3 - Anexos 2 y 7)**

<b><u>Ingresos Financieros</u></b>	
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
<b><u>Egresos Financieros</u></b>	
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)
<b>I- <u>Resultado Financiero</u></b>	<b>( 427.092.024,23)</b>
<b><u>Ingresos Diversos</u></b>	
Ingresos Torre Profesionales	24.444.745,24
Ingresos Actividad Forestal	10.245.753,76
Otros	235.793,04
	<hr/>
	34.926.292,04
<b><u>Egresos Diversos</u></b>	
Egresos Torre Profesionales	( 88.181.519,03)
Egresos Actividad Forestal	( 50.377.619,58)
Otros	( 17.405,70)
	<hr/>
	( 138.576.544,31)
<b>II- <u>Resultados Diversos</u></b>	<b>( 103.650.252,27)</b>
<b>III- <u>Resultados Extraordinarios</u></b>	<b>( 11.439.948,78)</b>
<b>IV- <u>Resultado del Ejercicio (I+II+III)</u></b>	<b>( 542.182.225,28)</b>
	<hr/>
<b>V- <u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u></b>	<b>1.041.613,55</b>
	<hr/>
<b>VI- <u>Resultado Neto (IV+V)</u></b>	<b>( 541.140.611,73)</b>
	<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
<b>1. SALDOS INICIALES</b>	3.141.711.311,46	655.054.328,00	1.200.061,00	3.797.965.700,46
<b>2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2)</b>	3.141.711.311,46	655.054.328,00	1.200.061,00	3.797.965.700,46
<b>4. REEXPRESIONES CONTABLES</b>	504.910.268,00	105.274.999,00	192.864,00	610.378.131,00
<b>5. CAPITALIZACIONES</b>	-----	-----	-----	0,00
<b>6. AJUSTES</b>				
Cobertura p/Fallecim.Af.c/Préstamo	-----	-----	(519.379,76)	(519.379,76)
<b>7. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>				
Disminución	(542.182.225,28)	-----	-----	(542.182.225,28)
<b>8. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES</b>				
Aumento	833.335,79	-----	208.277,76	1.041.613,55
<b>SUB-TOTAL (4 a 8)</b>	<b>(36.438.621,49)</b>	<b>105.274.999,00</b>	<b>(118.238,00)</b>	<b>68.718.139,51</b>
<b>9. SALDOS FINALES</b>	<b>3.105.272.689,97</b>	<b>760.329.327,00</b>	<b>1.081.823,00</b>	<b>3.866.683.839,97</b>

**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)**

<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones</b>			<b>15.453.489,79</b>
		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	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-80,00</b>		
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones</b>			<b>-3.916.662,89</b>
<b>Inversiones Financieras</b>		-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	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-133.812,00</b>		
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>		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	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-29.704,00</b>		
			<b>857.016,00</b>
<b>Resultado de Ejercicios Anteriores</b>	<b>745.896,00</b>		
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-88.880,00</b>		
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento</b>			<b>0,00</b>
<b>Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo</b>			<b>12.193.842,90</b>
<b>Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>			<b>11.099.240,51</b>
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial</b>			<b>-1.536.797,93</b>
<b>Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio</b>			<b>21.756.285,48</b>

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

<b><u>Resultado del Ejercicio</u></b>		<b>-541.140.811,73</b>
<b><u>Ajustes a Introducir al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		
<b><u>Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo</u></b>		<b>541.140.920,44</b>
<b><u>Resultado Operativo</u></b>	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>	
<b><u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u></b>	477.709.505,93	
<b><u>Resultado Financiero</u></b>	-50.617.561,70	
<b><u>Resultados Diversos</u></b>	103.650.640,98	
<b><u>Resultados Extraordinarios</u></b>	11.439.948,78	
<b><u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u></b>	<u>-1.041.613,55</u>	
<b><u>Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u></b>		<b>15.453.181,08</b>
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u></b>	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>	
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u></b>	-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>	
<b><u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		<b><u>15.453.489,79</u></b>





**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)		
<b>INVERSIONES EN INMUEBLES</b>												
<b>Para Renta</b>												
<b>Florida/Arévalo</b>												
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
<b>Torre Prof.-Arrend./p/Arrend.</b>												
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
<b>Para Venta</b>												
<b>Torre Profesionales</b>												
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
<b>BIENES DE USO</b>												
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
	<b>588.183.946,00</b>	<b>(63.703.534,00)</b>	<b>30.212.678,00</b>	<b>(22.516.093,00)</b>	<b>532.176.997,00</b>	<b>38.099.123,00</b>	<b>(4.188.456,00)</b>	<b>0,00</b>		<b>9.212.137,00</b>	<b>43.122.804,00</b>	<b>489.054.193,00</b>

