Caja de Jubilaciones y Pensiones
de Profesionales Universitarios

ASUNTO Nº 463827

Montevideo, 27 de febrero de 2009.-

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

Se eleva el Informe de Compilación de los Estados Contables adjuntos correspondientes al ejercicio 2008. Dichos Estados han sido elaborados con la información que surge del sistema contable del Instituto, considerando las normas contables aplicables en materia de exposición.

Cra. MAREANNE TOMSIC
Jefa de Departamento de Contaduría

Montevideo, 27 de febrero de 2009.

GERENCIA DE DIVISIÓN ADMINISTRATIVO-CONTABLE

Elévese.-

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

Montevideo, 27 de febrero de 2009

INFORME DE COMPILACION DE LOS ESTADOS CONTABLES-EJERCICIO 2008
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 2008.

Los mencionados Estados Contables están integrados por:

- *ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/08.*
- *ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2008.*
- *ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS DEL EJERCICIO 2008.*
- *ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO - 01/01/08 - 31/12/08.*
- *CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES-AMORTIZACIONES 2008.*
- *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 2008, 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, persistiendo algunas diferencias sin aclarar.

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

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

- el Departamento de Contaduría ha generado los procesos de devengamiento de intereses y 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 31/12/08 (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 2008, el Departamento de Contaduría ha realizado ajustes manuales de cuentas corrientes a solicitud del Departamento de Cuentas Corrientes. Estos ajustes incluyen, entre otros: transferencias de pagos, débitos de mora y sus anulaciones, cancelaciones de convenios y sus anulaciones, ajustes de rubros.

Con fecha 27/07/05, el Departamento de Contaduría solicitó que por parte de la Auditoría Interna se realizara una revisión de los procedimientos y cálculos de programas relativos a la imputación de convenios y pago de 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).

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

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

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

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

Los porcentajes aplicados al cierre del ejercicio 2008, 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 2008 se ha realizado mes a mes un seguimiento de las diferencias entre los saldos contables y los saldos del programa de Deudores por Préstamo, constatándose diferencias en algunos de los rubros, originadas principalmente por transacciones cuya programación se encuentra aún en fase de ajuste.

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

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

En el ejercicio 2008 se siguió igual criterio de contabilización que el practicado en el ejercicio anterior con relación a los ingresos devengados a percibir por concepto de aportes de profesionales, recargos y multas.

El crédito contabilizado como resultado del Fondo Art. 72 Num. 2, por concepto de deudas de aportes de afiliados ascendió a $ 238:398.370,95 (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.

Durante el ejercicio 2008 se envió nota a la Dirección de BPS reclamándose el saldo pendiente. Como consecuencia de ello, la Gerente de División Administrativo-Contable mantuvo varias reuniones con jerarcas de las áreas de Finanzas y Activos de dicho organismo, determinándose una cifra aproximada a traspasar por el mismo, sujeta a revisión final, la que se encuentra en curso de aprobación por el citado organismo. No obstante lo anteriormente señalado, la cifra a traspasar por el BPS resultaría

sustancialmente inferior debido a diferencias en los porcentajes de abatimiento por inclusión en AFAP de varios de los funcionarios, no contemplados por el cálculo realizado por nuestra Institución.

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, de acuerdo con el cálculo realizado por nuestra Institución.-

VI. INGRESOS LEY 18061

Durante el ejercicio 2008 se registraron ingresos por un importe de $ 9:741.171 (valores históricos), $ 9:583.742 (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 55% del rubro Partidas en Suspenso.

Los importes acreditados o debitados por el Banco de la República de los cuales no se tienen comprobantes ($ 19:651.230,88 al 31/12/08) corresponden a:

a) documentación correspondiente a la recaudación del mes de Diciembre 2008 ($ 6:006.347,46) que no llegó a la oficina antes de la fecha de cierre de los Estados Contables.

b) partidas sin especificar de meses anteriores a Diciembre/08 acreditadas o debitadas, tanto en la cuenta en moneda nacional en donde se vierten los aportes de profesionales, como en la cuenta en dólares en donde se vierten las cuotas de préstamos.

Este Departamento ha solicitado por escrito a cada Sucursal del BROU con depósitos no identificados, la copia del comprobante correspondiente pero, las respuestas recibidas no fueron suficientes para identificarlos totalmente.

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 $ 60.367,27 y a resultados del Fondo Art. 72 Num. 2 $ 3:416.082,75.-

La suma de partidas corregidas durante el ejercicio ascendió a $ 35:138.095,59 mientras que se imputaron al rubro durante el ejercicio $ 46:086.619,03 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 elaboración de las bases de un llamado concerniente al nuevo plan de negocios de los predios forestales de la Institución.

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 con planillas excel.

En el mes de diciembre/08, el Departamento de Compras, Inmuebles y Servicios Generales, comenzó con las tareas de inventario de bienes de uso de los proyectos de Florida y Arévalo. Dado que el proceso del mismo culminó con fecha posterior al cierre contable, las bajas constatadas en los mismos, serán registradas en el mes de enero/09.

IX. TORRE DE LOS PROFESIONALES

Durante el ejercicio 2008, se registraron tres contratos de compra-venta de unidades de la Torre de los Profesionales. Se constató la existencia de dos rescisiones de contratos de compra-venta comunicados al Departamento de Contaduría con fecha posterior al cierre por lo que se encuentran pendientes de registración.

En cuanto al control de saldos de Arrendamientos de la Torre de los Profesionales, se constataron diferencias en la información proporcionada por el software que administra el Departamento de Compras, Inmuebles y Servicios Generales. Con relación a ello, se mantuvieron varias reuniones con el personal del citado Departamento y el proveedor del software, estando pendiente aún la realización de algunos ajustes.

X. INFORMES DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DEL INSTITUTO

IX.1 Auditoría Externa

Con fecha 08/12/08 se recibió informe del Tribunal de Cuentas de la República conteniendo el Dictamen correspondiente a los Estados Contables del ejercicio 2007, el mismo establece que:

"...En opinión del Tribunal de Cuentas, excepto por la omisión de incluir en las Notas a los Estados Contables la información requerida a que se hace referencia en los párrafos 1 y 2, ***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 31/12/2007, 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."*

Se señala que la información a la que el Tribunal de Cuentas hace referencia en los "...párrafos 1 y 2...", refiere a información actuarial y a la cuantificación de cambios de criterios de previsión para incobrables de las cuentas de Deudores por Aportes de Profesionales y Deudores por Convenios "SISCONV", según lo establece la Ordenanza 82 de dicho organismo.

IX.2 Auditoría Interna

Con fecha 31/12/08 se recibió informe de Auditoría Interna sobre "Revisión Limitada de los Estados Contables al 31/12/2007". En relación a los hallazgos de auditoría a los que correspondieron ajustes contables, se informa que los mismos fueron recogidos en los Estados Contables al 31/12/08.

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

Cra. MAREANNE TOMSIC
Jefa de Departamento de Contaduría

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO COMPARATIVO

(En Pesos Uruguayos)

Valores Ajustados al 31/12/08

ACTIVO

	31/12/2007	31/12/2008
Activo Corriente		
Disponibilidades	107.000.108,74	145.119.903,59
Inversiones Temporarias	645.493.826,37	721.927.890,63
Créditos por Préstamos	112.452.108,63	132.124.492,25
Créditos por Aportes	176.115.899,18	197.852.205,32
Créditos por Convenios	62.433.589,00	95.205.694,43
Créditos - Torre de los Profesionales	9.552.708,87	10.025.491,25
Créditos por Explotación Forestal	30.727.400,44	29.301.796,94
Otros Créditos	18.844.475,20	35.980.933,48
Total Activo Corriente	**1.162.620.116,43**	**1.367.538.407,89**
Activo No Corriente		
Créditos por Préstamos	42.402.619,35	60.212.556,90
Créditos por Convenios	152.240.383,32	245.285.220,52
Créditos - Torre de los Profesionales	16.326.962,19	17.798.424,00
Otros Créditos	266.991,17	0,00
Inversiones a Largo Plazo	2.674.035.259,40	2.945.681.081,00
Bienes de Cambio Forestales	13.919.848,49	19.611.595,46
Montes	256.209.439,69	256.987.177,26
Bienes de Uso	31.140.190,10	31.518.814,29
Intangibles	947.755,76	1.629.163,00
Bienes de Uso Forestales	8.267.322,23	6.119.815,00
Total Activo No Corriente	**3.195.756.771,70**	**3.584.843.847,43**
TOTAL ACTIVO	**4.358.376.888,13**	**4.952.382.255,32**
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS		**854.168.503,06**

PASIVO

	31/12/2007	31/12/2008
Pasivo Corriente		
Deudas		
Acreedores Oficiales	69.855.224,67	68.611.041,36
Acreedores	7.674.118,00	10.718.024,53
Pasividades a Pagar	2.380.502,24	1.731.035,00
Anticipos Torre Profesionales	114.751,22	0,00
Provisiones	18.184.393,51	23.865.066,27
	98.208.989,64	104.925.167,16
Otras Deudas		
Partidas en Suspenso	32.248.632,80	35.344.924,59
Otros	696.150,51	66.748,57
	32.944.783,31	35.411.673,16
Total Pasivo Corriente	**131.153.772,95**	**140.336.840,32**

PATRIMONIO

Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.1)	3.304.926.197,57	3.530.221.336,60
Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.2)	111.930.837,72	471.505.671,40
Ajustes al Patrimonio	809.214.701,08	809.214.421,00
Reservas	1.151.378,81	1.103.986,00
Total Patrimonio	**4.227.223.115,18**	**4.812.045.415,00**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**4.358.376.888,13**	**4.952.382.255,32**
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS		**854.168.503,06**

4

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO COMPARATIVO

(En Pesos Uruguayos)

Valores Ajustados al 31/12/08

	2007			2008		
	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	2.874.415.125,94	2.874.415.125,94	0,00	2.654.031.329,01	2.654.031.329,01
Egresos Operativos	0,00	-2.777.679.935,31	-2.777.679.935,31	0,00	-2.737.521.480,44	-2.737.521.480,44
Resultado Operativo	**0,00**	**96.735.190,63**	**96.735.190,63**	**0,00**	**-83.490.151,43**	**-83.490.151,43**
Ingresos Financieros	298.949.332,10	30.688.396,19	329.637.728,29	565.238.956,80	31.454.866,60	596.693.823,40
Egresos Financieros	-753.501.238,03	-323.685,86	-753.824.923,89	-335.883.909,79	-334.651,25	-336.218.561,04
Resultado Financieros	**-454.551.905,93**	**30.364.710,33**	**-424.187.195,60**	**229.355.047,01**	**31.120.215,35**	**260.475.262,36**
Ingresos Diversos	37.171.877,99	86.508.527,11	123.680.405,10	29.257.183,28	152.468.709,14	181.725.892,42
Egresos Diversos	-147.486.323,23	-10.452.971,90	-157.939.295,13	-30.625.523,52	-12.339.903,67	-42.965.427,19
Resultados Diversos	**-110.314.445,24**	**76.055.555,21**	**-34.258.890,03**	**-1.368.340,24**	**140.128.805,47**	**138.760.465,23**
Ingresos Extraordinarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Egresos Extraordinarios	-12.175.480,29	0,00	-12.175.480,29	-108.269,71	0,00	-108.269,71
Resultados Extraordinarios	**-12.175.480,29**	**0,00**	**-12.175.480,29**	**-108.269,71**	**0,00**	**-108.269,71**
Resultado del Ejercicio	**-577.041.831,46**	**203.155.456,17**	**-373.886.375,29**	**227.878.437,06**	**87.758.869,39**	**315.637.306,45**
Resultado de Ejercicios Anteriores	**1.108.584,09**	**50.726.743,48**	**51.835.327,57**	**-1.782.764,66**	**271.816.002,96**	**270.033.238,30**
Resultado	**-575.933.247,37**	**253.882.199,65**	**-322.051.047,72**	**226.095.672,40**	**359.574.872,35**	**585.670.544,75**

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVO

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

(Método Directo)

Valores Ajustados al 31/12/08

	01/01/07-31/12/07		01/01/08-31/12/08	
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones		16.447.071,92		18.821.759,87
Cobranza Ingresos P/Profesionales	0,00		0,00	
Cobranza Ingresos P/Art.23	0,00		0,00	
Cobranza Convenios Afiliados	0,00		0,00	
Cobranza Convenios Empresas	0,00		0,00	
Cobranza Otros Créditos	187.442,18		283.830,83	
Cobranza Devolución Pasividades	0,00		0,00	
Retenciones	0,00		0,00	
Cobranza Retenciones	0,00		3.606,32	
Otras Deudas	862.265,99		3.487.465,32	
Transferencias de Fondos	16.493.724,44		19.970.479,00	
Otros (Res.Diversos)	929,89		15.781,77	
	17.544.362,50		23.761.163,24	
Pago Otros Créditos	101.119,55		239.487,27	
Pago Devolución Ingresos P/Profesionales	0,00		0,00	
Pago Devolución Ingresos P/Art.23	0,00		0,00	
Pago Gastos de Administración	0,00		0,00	
Pago Acreedores Oficiales	0,00		0,00	
Pago Acreedores	0,00		0,00	
Pago Pasividades a Pagar	0,00		0,00	
Pago Pasividades	0,00		0,00	
Pago Provisiones	0,00		0,00	
Otras Deudas	862.861,87		4.342.880,61	
Transferencias de Fondos	132.707,84		357.860,49	
Otros (Res.Diversos)	516,18		0,00	
	1.097.205,44		4.940.228,37	
Resultado por Desvalorización Monetaria	-85,14		825,00	
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones		-12.969.770,28		-27.233.866,75
Inversiones Financieras				
Cobranza/Producido Préstamos	140.050.249,76		140.687.048,51	
Transferencias de Fondos	178.258.086,84		0,00	
Vencimiento Inversiones Temporarias	755.241.663,22		804.753.444,68	
Vencimiento Inversiones Largo Plazo	516.783.708,04		668.448.518,90	
Producido Disponibilidades	-833.838,79		3.119.470,41	
Producido Inversiones Temporarias	772.275,93		6.892.936,12	
Producido Inversiones Largo Plazo	-204.767,17		70.852.951,41	
	1.590.067.377,83		1.694.754.370,03	
Inversiones Temporarias	858.507.686,30		740.348.642,40	
Inversiones Largo Plazo	603.316.264,26		842.499.564,64	
Pago Acreedores Préstamos	140.442.492,23		139.857.245,77	
Pago Devol.Préstamos	0,00		8.588,93	
Pago Bonificación Préstamos	628.289,88		315.624,04	
	1.602.894.732,67		1.723.029.665,78	
Resultado por Desvalorización Monetaria	-142.415,44		1.041.429,00	
Inversiones Inmobiliarias		8.864.513,19		11.436.946,71
Cobranza Créditos Explotación Forestal	11.636.021,79		11.296.766,83	
Cobranza Créditos Torre Profesionales	19.370.801,11		22.494.335,75	
Ingresos Actividad Forestal	94.552,13		0,00	
Ingresos Torre Profesionales	331.413,90		141.794,57	
Retenciones	1.023.571,90		9.919,26	
Anticipos	1.509.953,57		414.838,95	
Otras Deudas	24.874,70		1.091,61	
	33.991.189,10		34.358.746,97	
Compra Bienes de Uso	20.976,19		0,00	
Pago Devol.Torre Profesionales	0,00		6.416,00	
Pago Acreedores Oficiales	6.309.487,40		5.212.349,72	
Pago Acreedores	15.849.359,59		17.182.719,80	
Pago Provisiones	2.717.131,04		353.903,74	
Pago Egresos Actividad Forestal	0,00		47.493,00	
Pago Egresos Torre Profesionales	261.335,51		114.370,00	
	25.158.289,73		22.917.252,26	
Resultado por Desvalorización Monetaria	31.613,82		-4.548,00	
Resultado de Ejercicios Anteriores	793.853,38	699.258,84	21.161,00	22.000,00
Resultado por Desvalorización Monetaria	-94.594,54		839,00	
	699.258,84		22.000,00	
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento		0,00		0,00
Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo		13.041.073,67		3.046.839,83
Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio		23.155.105,85		23.155.105,85
Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial		-1.398.820,37		-1.398.820,37
Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio		34.797.359,15		24.803.125,31

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

Resultado del Ejercicio		-575.933.247,36		226.095.672,40
Ajustes al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones:				
Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo		575.933.575,92		-226.095.672,40
Resultado Operativo				
Ingresos p/Profesionales	0,00		0,00	
Ingresos p/Funcionarios	0,00		0,00	
Ingresos Art.23	0,00		0,00	
Prestaciones	0,00		0,00	
Gastos de Administración	0,00		0,00	
Incobrables Convenios/Aportes	0,00		0,00	
Amortizaciones	0,00		0,00	
Resultado Baja Bien de Uso	0,00		0,00	
	0,00		0,00	
Resultado por Desvalorización Monetaria	508.423.838,61		-63.586.434,04	
Resultado Financiero	-53.872.017,83		-165.768.612,97	
Resultados Diversos	110.314.858,94		1.368.340,24	
Resultados Extraordinarios	12.175.480,29		108.269,71	
Resultado de Ejercicios Anteriores	-1.108.584,09		1.782.764,66	
Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo		16.446.743,36		18.821.759,87
Aumentos/Disminuciones en Activos				
Créditos Convenios Afiliados	0,00		0,00	
Créditos Convenios Empresas	0,00		0,00	
Transferencias de Fondos	16.361.016,61		19.612.618,51	
Otros Créditos	86.322,63		60.950,33	
	16.447.339,24		19.673.568,84	
Aumentos/Disminuciones en Pasivos				
Deudas (Acreedores Oficiales)	0,00		3.606,32	
Deudas (Acreedores)	0,00		0,00	
Deudas (Pasividades a Pagar)	0,00		0,00	
Deudas (Anticipos y Provisiones)	0,00		0,00	
Transferencias a/de Fondo 2	0,00		0,00	
Otras Deudas	-595,88		-855.415,29	
	-595,88		-851.808,97	
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones		16.447.071,92		18.821.759,87

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO (en $ uruguayos)
PERIODO DESDE 01/01/08 HASTA 31/12/08

	Fondo para Pasividades	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES	3.210.441.687,02	760.329.327,00	1.081.823,00	3.971.852.837,02
2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL	0,00	0,00	0,00	0,00
3. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2)	3.210.441.687,02	760.329.327,00	1.081.823,00	3.971.852.837,02
4. REEXPRESIONES CONTABLES	206.414.166,00	48.885.094,00	69.555,00	255.368.815,00
5. CAPITALIZACIONES	——	——	——	0,00
6. AJUSTES				
Cobertura p/Fallecim.Af.c/Préstamo	——	——	(846.781,77)	(846.781,77)
7. RESULTADOS DEL EJERCICIO				
Disminución	314.837.916,68	——	799.389,77	315.637.306,45
8. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES				
Aumento	270.033.238,30	——	——	270.033.238,30
SUB-TOTAL (4 a 8)	791.285.320,98	48.885.094,00	22.163,00	840.192.577,98
9. SALDOS FINALES	4.001.727.008,00	809.214.421,00	1.103.986,00	4.812.045.415,00

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

Consolidado

Valores Ajustados

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008

	VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS					AMORTIZACIONES						
RUBRO	Valores al inicio del ejerc. (1)	Ajustes (2)	Aumentos (3)	Disminuciones (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)	Acumuladas al inicio del ejerc. (6)	Ajustes (7)	Bajas del ejercicio (8)	Del Ejercicio Tasa %	Del Ejercicio Importe (9)	Acumuladas al cierre del ejerc. (10)	Valores netos (11)= (5)-(10)
BIENES DE USO												
Inmuebles (Tierras)	3.477.268,00	1.702.857,04	0,00	0,00	5.180.125,04	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	5.180.125,04
Inmuebles (Mejoras)	29.589.274,00	7.233.627,96	0,00	0,00	36.822.901,96	13.936.904,00	3.892.200,00	0,00	2	688.195,00	18.517.299,00	18.305.602,96
Equipam. de Oficina	61.974.840,09	281.465,73	426.848,92	(3.924.007,86)	58.759.146,88	49.964.292,48	281.468,95	(3.924.007,86)	(**)	4.404.307,02	50.726.060,59	8.033.086,29
BIENES DE USO												
Paraje Cerro Colorado	9.272.141,00	(2.104,00)	0,00	0,00	9.270.037,00	5.839.413,80	27.757,00	0,00	(*)	973.510,20	6.840.681,00	2.429.356,00
Paraje Arévalo	9.319.874,00	0,00	0,00	0,00	9.319.874,00	4.485.312,00	10.131,00	0,00	(*)	1.133.972,00	5.629.415,00	3.690.459,00
BIENES INTANGIBLES												
Intangibles	947.756,00	0,00	681.407,00	0,00	1.629.163,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	1.629.163,00
	114.581.153,09	9.215.846,73	1.108.255,92	(3.924.007,86)	120.981.247,88	74.225.922,28	4.211.556,95	(3.924.007,86)		7.199.984,22	81.713.455,59	39.267.792,29
INVERSIONES EN INMUEBLES												
Para Renta												
Florida/Arévalo												
Inmuebles (Tierras)	123.199.267,00	0,00	0,00	0,00	123.199.267,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	123.199.267,00
Inmuebles (Mejoras)	50.715.268,00	0,00	0,00	0,00	50.715.268,00	9.268.802,00	0,00	0,00	2	1.014.306,00	10.283.108,00	40.432.160,00
Torre Prof.-Arrend./p/Arrend.												
Inmuebles (Tierras)	13.698.862,00	(11.030,00)	787.589,00	(1.141.721,00)	13.333.700,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	13.333.700,00
Inmuebles (Mejoras)	328.772.696,00	(264.716,00)	18.902.139,00	(27.401.308,00)	320.008.811,00	26.301.812,00	171.618,00	(747.783,00)	2	6.630.005,00	32.355.652,00	287.653.159,00
Para Venta												
Torre Profesionales												
Inmuebles (Tierras)	1.256.605,00	(2.580,00)	809.271,00	(726.436,00)	1.336.860,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	1.336.860,00
Inmuebles (Mejoras)	30.158.517,00	(61.919,00)	19.422.491,00	(17.434.473,00)	32.084.616,00	0,00	0,00	0,00	2	0,00	0,00	32.084.616,00
	547.801.215,00	(340.245,00)	39.921.490,00	(46.703.938,00)	540.678.522,00	35.570.614,00	171.618,00	(747.783,00)		7.644.311,00	42.638.760,00	498.039.762,00

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

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

5

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS

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.