(\*) 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

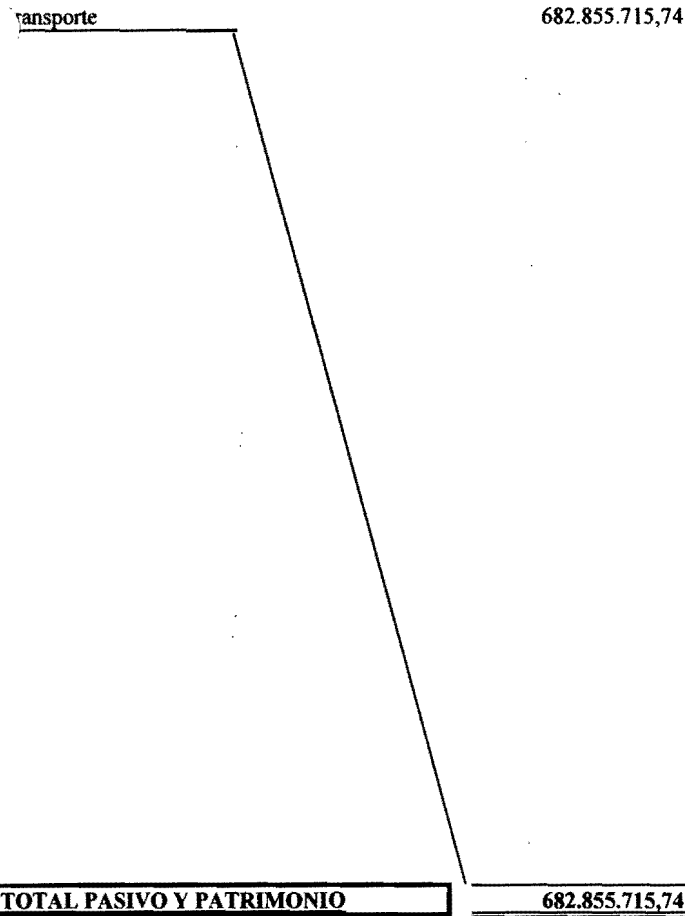
**Activos Intangibles**

890.501,00

**TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** 173.443.754,18

**TOTAL ACTIVO**

682.855.715,74



**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)

<b><u>Ingresos Operativos</u></b>	
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
<b><u>Egresos Operativos</u></b>	
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)
<b>I- <u>Resultado Operativo</u></b>	<b>90.891.332,41</b>
<b><u>Ingresos Financieros</u></b>	
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
<b><u>Egresos Financieros</u></b>	
Egresos de Disponibilidades	( 273.624,15)
Egresos de Inversiones	( 30.507,56)
	<hr/>
	( 304.131,71)
<b>II- <u>Resultado Financiero</u></b>	<b>28.530.351,39</b>
<b><u>Ingresos Diversos</u></b>	
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
<b><u>Egresos Diversos</u></b>	
Jubilaciones Magistrados	( 9.518.103,00)
Jubilaciones Ley 17449	( 245.740,00)
Otros	( 57.655,64)
	<hr/>
	( 9.821.498,64)
<b>III- <u>Resultados Diversos</u></b>	<b>71.460.972,02</b>
<b>IV- <u>Resultado del Ejercicio (I+II+III)</u></b>	<b>190.882.655,82</b>
	<hr/>
<b>V- <u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u></b>	<b>47.662.296,15</b>
	<hr/>
<b>VI- <u>Resultado Neto (IV+V)</u></b>	<b>238.544.951,97</b>
	<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
<b>1. SALDOS INICIALES</b>	(114.908.754,92)	0,00	0,00	(114.908.754,92)
<b>2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2)</b>	<u>(114.908.754,92)</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(114.908.754,92)</u>
<b>4. REEXPRESIONES CONTABLES</b>	(18.467.200,00)	0,00	0,00	(18.467.200,00)
<b>5. CAPITALIZACIONES</b>	-----	-----	-----	0,00
<b>6. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>				
<b>Aumento</b>	190.882.655,82	-----	-----	190.882.655,82
<b>7. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES</b>				
<b>Aumento</b>	47.662.296,15	-----	-----	47.662.296,15
<b>SUB-TOTAL (4 a 7)</b>	<u>220.077.751,97</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>220.077.751,97</u>
<b>8. SALDOS FINALES</b>	<u>105.168.997,05</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>105.168.997,05</u>

**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)**

<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones</b>		<b>87.342.936,91</b>
	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	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-151.084.859,00</b>	
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones</b>		<b>-71.141.750,92</b>
<b>Inversiones Financieras</b>		<b>-71.141.750,92</b>
	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	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>3.735,00</b>	
<b>Resultado de Ejercicios Anteriores</b>	<b>123.926,79</b>	<b>110.914,79</b>
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-13.012,00</b>	
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento</b>		<b>0,00</b>
<b>Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo</b>		<b>16.312.100,78</b>
<b>Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>		<b>72.507.060,03</b>
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial</b>		<b>-10.039.308,52</b>
<b>Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio</b>		<b>78.779.852,29</b>



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

<b><u>Resultado del Ejercicio</u></b>		<b>238.544.951,97</b>
<b><u>Ajustes a Introducir al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		
<b><u>Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo</u></b>		<b>2.032.579.784,19</b>
<b><u>Resultado Operativo</u></b>	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>	
<b><u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u></b>	-170.296.846,77	
<b><u>Resultado Financiero</u></b>	-9.325.462,62	
<b><u>Resultados Diversos</u></b>	-67.274.516,35	
<b><u>Resultados Extraordinarios</u></b>	0,00	
<b><u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u></b>	<u>-47.662.296,15</u>	
<b><u>Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u></b>		<b>-2.183.781.789,25</b>
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u></b>	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>	
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u></b>	-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>	
<b><u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		<b><u>87.342.936,91</u></b>



**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)		
<b>BIENES DE USO</b>												
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
<b>BIENES INTANGIBLES</b>												
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
	<b>100.899.930,92</b>	<b>(8.091.164,32)</b>	<b>1.690.540,18</b>	<b>(4.308.937,31)</b>	<b>90.190.369,47</b>	<b>62.035.675,19</b>	<b>(3.377.847,85)</b>	<b>(4.216.197,21)</b>		<b>5.599.254,60</b>	<b>60.040.884,73</b>	<b>30.149.484,74</b>

(\*\*) 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.