Asimismo se presentan conforme con las disposiciones sobre Estados Contables Uniformes y Normas Contables Adecuadas para la preparación de Estados Contables establecidas en los decretos 103/91,162/04, 222/04, 90/005, 266/007 y en la Ordenanza Nro. 81 (17/12/2002) del Tribunal de Cuentas de la República, con vigencia para ejercicios iniciados en el 2003. En Anexo 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 la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 29.

A efectos de la reexpresión de los valores de los Estados Contables a moneda de cierre, se utilizaron los coeficientes derivados del "Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales" (IPPN) publicado por el INE (Instituto Nacional de Estadística).

2.5 *Definición de fondos*

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

NOTA 3 - Criterios específicos de valuación

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

a) Cuentas en moneda extranjera o reajustables

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

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio interbancario comprador vigente al cierre de ejercicio (U$S 1 = $ 24.362)

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= $ 1.8802)

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 31/12/07 reexpresados a moneda de cierre acuerdo con la variación en el IPPN.

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

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 su valor de tasación al 31/12/07 reexpresado a moneda de cierre acuerdo con la variación en el IPPN. 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 de 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 31/12/08 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 2008 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:

Fondo Art. 72 Num.1	*U$S*	*$*
Disponibilidades	823.619,24	20.065.011,39
Inversiones	2.949.722,87	71.861.150,00
Créditos p/Préstamos	7.199.120,82	175.384.936,02
Créditos Torre Profes.	312.317,06	7.608.670,31
Créditos Expl.Forestal	969,54	23.619,94
Otros Créditos	13.640,30	332.305,00
Proveedores	(551,69)	(13.440,27)
Provisiones	(591,93)	(14.420,60)
Otras Deudas	(68.203,45)	(1.661.572,45)
Posición Neta Activa	***11:230.042,76***	***273:586.259,34***

Fondo Art. 72 Num.2	*U$S*	*$*
Disponibilidades	116.356,64	2.834.680,27
Otros Créditos	82.989,51	2.021.790.44
Proveedores Dólares	(793,00)	(19.319,07)
Provisión para Gastos	(86.455,13)	(2.106.219,88)
Otras Deudas	(12.880,35)	(313.791,09)
Posición Neta Activa	***99.217,67***	***2:417.140,67***

NOTA 5 - Inversiones Temporarias e Inversiones a Largo Plazo

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

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

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

La porción corriente correspondiente a los créditos de largo plazo por concepto de deuda por convenios de afiliados ($ 134:674.599,87), deuda por convenios de empresas ($ 30:876.419,90) deuda por préstamos ($153:475.131,00) y créditos por deudas por venta/leasing Torre de los Profesionales ($4:204.247,00), 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 $ 1:103.986,00 (valores ajustados). La imputación por fallecimientos ascendió a $ 882.149,77 (valores históricos) y $ 846.781,77 (valores ajustados).

NOTA 8 - Ajuste a Resultado de Ejercicios Anteriores

El ajuste a ejercicios anteriores ascendió a $ 254:062.033,22 (valores históricos) y $ 270:033.238,22 (valores ajustados) y su composición se detalla a continuación:

	$
Ajustes por Convenios Suscritos	226:158.963,91
Ajustes por Notas Transferencia	3:876.282,55
Ajustes Gastos Administración	5:061.741,37
Ajustes Pasividades	2:072.016,00
Ajustes Torre Profesionales	(119.950,00)
Ajustes Proyectos Forestales	423.992,14
Ajustes Aportes Afiliados	18:249.243,05
Ajustes Inversiones Financieras	1:071.295,81
Ajustes Préstamos	(2:731.551,61)
Resultado Desvalorización Monetaria	15:971.205,00
Total	***270:033.238,22***

NOTA 9 - Resultados Extraordinarios

En el capítulo Resultados Extraordinarios del Fondo 1 se expone el resultado por quitas originadas en transacciones por cancelaciones de contratos de compra-venta de unidades de la Torre de Profesionales.

NOTA 10 - Arrendamientos

Fecha Contrato	Bien Arrendado	Período	Precio
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 7.020 - 202,2047 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 45 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 11.462/3 - 97,4997 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 45 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 7.466-7.468 515,5179 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 21 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 14.868 - 117,5935 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 45 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 12.681-14.855/6 495,64 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 45 p/há. por año U$S 21 p/há. por año U$S 7 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 646-7.437-14.611 394,5914 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 7 p/há. por año U$S 15 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 646-138 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 10 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 646 - 231,1814 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 15 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 7.437 - 72,9363 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 7 p/há. por año U$S 15 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 14.870-14.872-14.874 1.148,0631 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 15 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 816 - 202,2047 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 45 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 5.953-7.469-7.471/2/3 1.058,5497 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 21 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 14.532-14.535-14.868 1.300,8723 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 45 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 14.820/1-14.853/4 1.201,1590 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 45 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 623-7.518 - 878,4126 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 15 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 14.613 - 377,3271 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 7 p/há. por año U$S 15 p/há. por año
01/07/2008	Pastoreo Arévalo Pad. 14.897/8 - 893,3000 hás	01/07/08-31/12/08	U$S 21 p/há. por año
07/12/2005	Pastoreo Florida - 447 hás.	01/11/05-31/01/10	U$S 28,065 p/há. por año
07/12/2005	Pastoreo Florida - 6449 hás.	01/11/05-31/01/10	U$S 7,796 p/há. por año
Vigentes al 31/12/08	Locales, oficinas y cocheras Torre de Profesionales	Según contratos	Según contratos

NOTA 11 - Contingencias

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

- Asuntos laborales: Lamarque Stella y Palermo Daniel
- Otros:
  - 5 juicios anulatorios de resoluciones efectuadas por la Caja
  - 4 juicios anulatorios promovidos por ex empleados de la Caja
  - Pamelook S.A.-BPS: vinculado a avalúos efectuados por BPS
  - 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
  - BPS: vinculado con exoneración de aportes patronales rurales a la seguridad social

Según informe del Sector Recuperación de Adeudos, existen, al 31/12/08, juicios ejecutivos y otros procesos judiciales, sobre los cuales no resulta viable efectuar una estimación razonablemente fundada en cuanto a los ingresos que los mismos podrían generar para el Instituto.

NOTA 12 - Informe Resumido de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2008

Las principales conclusiones respecto de la viabilidad actuarial de la Institución se exponen en Anexo Nro. 15. La información resumida en dicho anexo corresponde al informe de viabilidad actuarial Ejercicio 2008, 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).

La cantidad de afiliados activos al 31/12/08, según lo requerido por la Ordenanza 82 del Tribunal de Cuentas (Cuadro N° 1) se expone en el cuadro siguiente:

Categoría Profesional	Cantidad de Afliados Activos		Total
	Al día con los pagos	Con atraso en los pagos	
1	9644	397	10041
2	10130	849	10979
3	3593	313	3906
4	3167	192	3359
5	3236	181	3417
6	2716	152	2868
7	2179	134	2313
8	2065	137	2202
9	1639	101	1740
10	2744	315	3059
Total	**41.113**	**2.771**	**43.884**

ANEXOS

ANEXO 1

FONDO PARA PASIVIDADES
(Valores ajustados al 31/12/08)

	L.17738 art.72 Num.1		L.17738 art.72 Num.2	
Saldo al 31.12.07		3.105.272.689,97		105.168.997,05
Resultados:				
Operativo	0,00		(83.490.151,43)	
Financiero	229.355.047,01		31.120.215,35	
Diversos	(1.368.340,24)		140.128.805,47	
Extraordinarios	(108.269,71)		0,00	
de Ejercicios Anteriores	(1.782.764,66)	226.095.672,40	271.816.002,96	359.574.872,35
Subtotal		3.331.368.362,37		464.743.869,40
Capitalizaciones		0,00		0,00
Reservas		(799.389,77)		0,00
Ajustes		199.652.364,00		6.761.802,00
Saldo al 31.12.08		**3.530.221.336,60**		**471.505.671,40**

Anexo 2

COMPARATIVO INGRESOS
(Valores Ajustados al 31/12/08)
IPPN Promedio: Base Agosto/2001

	2007			2008		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total
INGRESOS OPERATIVOS						
Aportes de profesionales	0,00	1.502.770.123,28	1.502.770.123,28	0,00	1.430.890.761,54	1.430.890.761,54
Aportes de funcionarios	0,00	13.466.082,95	13.466.082,95	0,00	10.986.081,00	10.986.081,00
Recargos s/aportes	0,00	15.995.642,21	15.995.642,21	0,00	16.337.459,00	16.337.459,00
Multas L. 12997 - Incumplimiento	0,00	1.460.880,53	1.460.880,53	0,00	971.706,45	971.706,45
Gestión y Mora	0,00	3.790.618,68	3.790.618,68	0,00	1.032.468,53	1.032.468,53
Ingr. Art. 501 Ley 16.320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferencias de otras Cajas	0,00	52.836,93	52.836,93	0,00	0,00	0,00
Producido Convenios Afiliados	0,00	102.108.045,04	102.108.045,04	0,00	34.122.319,35	34.122.319,35
Ingresos L.18061-Opción categoría	0,00	46.993.147,50	46.993.147,50	0,00	9.583.742,00	9.583.742,00
Ing.Art.23 Ley 12.997/Art.71 Ley 17.738	0,00	1.187.777.748,81	1.187.777.748,81	0,00	1.150.106.791,14	1.150.106.791,14
Venta de Valores	0,00	330.926.079,44	330.926.079,44	0,00	321.639.530,00	321.639.530,00
Inciso A	0,00	511.694.220,33	511.694.220,33	0,00	492.786.208,00	492.786.208,00
Inciso B	0,00	796.173,55	796.173,55	0,00	299.870,00	299.870,00
Inciso C	0,00	8.644.471,13	8.644.471,13	0,00	8.577.334,00	8.577.334,00
Inciso D	0,00	138.332.362,04	138.332.362,04	0,00	127.975.522,00	127.975.522,00
Inciso E	0,00	143.675.415,63	143.675.415,63	0,00	138.256.768,00	138.256.768,00
Inciso F	0,00	1.915.396,81	1.915.396,81	0,00	1.290.618,00	1.290.618,00
Inciso G	0,00	16.851.437,19	16.851.437,19	0,00	21.805.760,50	21.805.760,50
Inciso H	0,00	32.114.241,67	32.114.241,67	0,00	31.112.426,00	31.112.426,00
Recargos y Multas Art. 71	0,00	2.014.287,91	2.014.287,91	0,00	1.194.970,00	1.194.970,00
Producido Convenios Empresas	0,00	813.663,11	813.663,11	0,00	5.167.784,64	5.167.784,64
INGRESOS FINANCIEROS						
Producido de Disponibilidades	1.819.265,22	132.608,84	1.951.874,06	5.335.103,55	429.369,25	5.764.472,80
Intereses	634,48	27,07	661,55	45,61	6,52	52,13
Diferencia de Cambio	1.818.630,74	132.581,77	1.951.212,51	5.335.057,94	429.362,73	5.764.420,67
Producido de Inversiones Temporarias	19.926.468,66	10.116.120,26	30.042.588,92	21.093.603,32	28.108.005,93	49.201.609,25
Producido Bonos del Tesoro UI	0,00	0,00	0,00	917.281,00	0,00	917.281,00
Producido Colocaciones Transitorias M/N	15.796.559,79	9.976.781,28	25.773.341,07	20.176.322,32	28.108.005,93	48.284.328,25
Producido Colocaciones Transitorias M/E	47.840,18	0,00	47.840,18	0,00	0,00	0,00
Producido Letras Tesorería	1.321.697,37	0,00	1.321.697,37	0,00	0,00	0,00
Producido Notas del Tesoro UI	2.760.371,32	0,00	2.760.371,32	0,00	0,00	0,00
Producido Notas BCU UI	0,00	139.338,98	139.338,98	0,00	0,00	0,00
Producido de Inversiones L/P	228.945.313,04	0,00	228.945.313,04	423.988.764,83	0,00	423.988.764,83
Producido Bonos del Tesoro TIV	9.541.465,34	0,00	9.541.465,34	0,00	0,00	0,00
Producido Bonos del Tesoro TIF	32.040.207,89	0,00	32.040.207,89	64.090.971,05	0,00	64.090.971,05
Producido Bonos del Tesoro TIFI	67.252.307,48	0,00	67.252.307,48	150.804.964,69	0,00	150.804.964,69
Producido Bonos del Tesoro UI	6.975.191,53	0,00	6.975.191,53	95.183.905,76	0,00	95.183.905,76
Producido Notas del Tesoro UI	46.540.157,77	0,00	46.540.157,77	49.168.133,26	0,00	49.168.133,26
Producido Fideicomiso Fin.UTE	438.023,38	0,00	438.023,38	1.030.272,91	0,00	1.030.272,91
Producido Fideicomiso Ampl.Bvar.B.y O.	187.710,08	0,00	187.710,08	498.443,10	0,00	498.443,10
Producido Fideicomiso Fin.Transporte	2.931.144,34	0,00	2.931.144,34	2.153.789,07	0,00	2.153.789,07
Producido Notas BCU UI	42.182.092,97	0,00	42.182.092,97	41.729.321,79	0,00	41.729.321,79
Resultado Canje/Recompra Inversiones	20.857.012,26	0,00	20.857.012,26	13.640.857,70	0,00	13.640.857,70
Resultado Venta Inversiones	0,00	0,00	0,00	5.688.105,50	0,00	0,00
Producido de Créditos	48.258.285,17	0,00	48.258.285,17	114.821.485,10	0,00	114.821.485,10
Producido Prést. Afiliados	48.258.285,17	0,00	48.258.285,17	114.821.485,10	0,00	114.821.485,10
Resultado por Desvalorización Monetaria	0,00	20.439.667,09	20.439.667,09	0,00	2.917.491,42	2.917.491,42
INGRESOS DIVERSOS						
Producido por Torre Profesionales	26.016.420,14	0,00	26.016.420,14	22.421.338,30	0,00	22.421.338,30
Ingresos p/explotación Campos	10.904.504,50	0,00	10.904.504,50	6.686.716,02	0,00	6.686.716,02
Paraje Cerro Colorado	5.898.575,64	0,00	5.898.575,64	1.965.015,66	0,00	1.965.015,66
Paraje Arévalo	5.005.928,86	0,00	5.005.928,86	4.721.700,36	0,00	4.721.700,36
Otros Ingresos	250.953,35	86.508.527,10	86.759.480,45	149.128,96	152.468.709,14	152.617.838,10
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	7,91	0,00	7,91	22.311,57	451,71	22.763,28
Dif. de Cambio Partidas en Suspenso	103.488,16	0,00	103.488,16	27.849,53	0,00	27.849,53
Dif. De Cambio No Financieras	0,00	40.355,51	40.355,51	0,00	52.752,52	52.752,52
Dif. De Cambio Ch.Dif. A Cobrar M/E	104,51	0,00	104,51	27,70	0,00	27,70
Dif. De Cambio Conf. A Cobrar M/E	0,00	0,00	0,00	12.708,25	0,00	12.708,25
Resultado Venta Bien de Uso	0,00	4.996,30	4.996,30	0,00	0,00	0,00
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 16524 Art. 13	0,00	1.162.596,48	1.162.596,48	0,00	1.195.855,00	1.195.855,00
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 17296 Art.542	0,00	1.149.159,75	1.149.159,75	0,00	1.054.315,00	1.054.315,00
L. 17738 Art.68 DJNE	0,00	772.769,70	772.769,70	0,00	672.757,00	672.757,00
IRP-Jubilaciones Magistrados	0,00	8.078.564,19	8.078.564,19	0,00	9.763.730,00	9.763.730,00
IRP-Prestaciones Ley 17449	0,00	261.539,85	261.539,85	0,00	336.642,00	336.642,00
Result.p/Transacción Empresas	0,00	884.951,71	884.951,71	0,00	0,00	0,00
IRPF-Trans.Dec.324-03/09	0,00	70.412.720,58	70.412.720,58	0,00	134.070.694,00	134.070.694,00
Varios	147.352,77	3.740.873,03	3.888.225,80	86.23[illegible],91	5.321.511,91	5.407.743,82
Suma de Totales	336.121.210,08	2.991.612.049,22	3.327.733.259,30	594.496.1[illegible],08	2.837.954.904,75	3.432.451.044,83

Anexo 3

COMPARATIVO INGRESOS
(Valores Históricos)

	2007			2008		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total
INGRESOS OPERATIVOS						
Aportes de profesionales	0,00	1.336.816.475,21	1.336.816.475,21	0,00	1.494.307.650,54	1.494.307.650,54
Aportes de funcionarios	0,00	11.839.154,00	11.839.154,00	0,00	11.374.098,00	11.374.098,00
Recargos s/aportes	0,00	14.541.801,35	14.541.801,35	0,00	16.896.759,00	16.896.759,00
Multas L. 12997 - Incumplimiento	0,00	1.352.498,45	1.352.498,45	0,00	1.044.502,45	1.044.502,45
Gestión y Mora	0,00	3.499.499,06	3.499.499,06	0,00	1.109.758,53	1.109.758,53
Producido Convenios Afiliados	0,00	92.469.742,95	92.469.742,95	0,00	35.040.430,35	35.040.430,35
Ingresos L.18061-Opción categoria	0,00	42.108.118,00	42.108.118,00	0,00	9.741.171,00	9.741.171,00
Ing.Art.23 Ley 12.997/Art.71 Ley 17738	0,00	1.047.774.673,00	1.047.774.673,00	0,00	1.193.729.327,14	1.193.729.327,14
Venta de Valores	0,00	291.847.160,00	291.847.160,00	0,00	333.983.878,00	333.983.878,00
Inciso A	0,00	451.446.570,00	451.446.570,00	0,00	511.817.610,00	511.817.610,00
Inciso B	0,00	691.090,00	691.090,00	0,00	304.611,00	304.611,00
Inciso C	0,00	7.655.743,00	7.655.743,00	0,00	8.953.503,00	8.953.503,00
Inciso D	0,00	122.102.664,00	122.102.664,00	0,00	132.506.830,00	132.506.830,00
Inciso E	0,00	126.671.457,00	126.671.457,00	0,00	143.179.098,00	143.179.098,00
Inciso F	0,00	1.689.613,00	1.689.613,00	0,00	1.327.883,00	1.327.883,00
Inciso G	0,00	14.772.768,00	14.772.768,00	0,00	22.606.765,50	22.606.765,50
Inciso H	0,00	28.368.024,00	28.368.024,00	0,00	32.329.939,00	32.329.939,00
Recargos y Multas Art. 71	0,00	1.774.239,00	1.774.239,00	0,00	1.256.497,00	1.256.497,00
Producido Convenios Empresas	0,00	755.345,00	755.345,00	0,00	5.462.712,64	5.462.712,64
INGRESOS FINANCIEROS						
Producido de Disponibilidades	1.709.361,80	124.597,82	1.833.959,62	5.335.103,55	429.369,25	5.764.472,80
Intereses	596,15	25,43	621,58	45,61	6,52	52,13
Diferencia de Cambio	1.708.765,65	124.572,39	1.833.338,04	5.335.057,94	429.362,73	5.764.420,67
Producido de Inversiones Temporarias	18.434.540,11	9.491.628,51	27.926.168,62	21.093.603,32	28.108.005,93	49.201.609,25
Producido Bonos del Tesoro UI	0,00	0,00	0,00	917.281,00	0,00	917.281,00
Producido Colocaciones Transitorias M/N	14.842.275,68	9.367.585,12	24.209.860,80	20.176.322,32	28.108.005,93	48.284.328,25
Producido Colocaciones Transitorias M/E	44.950,11	0,00	44.950,11	0,00	0,00	0,00
Producido Letras Tesorería	1.241.852,47	0,00	1.241.852,47	0,00	0,00	0,00
Producido Notas del Tesoro UI	2.305.461,85	0,00	2.305.461,85	0,00	0,00	0,00
Producido Notas BCU UI	0,00	124.043,39	124.043,39	0,00	0,00	0,00
Producido de Inversiones L/P	211.199.738,69	0,00	211.199.738,69	430.887.445,83	0,00	430.887.445,83
Producido Bonos del Tesoro TIV	8.965.057,00	0,00	8.965.057,00	0,00	0,00	0,00
Producido Bonos del Tesoro TIF	30.104.630,66	0,00	30.104.630,66	64.090.971,05	0,00	64.090.971,05
Producido Bonos del Tesoro TIFI	63.189.536,25	0,00	63.189.536,25	150.804.964,69	0,00	150.804.964,69
Producido Bonos del Tesoro UI	6.283.273,06	0,00	6.283.273,06	98.824.828,76	0,00	98.824.828,76
Producido Notas del Tesoro UI	42.049.226,78	0,00	42.049.226,78	50.125.863,26	0,00	50.125.863,26
Producido Fideicomiso Fin.UTE	411.562,00	0,00	411.562,00	1.030.272,91	0,00	1.030.272,91
Producido Fideicomiso Ampl.Bvar.B.y O.	176.370,35	0,00	176.370,35	498.443,10	0,00	498.443,10
Producido Fideicomiso Fin.Transporte	2.661.094,32	0,00	2.661.094,32	2.196.621,07	0,00	2.196.621,07
Resultado Canje Inversiones	19.645.952,75	0,00	19.645.952,75	14.694.923,70	0,00	14.694.923,70
Resultado Venta Inversiones	0,00	0,00	0,00	5.683.726,50	0,00	5.683.726,50
Producido Notas BCU UI	37.713.035,52	0,00	37.713.035,52	42.936.830,79	0,00	42.936.830,79
Producido de Créditos	44.251.059,58	0,00	44.251.059,58	116.122.285,10	0,00	116.122.285,10
Producido Prést. Afiliados	44.251.059,58	0,00	44.251.059,58	116.122.285,10	0,00	116.122.285,10
INGRESOS DIVERSOS						
Producido por Torre Profesionales	23.171.747,24	0,00	23.171.747,24	23.128.396,30	0,00	23.128.396,30
Ingresos p/explotación Campos	9.849.393,76	0,00	9.849.393,76	6.935.124,02	0,00	6.935.124,02
Paraje Cerro Colorado	5.435.968,48	0,00	5.435.968,48	2.041.692,66	0,00	2.041.692,66
Paraje Arevalo	4.413.425,28	0,00	4.413.425,28	4.893.431,36	0,00	4.893.431,36
Otros Ingresos	236.137,04	80.192.712,66	80.428.849,70	145.091,96	157.435.463,14	157.580.555,10
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	7,43	0,00	7,43	22.311,57	451,71	22.763,28
Dif. de Cambio Partidas en Suspenso	97.236,35	0,00	97.236,35	27.849,53	0,00	27.849,53
Dif. De Cambio No Financieras	0,00	37.917,60	37.917,60	0,00	52.752,52	52.752,52
Dif. De Cambio Ch.Dif. A Cobrar M/E	98,20	0,00	98,20	27,70	0,00	27,70
Dif. De Cambio Conf. A Cobrar M/E	0,00	0,00	0,00	12.708,25	0,00	12.708,25
Resultado Venta Bien de Uso	0,00	4.706,47	4.706,47	0,00	0,00	0,00
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 16524 Art.	0,00	1.063.999,00	1.063.999,00	0,00	1.236.646,00	1.236.646,00
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 17296 Art.5	0,00	1.022.740,00	1.022.740,00	0,00	1.136.739,00	1.136.739,00
L.17738 Art.68 DJNE	0,00	700.604,00	700.604,00	0,00	707.649,00	707.649,00
IRP-Jubilaciones Magistrados	0,00	7.144.100,00	7.144.100,00	0,00	10.145.075,00	10.145.075,00
IRP-Prestaciones Ley 17449	0,00	225.985,00	225.985,00	0,00	348.076,00	348.076,00
Result.p/Transacción Empresas	0,00	837.200,00	837.200,00	0,00	0,00	0,00
IRPF-Trans.Dec.324-03/09	0,00	65.946.438,00	65.946.438,00	0,00	138.638.964,00	138.638.964,00
Varios	138.795,06	3.209.022,59	3.347.817,65	82.194,91	5.169.109,91	5.251.304,82
Suma de Totales	308.851.978,22	2.640.210.901,01	2.949.062.879,23	603.647.050,08	2.949.216.535,33	3.552.863.585,41

4.

ANEXO 4

INGRESOS HISTÓRICOS 2008
Prod.Torre Profesionales 0,65%
Otros Ingresos 4,44%
Prod.Explot.Campos 0,19%
Prod.Disp., Invers. y Créd. 16,94%
Aportes 44,18%
Art.23 Ley 12997 33,60%

INGRESOS AJUSTADOS 2008
Prod.Torre Profesionales 0,65%
Otros Ingresos 4,45%
Res.Desv.Monetaria 0,08%
Prod.Explot.Campos 0,19%
Prod.Disp., Invers. y Créd. 17,30%
Aportes 43,82%
Art.23 Ley 12997 33,51%

Anexo 5

COMPARATIVO EGRESOS
(Valores Ajustados al 31/12/08)
IPPN Promedio: Base Agosto/2001

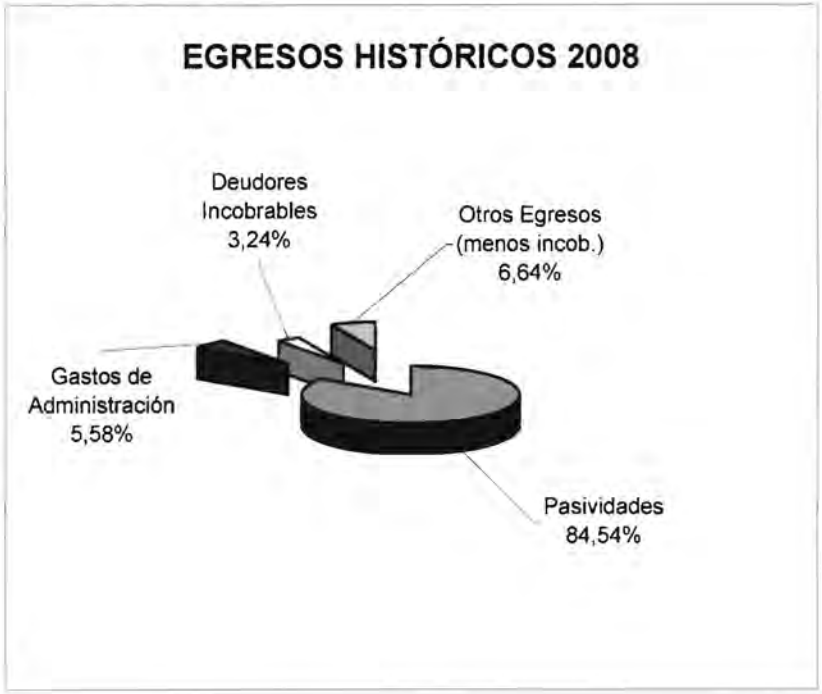
	2007			2008		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	TOTAL	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	TOTAL
EGRESOS OPERATIVOS						
Pasividades	0,00	2.482.962.391,85	2.482.962.391,85	0,00	2.470.588.435,00	2.470.588.435,00
Jubilaciones	0,00	1.654.348.652,78	1.654.348.652,78	0,00	1.660.400.755,00	1.660.400.755,00
Pensiones	0,00	564.320.727,03	564.320.727,03	0,00	559.217.797,00	559.217.797,00
Subsidios p/Incapacidad	0,00	26.425.590,22	26.425.590,22	0,00	25.067.030,00	25.067.030,00
Subsidios p/exp. fun.	0,00	548.239,64	548.239,64	0,00	498.814,00	498.814,00
Seguro de Salud	0,00	122.091.194,80	122.091.194,80	0,00	104.002.141,00	104.002.141,00
Seguro de Salud R/D 10.10.95	0,00	38.286.673,74	38.286.673,74	0,00	36.803.815,00	36.803.815,00
Seguro de Salud R/D 23.05.01	0,00	4.078.868,02	4.078.868,02	0,00	3.687.327,00	3.687.327,00
Compensación Esp. Fin de año	0,00	56.318.827,03	56.318.827,03	0,00	54.165.596,00	54.165.596,00
L.17738-Art.106-Indices Dif.	0,00	3.888.576,33	3.888.576,33	0,00	7.446.865,00	7.446.865,00
L.17738-Art.107-Seguro Salud	0,00	6.425.591,66	6.425.591,66	0,00	7.079.866,00	7.079.866,00
L.17738-Art.107-Comp.Seg.Salud	0,00	2.271.677,01	2.271.677,01	0,00	2.840.558,00	2.840.558,00
Prestaciones a funcionarios	0,00	2.308.311,11	2.308.311,11	0,00	5.784.967,00	5.784.967,00
L.17738-Subs.incap. Art.92	0,00	1.649.462,48	1.649.462,48	0,00	3.577.336,00	3.577.336,00
RD 07/11/07-Disposit. Médicos	0,00	0,00	0,00	0,00	15.568,00	15.568,00
Gastos de Administración	0,00	185.464.166,24	185.464.166,24	0,00	162.915.224,16	162.915.224,16
Incobrables Aportes	0,00	45.264.597,26	45.264.597,26	0,00	49.164.708,00	49.164.708,00
Incobrables Convenios	0,00	55.654.438,42	55.654.438,42	0,00	49.450.277,26	49.450.277,26
Resultado por Transacción Pasivida	0,00	184.210,31	184.210,31	0,00	0,00	0,00
Resultado por Transacción Funcion	0,00	0,00	0,00	0,00	310.334,00	310.334,00
Amortizaciones	0,00	5.959.258,67	5.959.258,67	0,00	5.092.502,02	5.092.502,02
Diferencia Tasación Bs.Uso	0,00	2.190.872,54	2.190.872,54	0,00	0,00	0,00
Res.Ajuste Cuotas Convenios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EGRESOS FINANCIEROS						
Egresos de Disponibilidades	2.731.586,82	291.216,81	3.022.803,63	2.466.779,38	334.651,25	2.801.430,63
Diferencia de Cambio	2.731.586,82	291.216,81	3.022.803,63	2.466.779,38	334.651,25	2.801.430,63
Egresos de Inversiones	208.158.129,39	32.469,04	208.190.598,43	96.699.045,30	0,00	96.699.045,30
Resultado Vto.Inversiones	204.767,17	32.469,04	237.236,21	0,00	0,00	0,00
Diferencia de Cambio	204.355.831,10	0,00	204.355.831,10	96.699.045,30	0,00	96.699.045,30
Actualización U.I.	3.597.531,12	0,00	3.597.531,12	0,00	0,00	0,00
Egresos de Préstamos	34.187.598,06	0,00	34.187.598,06	50.539.743,15	0,00	50.539.743,15
Bonificación Préstamos	688.491,51	0,00	688.491,51	345.814,50	0,00	345.814,50
Result.P/Fallecimientos Pasiv.	0,00	0,00	0,00	348,00	0,00	348,00
Incobrables Préstamos	4.511.813,33	0,00	4.511.813,33	9.967.623,47	0,00	9.967.623,47
Resultado Transacción Préstamos	4.378.625,62	0,00	4.378.625,62	21.887.063,60	0,00	21.887.063,60
Diferencia de Cambio	24.608.667,60	0,00	24.608.667,60	18.338.893,58	0,00	18.338.893,58
Resultado Desvalorización Moneta	508.423.923,76	0,00	508.423.923,76	186.178.341,96	0,00	186.178.341,96
EGRESOS DIVERSOS						
Egresos Torre Profesionales	93.851.149,80	0,00	93.851.149,80	14.152.294,00	0,00	14.152.294,00
Gastos Torre Profesionales	6.605.301,92	0,00	6.605.301,92	4.944.560,49	0,00	4.944.560,49
Actividades Salas de Cine	545.195,76	0,00	545.195,76	464.183,00	0,00	464.183,00
Diferencia de Cambio	2.192.795,99	0,00	2.192.795,99	649.726,46	0,00	649.726,46
Actualización U.I.	244.736,06	0,00	244.736,06	0,00	0,00	0,00
Diferencia Tasación Unidades	77.636.832,17	0,00	77.636.832,17	0,00	0,00	0,00
Incobrables Torre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortizaciones	6.575.452,91	0,00	6.575.452,91	6.630.005,00	0,00	6.630.005,00
Res.Inm.Prom.en Venta	50.834,99	0,00	50.834,99	1.463.819,05	0,00	1.463.819,05
Egresos Actividad Forestal	53.616.648,63	0,00	53.616.648,63	16.136.900,36	0,00	16.136.900,36
Resultado por Venta de Montes	821.582,53	0,00	821.582,53	425.160,00	0,00	425.160,00
Resultado por Val. de Montes	51.395.596,94	0,00	51.395.596,94	13.211.287,84	0,00	13.211.287,84
Resultado Crecimiento Montes	0,00	0,00	0,00	1.180.878,00	0,00	1.180.878,00
Resultado Transacción Activ.Foresta	0,00	0,00	0,00	126.232,52	0,00	126.232,52
Gastos Mant. Casco	385.164,10	0,00	385.164,10	179.036,00	0,00	179.036,00
Amortizaciones	1.014.305,06	0,00	1.014.305,06	1.014.306,00	0,00	1.014.306,00
Otros	18.524,80	10.452.971,89	10.471.496,69	336.329,16	12.339.903,67	12.676.232,83
Jubilaciones Magistrados	0,00	10.130.069,43	10.130.069,43	0,00	11.919.838,00	11.919.838,00
Incremento Ley 17449	0,00	261.539,85	261.539,85	0,00	336.642,00	336.642,00
Dif.de Cambio no Financieras	0,00	61.362,61	61.362,61	0,00	45.159,09	45.159,09
Dif. de Cambio Pdas. en Suspenso	109,73	0,00	109,73	310.475,90	38.264,58	348.740,48
Dif. de Cambio Ch. Dif. a Cobrar M/	941,38	0,00	941,38	393,63	0,00	393,63
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	611,02	0,00	611,02	25.459,63	0,00	25.459,63
Dif. de Cambio Conf. a Cobrar M/E	16.862,67	0,00	16.862,67	0,00	0,00	0,00
EGRESOS EXTRAORDINARIOS	12.175.480,28	0,00	12.175.480,28	108.269,71	0,00	108.269,71
Costos por Rescisiones - Torre Prof.	10.172.481,82	0,00	10.172.481,82	0,00	0,00	0,00
Quitas - Torre Prof.	2.002.998,46	0,00	2.002.998,46	108.269,71	0,00	108.269,71
Suma de Totales	913.163.041,54	2.788.456.593,04	3.701.619.634,58	366.617.703,02	2.750.196.035,36	3.116.813.738,38

Anexo 6

COMPARATIVO EGRESOS
(Valores Históricos)

	2007			2008		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	TOTAL	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	TOTAL
EGRESOS OPERATIVOS						
Pasividades	0,00	2.191.097.505,00	2.191.097.505,00	0,00	2.555.412.196,00	2.555.412.196,00
Jubilaciones	0,00	1.458.936.767,00	1.458.936.767,00	0,00	1.717.400.917,00	1.717.400.917,00
Pensiones	0,00	497.623.605,00	497.623.605,00	0,00	578.388.045,00	578.388.045,00
Subsidios p/Incapacidad	0,00	23.380.093,00	23.380.093,00	0,00	25.996.470,00	25.996.470,00
Subsidios p/exp. fun.	0,00	488.602,00	488.602,00	0,00	521.258,00	521.258,00
Seguro de Salud	0,00	107.640.765,00	107.640.765,00	0,00	107.585.612,00	107.585.612,00
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	33.793.674,00	33.793.674,00	0,00	38.115.196,00	38.115.196,00
Seguro de Salud R/D 23.05.01	0,00	3.598.183,00	3.598.183,00	0,00	3.820.172,00	3.820.172,00
Compensación Esp. Fin de año	0,00	50.795.209,00	50.795.209,00	0,00	55.876.072,00	55.876.072,00
L.17738-Art.106-Indices Dif.	0,00	3.429.731,00	3.429.731,00	0,00	7.705.104,00	7.705.104,00
L.17738-Art.107-Seguro Salud	0,00	5.693.426,00	5.693.426,00	0,00	7.345.827,00	7.345.827,00
L.17738-Art.107-Comp.Seg.Salud	0,00	2.016.408,00	2.016.408,00	0,00	2.949.615,00	2.949.615,00
Prestaciones a funcionarios	0,00	2.158.772,00	2.158.772,00	0,00	5.989.236,00	5.989.236,00
L.17738-Subs.incap. Art.92	0,00	1.542.270,00	1.542.270,00	0,00	3.701.504,00	3.701.504,00
RD 07/11/07-Disposit. Médicos	0,00	0,00	0,00	0,00	17.168,00	17.168,00
Gastos de Administración	0,00	163.865.121,32	163.865.121,32	0,00	168.521.423,16	168.521.423,16
Incobrables Aportes	0,00	39.585.768,00	39.585.768,00	0,00	47.679.674,00	47.679.674,00
Incobrables Convenios	0,00	51.872.502,69	51.872.502,69	0,00	50.350.151,26	50.350.151,26
Resultado por Transacción Pasividad	0,00	175.000,00	175.000,00	0,00	0,00	0,00
Resultado por Transacción Funcionar	0,00	0,00	0,00	0,00	310.095,00	310.095,00
Amortizaciones	0,00	5.599.254,60	5.599.254,60	0,00	5.092.502,02	5.092.502,02
Diferencia Tasación Bs.de Uso	0,00	1.656.967,00	1.656.967,00	0,00	0,00	0,00
Resultado por Bajas Bs.de Uso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Res.Ajuste Cuotas Convenios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EGRESOS FINANCIEROS						
Egresos de Disponibilidades	2.566.569,25	273.624,15	2.840.193,40	2.466.779,38	334.651,25	2.801.430,63
Diferencia de Cambio	2.566.569,25	273.624,15	2.840.193,40	2.466.779,38	334.651,25	2.801.430,63
Egresos de Inversiones	195.572.474,13	26.772,56	195.599.246,69	96.699.045,30	0,00	96.699.045,30
Resultado Vto.Inversiones	168.843,00	26.772,56	195.615,56	0,00	0,00	0,00
Diferencia de Cambio	192.010.515,04	0,00	192.010.515,04	96.699.045,30	0,00	96.699.045,30
Actualización U.I.	3.393.116,09	0,00	3.393.116,09	0,00	0,00	0,00
Egresos de Préstamos	31.710.359,10	0,00	31.710.359,10	51.840.193,15	0,00	51.840.193,15
Bonificación Préstamos	601.148,13	0,00	601.148,13	355.501,50	0,00	355.501,50
Result.P/Fallecimientos Pasiv.	0,00	0,00	0,00	352,00	0,00	352,00
Incobrables Préstamos	3.890.814,71	0,00	3.890.814,71	10.844.273,47	0,00	10.844.273,47
Resultado Transacción Préstamos	4.096.359,98	0,00	4.096.359,98	22.301.172,60	0,00	22.301.172,60
Diferencia de Cambio	23.122.036,28	0,00	23.122.036,28	18.338.893,58	0,00	18.338.893,58
EGRESOS DIVERSOS						
Egresos Torre Profesionales	87.842.198,03	0,00	87.842.198,03	14.250.090,00	0,00	14.250.090,00
Gastos Torre Profesionales	5.716.076,80	0,00	5.716.076,80	5.008.583,49	0,00	5.008.583,49
Actividades Salas de Cine	480.000,00	0,00	480.000,00	480.000,00	0,00	480.000,00
Diferencia de Cambio	2.060.327,25	0,00	2.060.327,25	649.726,46	0,00	649.726,46
Actualización U.I.	230.616,34	0,00	230.616,34	0,00	0,00	0,00
Diferencia Tasación Unidades	73.128.861,64	0,00	73.128.861,64	0,00	0,00	0,00
Incobrables Torre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortizaciones	6.178.224,00	0,00	6.178.224,00	6.630.005,00	0,00	6.630.005,00
Res.Inm.Prom.en Venta	48.092,00	0,00	48.092,00	1.481.775,05	0,00	1.481.775,05
Egresos Actividad Forestal	50.499.099,58	0,00	50.499.099,58	16.339.024,36	0,00	16.339.024,36
Resultado por Venta de Montes	771.950,00	0,00	771.950,00	425.160,00	0,00	425.160,00
Resultado por Val. de Montes	48.411.319,58	0,00	48.411.319,58	13.379.818,84	0,00	13.379.818,84
Resultado Crecimiento Montes	0,00	0,00	0,00	1.195.942,00	0,00	1.195.942,00
Resultado por Transacción Activ.Fore	0,00	0,00	0,00	132.895,52	0,00	132.895,52
Gastos manten. Casco	362.800,00	0,00	362.800,00	190.902,00	0,00	190.902,00
Amortizaciones	953.030,00	0,00	953.030,00	1.014.306,00	0,00	1.014.306,00
Otros	17.405,70	9.235.243,64	9.252.649,34	336.329,16	12.798.658,67	13.134.987,83
Jubilaciones Magistrados	0,00	8.951.603,00	8.951.603,00	0,00	12.367.159,00	12.367.159,00
Incremento Ley 17449	0,00	225.985,00	225.985,00	0,00	348.076,00	348.076,00
Dif.de Cambio no Financieras	0,00	57.655,64	57.655,64	0,00	45.159,09	45.159,09
Dif. de Cambio Días. en Suspenso	103,10	0,00	103,10	310.475,90	38.264,58	348.740,48
Dif. de Cambio Ch. Dif. a Cobrar M/E	884,51	0,00	884,51	393,63	0,00	393,63
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	574,11	0,00	574,11	25.459,63	0,00	25.459,63
Dif. de Cambio Conf.a Cobrar M/E	15.843,98	0,00	15.843,98	0,00	0,00	0,00
EGRESOS EXTRAORDINARIOS	11.498.133,78	0,00	11.498.133,78	109.650,71	0,00	109.650,71
Costos por Rescisiones - Torre Prof.	9.611.439,22	0,00	9.611.439,22	0,00	0,00	0,00
Quitas - Torre Prof.	1.886.694,56	0,00	1.886.694,56	109.650,71	0,00	109.650,71
Suma de Totales	379.706.239,57	2.463.387.758,96	2.843.093.998,53	182.041.112,06	2.840.499.351,36	3.022.540.463,42

ANEXO 7


EGRESOS HISTÓRICOS 2008
Deudores Incobrables 3,24%
Otros Egresos (menos incob.) 6,64%
Gastos de Administración 5,58%
Pasividades 84,54%

EGRESOS AJUSTADOS 2008
Deudores Incobrables 3,16%
Otros Egresos (menos incob.) 6,37%
Res.Desv.Mon. 5,97%
Gastos de Administración 5,23%
Pasividades 79,27%

Anexo 8

ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2008
Valores Históricos

	L.17738 art.72 Num.1	L.17738 art.72 Num.2	TOTAL
Ingresos Operativos			
Ingresos por Profesionales	0,00	1.558.140.271,87	1.558.140.271,87
Ingresos por Funcionarios	0,00	11.374.098,00	11.374.098,00
Ingresos por Art.71 L.17738	0,00	1.193.729.327,14	1.193.729.327,14
	0,00	2.763.243.697,01	2.763.243.697,01
Egresos Operativos			
Prestaciones	0,00	(2.549.422.960,00)	(2.549.422.960,00)
Prestaciones Funcionarios	0,00	(5.989.236,00)	(5.989.236,00)
Gastos de Administración	0,00	(168.521.423,16)	(168.521.423,16)
Amortizaciones	0,00	(5.092.502,02)	(5.092.502,02)
Incobrables Aportes	0,00	(47.679.674,00)	(47.679.674,00)
Incobrables Convenios	0,00	(50.350.151,26)	(50.350.151,26)
Resultado p/Transacción Funcionarios	0,00	(310.095,00)	(310.095,00)
	0,00	(2.827.366.041,44)	(2.827.366.041,44)
I- **Resultado Operativo**	**0,00**	**(64.122.344,43)**	**(64.122.344,43)**
Ingresos Financieros			
Ingresos de Disponibilidades	5.335.103,55	429.369,25	5.764.472,80
Ingresos de Inversiones	451.981.049,15	28.108.005,93	480.089.055,08
Ingresos de Préstamos	116.122.285,10	0,00	116.122.285,10
	573.438.437,80	28.537.375,18	601.975.812,98
Egresos Financieros			
Egresos de Disponibilidades	(2.466.779,38)	(334.651,25)	(2.801.430,63)
Egresos de Inversiones	(96.699.045,30)	0,00	(96.699.045,30)
Egresos de Préstamos	(51.840.193,15)	0,00	(51.840.193,15)
	(151.006.017,83)	(334.651,25)	(151.340.669,08)
II- **Resultado Financiero**	**422.432.419,97**	**28.202.723,93**	**450.635.143,90**
Ingresos Diversos			
Ingresos Torre Profesionales	23.128.396,30	0,00	23.128.396,30
Ingresos Actividad Forestal	6.935.124,02	0,00	6.935.124,02
Jubilaciones Magistrados	0,00	10.145.075,00	10.145.075,00
Prestaciones Ley 17449	0,00	348.076,00	348.076,00
IRPF-Transf.Dec.324/07	0,00	138.638.964,00	138.638.964,00
Otros	145.091,96	8.303.348,14	8.448.440,10
	30.208.612,28	157.435.463,14	187.644.075,42
Egresos Diversos			
Egresos Torre Profesionales	(14.250.090,00)	0,00	(14.250.090,00)
Egresos Actividad Forestal	(16.339.024,36)	0,00	(16.339.024,36)
Jubilaciones Magistrados	0,00	(12.367.159,00)	(12.367.159,00)
Prestaciones Ley 17449	0,00	(348.076,00)	(348.076,00)
Otros	(336.329,16)	(83.423,67)	(419.752,83)
	(30.925.443,52)	(12.798.658,67)	(43.724.102,19)
III- **Resultados Diversos**	**(716.831,24)**	**144.636.804,47**	**143.919.973,23**
IV- **Resultados Extraordinarios**	**(109.650,71)**	**0,00**	**(109.650,71)**
V- **Resultado del Ejercicio (I+II+III+IV)**	**421.605.938,02**	**108.717.183,97**	**530.323.121,99**
VI- **Resultado de Ejercicios Anteriores**	**(1.333.413,66)**	**255.395.446,96**	**254.062.033,30**
VII **Resultado Neto (V+VI)**	**420.272.524,36**	**364.112.630,93**	**784.385.155,29**

4.

ANEXO 9

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
VALORES HISTÓRICOS
EN EL QUINQUENIO 2004 - 2008

AÑOS	INGRESOS	EGRESOS	EGRESOS/INGRESOS %	DIFERENCIA	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	SUPERAVIT
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
2008	3.552.863.585,41	3.022.540.463,42	85,07	530.323.121,99	254.062.033,30	784.385.155,29

VALORES AJUSTADOS POR INFLACIÓN
PERÍODO 2004 - 2008

AÑOS	INGRESOS	EGRESOS	RES.DESVAL.MON.	EGRESOS/INGRESOS %	DIFERENCIA	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO
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)
2008	3.429.533.553,41	2.930.635.396,42	(183.260.850,54)	90,80	315.637.306,45	270.033.238,30	585.670.544,75

Anexo 10

EJECUCION PRESUPUESTO ADMINISTRACIÓN AL 31/12/08

	PROGRAMA OPERATIVO	AUTORIZADO	IMPUTADO	SALDO
0	**Servicios Personales**			
0.1	Retribuciones de Cargos Permanentes			
0.1.1	Sueldos Básicos-Presupuestados	61.910.728,00	52.881.114,00	9.029.614,00
0.2	Retrib.Pers.Contratado Funciones Permanentes			
0.2.1	Sueldos Básicos Contratados	1.236.048,00	674.760,00	561.288,00
0.3	Retrib.Pers.Contratado Funciones No Permanent			
0.3.7.	Sueldos Básicos-Suplentes	108.108,00	0,00	108.108,00
0.4	Retribuciones Complementarias			
0.4.2	Compensaciones			
0.4.2.013	Por Tareas Especializadas	999.468,00	703.710,00	295.758,00
0.4.3	Desempeño			
0.4.3.001	Compensación por Desempeño	14.696.916,00	14.327.134,00	369.782,00
0.4.4	Antigüedad			
0.4.4.001	Compensación sujeta a Montepío Jubilatorio	9.165.384,00	6.222.038,00	2.943.346,00
0.4.5.	Complementos			
0.4.5.005	Quebrantos de Caja	348.036,00	160.259,00	187.777,00
0.4.5.006	Comp.Art.6°Normas Ejec.Presup.	0,00	0,00	0,00
0.4.6	Subrogación			
0.4.6.001	Diferencia por Subrogación	862.242,00	753.236,00	109.006,00
0.5	Retribuciones Diversas Especiales			
0.5.1	Retribución Directorio	4.664.592,00	4.177.457,00	487.135,00
0.5.3	Retribuciones Civiles	1.267.524,00	1.231.952,00	35.572,00
0.5.4	Honorarios Técnicos Asesores	4.753.218,00	938.714,85	3.814.503,15
0.5.7	Jornal de Licencia por Horas Extras	269.322,00	174.498,00	94.824,00
0.5.8	Por Trabajo en Horas Extras	1.999.312,00	1.409.749,00	589.563,00
0.5.9	Sueldo Anual Complementario	8.808.458,00	7.176.785,00	1.631.673,00
0.6	Beneficios al Personal			
0.6.4	Seguro de Salud	3.142.194,00	2.351.894,00	790.300,00
0.6.8	Suma Para Facilitar Goce Licencia Anual	9.854.614,00	7.593.847,00	2.260.767,00
0.6.9	Suma Para Atender Gastos Opticos	124.250,00	86.891,00	37.359,00
0.7	Beneficios Familiares			
0.7.1	Prima por Matrimonio	43.960,00	4.169,00	39.791,00
0.7.3	Prima por Nacimiento	87.920,00	29.522,00	58.398,00
0.7.4	Prestaciones por Hijo	316.600,00	189.801,00	126.799,00
0.7.7	Seguro de Salud para Familia	2.706.792,00	1.355.255,00	1.351.537,00
0.7.9	Compensación Especial Ayuda Núcleo Familiar	5.592.378,00	4.496.347,00	1.096.031,00
0.8	Cargas Legales sobre Servicios Personales			
0.8.1	Ap.Patronal Sist.Seg.Social s/Retribuciones	1.438.922,00	1.100.164,00	338.758,00
0.8.2	Otros Aportes Patronales s/Retribuciones	23.983,00	22.870,00	1.113,00
0.8.9	Ap.Patronal al Seguro de Accidente de Trabajo	871.360,00	652.326,05	219.033,95
0.9	Otras Retribuciones			
0.9.1	Partida para el Retiro	7.393.886,00	7.227.827,00	166.059,00
0.9.2	Indemnización por Despido	1.056.272,00	777.906,00	278.366,00
0.9.3	Art.9° Ley 17296 (Discapacitados)	371.244,00	0,00	371.244,00
		144.113.731,00	**116.720.225,90**	**27.393.505,10**
1	**Bienes de Consumo**	**1.709.998,00**	**1.465.622,60**	**244.375,40**
2	**Servicios No Personales**	**60.689.091,00**	**49.335.134,31**	**11.353.956,69**
7	**Gastos no Clasificados**	**571.877,00**	**0,00**	**571.877,00**
	TOTAL PROGRAMA OPERATIVO	**207.084.697,00**	**167.520.982,81**	**39.563.714,19**
3	**Bienes de Uso**			
3.2	Máquinas, Mobiliario y Equipos de Oficina	5.200.867,00	1.929.742,15	3.271.124,85
3.8	Construcciones,Mejoras y Reparaciones Mayores	14.267.729,00	0,00	14.267.729,00
3.9	Otros Bienes de Uso	25.945.330,00	367.895,94	25.577.434,06
	TOTAL PROGRAMA DE INVERSIÓN	**45.413.926,00**	**2.297.638,09**	**43.116.287,91**
	TOTAL PROG.OPERATIVO + INVERSIÓN	**252.498.623,00**	**169.818.620,90**	**82.680.002,10**

INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS DE ACTIVIDAD
(Valores Históricos)

A - PROYECTO FORESTACIÓN

A.1 - CERRO COLORADO - DEPARTAMENTO DE FLORIDA

INGRESOS 2008		
Ingresos Explotación Casco		149.591,00
Ingresos Pastoreo		1.892.101,66
		2.041.692,66
EGRESOS 2008		
Gastos Mantenim. Casco		190.902,00
Resultado Valuación Montes		4.024.279,94
Resultado Transacción Bradiland		82.895,52
Resultado Crecimiento Montes		1.195.942,00
Amortización Casco		802.965,00
		6.296.984,46
RESULTADO 2008		**-4.255.291,80**
OTRA INFORMACIÓN:		
ACTIVOS DEL SEGMENTO		
Deudores p/Pastoreo		5.001,28
Subsidios Forestales a Cobrar		18.925.752,00
Bienes de Cambio Forestales		19.611.595,46
Montes		134.737.251,96
Bienes de Uso	9.270.037,00	
Amortizaciones Acumuladas	-6.840.681,00	2.429.356,00
Bienes Inmobiliarios para Renta	41.861.521,00	
Amortizaciones Acumuladas	-9.619.095,00	32.242.426,00
		207.951.382,70
PASIVOS DEL SEGMENTO		
Acreedores Oficiales		106.493,01
Acreedores Varios		404.980,73
Provisiones p/gastos		9.689,25
Sueldos a pagar		32.699,00
Provisiones Aguinaldo,Sal.Vacacional y Licencia		185.714,00
		739.575,99
PATRIMONIO DEL SEGMENTO		
Fondo p/Pasividades+Ajustes al Patrimonio		211.467.098,51
Resultado del Segmento		-4.255.291,80
		207.211.806,71

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS

Anexo 11
Hoja 2

A.2 - ARÉVALO - DEPARTAMENTO DE CERRO LARGO

INGRESOS 2008		
Ingresos Pastoreo		4.832.375,36
Resultado Venta Montes		61.056,00
		4.893.431,36
EGRESOS 2008		
Resultado Transacción		50.000,00
Resultado Venta Montes		425.160,00
Resultado Valuación Montes		9.355.538,90
Amortizaciones		211.341,00
		10.042.039,90
RESULTADO 2008		**-5.148.608,54**
OTRA INFORMACIÓN:		
ACTIVOS DEL SEGMENTO		
Deudores Pastoreo		18.618,66
Subsidios Forestales a Cobrar		10.352.425,00
Montes		122.249.925,30
Bienes de Uso	9.319.874,00	
Amortizaciones Acumuladas	-5.629.415,00	3.690.459,00
Bs.Inmobiliarios para Renta	132.053.014,00	
Amortizaciones Acumuladas	-664.013,00	131.389.001,00
		267.700.428,96
PASIVOS DEL SEGMENTO		
Acreedores Oficiales		293.748,94
Acreedores Varios		749.078,38
Provisiones p/gastos		5.852,75
Provisiones Aguinaldo,Sal.Vacacional y Licencia		268.044,00
Sueldos a pagar		40.508,00
Pastoreos a vencer		28.244,57
		1.385.476,64
PATRIMONIO DEL SEGMENTO		
Fondo p/Pasividades+Ajustes al Patrimonio		271.463.560,86
Resultado del Segmento		-5.148.608,54
		266.314.952,32

Anexo 11
Hoja 3

B - PROYECTO TORRE DE LOS PROFESIONALES

INGRESOS 2008		
Ingresos por arrendamientos		15.926.051,50
Torre Parking		1.224.780,00
Grupocine		480.000,00
Intereses por Financiación		1.527.179,27
Recargos y Mora		386.457,27
Multas por desistimiento		8.973,00
Actualización UI		1.302.633,38
Diferencia de cambio		1.495.909,23
Res.p/Inmuebles Prometidos en Venta		776.412,65
		23.128.396,30
EGRESOS 2008		
Gastos Torre Profesionales		4.157.015,81
Gastos Comunes	1.641.294,00	
Gastos Unidades CJPPU	2.515.721,81	
Gastos por arrendamiento		217.635,90
Gastos Comercialización		633.931,78
Actividades Salas Cine		480.000,00
Quitas Torre Profesionales		109.650,71
Diferencia de Cambio		649.726,46
Resultado Inmuebles prom. en venta		1.481.775,05
Amortizaciones		6.630.005,00
		14.359.740,71
RESULTADO 2008		**8.768.655,59**

OTRA INFORMACIÓN:

ACTIVOS DEL SEGMENTO

Créditos por Ventas Torre		19.439.750,00
Créditos por Leasing		4.835.592,00
Deudores arrendamiento Torre		729.798,00
Costos Colonia y Yaguarón a Reintegrar		1.675.354,58
Partidas a liquidar		43.398,22
Conformes a Cobrar		117.815,00
Seguros a liquidar		183.212,45
Deudores Torre en juicio		798.995,00
Inmuebles para venta		33.421.476,00
Inmuebles para renta	333.342.511,00	
Amortizaciones Acumuladas	-32.355.652,00	300.986.859,00
		362.232.250,25

PASIVOS DEL SEGMENTO

Acreedores Oficiales	57.069,61
Acreedores Varios	318.148,00
Provisiones p/gastos	17.328,61
Provisiones Aguinaldo,Sal.Vacacional y Licencia	33.197,00
Sueldos a Pagar	1.040,00
Arrendamientos Torre a Vencer	38.504,00
Gastos comunes a transferir	292,00
Partidas a Liquidar	1.408.946,20
	1.874.525,42

PATRIMONIO DEL SEGMENTO

Fondo p/Pasividades+ Ajustes al Patrimonio	351.589.069,24
Resultado del Segmento	8.768.655,59
	360.357.724,83

Anexo 12
Hoja 1

EJECUCION PRESUPUESTAL PROYECTOS FORESTALES AL 31/12/2008

(en dólares americanos)

I	CERRO COLORADO	AUTORIZADO U$S	IMPUTADO U$S	SALDO U$S
712010	**Estudios de Seguimiento**			
712011	Cartografía	8.472,00	0,00	8.472,00
712012	Invent.Forestales	9.996,00	9.912,76	83,24
712013	Equip.Inventario	96,00	0,00	96,00
712014	Sdo.Enc.Inv./Cartog.	0,00	0,00	0,00
712098	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
		18.564,00	**9.912,76**	**8.651,24**
712100	**Estudios Técnicos**			
712101	Suelos/Fertilidad	0,00	0,00	0,00
712102	Suscrip./Afiliac.	0,00	0,00	0,00
712103	Análisis Biol./San	0,00	0,00	0,00
712104	Investig./Desarrollo	0,00	0,00	0,00
		0,00	**0,00**	**0,00**
712200	**Gestión Ambiental**			
712201	Caracteriz.Ambiental	0,00	0,00	0,00
712202	Consultorías	0,00	0,00	0,00
712203	Cursos/Eventos	0,00	0,00	0,00
712204	Ecocertificación	0,00	0,00	0,00
712205	Est.Impact.Ambiental	0,00	0,00	0,00
712206	Monitoreo	0,00	0,00	0,00
712207	Planes Acción Social	0,00	0,00	0,00
712208	Planes Operativos	0,00	0,00	0,00
712209	Revisión Legal	0,00	0,00	0,00
712210	Sdo.Enc.Ecocertif.	8.100,00	8.100,00	0,00
712211	Indum.Trab.y Segur.	2.300,00	373,33	1.926,67
712298	Aportes Patronales	2.436,00	1.983,69	452,31
		12.836,00	**10.457,02**	**2.378,98**
712300	**Gestión Proyecto**			
712301	Afiliac./Cursos/Eventos	0,00	0,00	0,00
712302	Alimentación	720,00	-216,35	936,35
712303	Equip.Establecimiento	1.800,00	1.316,68	483,32
712304	Insumos Informáticos	240,00	240,00	0,00
712305	Publicidad/Propaganda	468,00	468,00	0,00
712306	Servicios Básicos	7.200,00	6.924,19	275,81
712307	Sist.Informáticos	0,00	0,00	0,00
712308	Sdo.Asist.Administrativo	5.472,00	2.623,14	2.848,86
712309	Radiocomunicación	792,00	774,10	17,90
712311	Seguros Eq.Eléctr.	294,00	0,00	294,00
712398	Aportes Patronales	1.644,00	0,00	1.644,00
712399	Otros	0,00	0,00	0,00
		18.630,00	**12.129,76**	**6.500,24**
712400	**Honorarios/Sueldos**			
712401	Adm.Forestal	4.800,00	4.573,16	226,84
712402	Asistente Campo	11.580,00	11.580,00	0,00
712405	Guardabosque	7.884,00	7.884,00	0,00
712406	Limpiadora	2.232,00	1.616,01	615,99
712407	Sub-encargado Técnico	0,00	0,00	0,00
712408	Encargado Técnico	20.760,00	20.759,79	0,21
712411	Asist.Raleo/Cosecha	12.036,00	11.696,87	339,13
712497	Aportes Patronales	22.104,00	15.291,43	6.812,57
712499	Tractorista	15.240,00	4.878,30	10.361,70
		96.636,00	**78.279,56**	**18.356,44**
	Transporte	146.666,00	110.779,10	35.886,90

Anexo 12
Hoja 2

	Transporte	146.666,00	110.779,10	35.886,90
712500	**Manejo Forestación**			
712501	Tratamiento Sanitario	0,00	0,00	0,00
712502	Asist.Raleo/Cosecha	0,00	0,00	0,00
712599	Otros	0,00	0,00	0,00
		0,00	**0,00**	**0,00**
712600	**Mantenimiento Predio**			
712601	Caminería	0,00	0,00	0,00
712602	Reparac.alambrados	3.600,00	93,57	3.506,43
712603	Instalaciones	0,00	0,00	0,00
712699	Otros	0,00	0,00	0,00
		3.600,00	**93,57**	**3.506,43**
712700	**Maquinaria**			
712701	Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
712702	Combustibles	12.216,00	7.282,42	4.933,58
712703	Herramientas/Equip.	450,00	211,69	238,31
712704	Mantenim./Reparaciones	4.860,00	4.166,32	693,68
712705	Seguros	1.558,00	1.064,05	493,95
		19.084,00	**12.724,48**	**6.359,52**
712800	**Medios Transporte**			
712801	Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
712802	Arrendam.vehículos	540,00	176,72	363,28
712803	Combustibles	10.728,00	10.728,00	0,00
712804	Estacionam./Peajes	660,00	497,49	162,51
712805	Mantenim./Reparaciones	5.028,00	5.028,00	0,00
712806	Patente	2.553,00	2.553,00	0,00
712807	Seguros	4.996,00	4.965,51	30,49
712899	Otros	0,00	0,00	0,00
		24.505,00	**23.948,72**	**556,28**
712900	**Prevención Incendios**			
712901	Combustible Vigil.	2.400,00	2.400,00	0,00
712902	Cursos Actualiz.	2.000,00	1.905,36	94,64
712903	Equipos Incendios	1.000,00	1.000,00	0,00
712904	Fuentes Aprov.Agua	0,00	0,00	0,00
712905	Guardia Incendio	29.595,00	26.336,87	3.258,13
712906	Radiocomunicación	792,00	639,03	152,97
712907	Seguros Incendios	33.225,00	27.889,03	5.335,97
712908	Torre Vigilancia	3.516,00	3.153,06	362,94
712998	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
		72.528,00	**63.323,35**	**9.204,65**
712950	**Ctos.Forestación a Dist.**			
712951	Forestación/Manejo Silvicultural	134.380,00	134.380,00	0,00
		134.380,00	**134.380,00**	**0,00**
712960	**Invers.Infraestructura**			
712961	Inversiones Infraestructura/UTE	0,00	0,00	0,00
712962	Puestos/Centro de Servicios (Gastos)	4.800,00	2.968,43	1.831,57
712963	Seguro Construcciones	5.255,00	679,97	4.575,03
712964	Casco-Gastos	0,00	8.444,80	-8.444,80
		10.055,00	**12.093,20**	**-2.038,20**
	TOTALES CERRO COLORADO	**410.818,00**	**357.342,42**	**53.475,58**

Anexo 12
Hoja 3

EJECUCION PRESUPUESTAL PROYECTOS FORESTALES AL 31/12/2008

(en dólares americanos)

II	PARAJE ARÉVALO	AUTORIZADO U$S	IMPUTADO U$S	SALDO U$S
722010	Estudios de Seguimiento			
722011	Cartografía	10.932,00	17,24	10.914,76
722012	Invent.Forestales	12.000,00	11.125,19	874,81
722013	Equip.Inventario	144,00	0,00	144,00
722014	Sdo.Enc.Inv.Cartog.	0,00	0,00	0,00
722098	Otros	0,00	0,00	0,00
		23.076,00	11.142,43	11.933,57
722100	Estudios Técnicos			
722101	Suelos/Fertilidad	0,00	0,00	0,00
722102	Suscrip./Afiliac.	0,00	0,00	0,00
722103	Análisis Biol./San	0,00	0,00	0,00
722104	Investig./Desarrollo	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00
722200	Gestión Ambiental			
722201	Caracteriz.Ambiental	0,00	0,00	0,00
722202	Consultorías	0,00	0,00	0,00
722203	Cursos/Eventos	0,00	0,00	0,00
722204	Ecocertificación	0,00	0,00	0,00
722205	Est.Impact.Ambiental	0,00	0,00	0,00
722206	Monitoreo	0,00	0,00	0,00
722207	Planes Acción Social	0,00	0,00	0,00
722208	Planes Operativos	0,00	0,00	0,00
722209	Revisión Legal	0,00	0,00	0,00
722210	Sdo.Enc.Ecocertificación	12.660,00	12.660,00	0,00
722211	Indum.Trab.y Segur.	2.600,00	622,03	1.977,97
722298	Aportes Patronales	3.804,00	2.470,72	1.333,28
722299	Otros	0,00	0,00	0,00
		19.064,00	15.752,75	3.311,25
722300	Gestión Proyecto			
722301	Afiliac./Cursos/Eventos	0,00	0,00	0,00
722302	Alimentación	1.200,00	947,53	252,47
722303	Equip.Establecimiento	2.520,00	2.248,74	271,26
722304	Insumos Informáticos	240,00	240,00	0,00
722305	Publicidad/Propaganda	960,00	960,00	0,00
722306	Servicios Básicos	9.600,00	9.600,00	0,00
722307	Sist.Informáticos	0,00	0,00	0,00
722308	Sdo.Asist.Administrativo	9.120,00	9.120,00	0,00
722309	Radiocomunicación	480,00	480,00	0,00
722310	Limpieza y Vigilancia	18.300,00	18.300,00	0,00
722311	Seguros Eq.Electr.	464,00	372,28	91,72
722398	Aportes Patronales	2.736,00	1.912,10	823,90
722399	Otros	0,00	0,00	0,00
		45.620,00	44.180,65	1.439,35
722400	Honorarios/Sueldos			
722401	Adm.Forestal	7.512,00	6.584,17	927,83
722402	Asistente Campo	10.584,00	9.952,47	631,53
722404	Sdo.Limpiadora	0,00	0,00	0,00
722405	Guardabosque	15.768,00	15.768,00	0,00
722407	Sub-encargado Técnico	0,00	0,00	0,00
722408	Tractorista	15.240,00	15.240,08	-0,08
722409	Encargado Técnico	25.200,00	25.200,00	0,00
722410	Asistente Distrito	0,00	0,00	0,00
722411	Asist.Raleo/Cosecha	11.868,00	10.075,68	1.792,32
722498	Aportes Patronales	25.644,00	10.796,52	14.847,48
722499	Otros	0,00	0,00	0,00
		111.816,00	93.616,92	18.199,08
	Transporte	199.576,00	164.692,75	34.883,25

Anexo 12
Hoja 4

	Transporte	199.576,00	164.692,75	34.883,25
722500	Manejo Forestación			
722501	Tratamiento Sanitario	0,00	0,00	0,00
722502	Asist.Raleo/Cosecha	0,00	0,00	0,00
722598	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
722599	Otros	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00
722600	Mantenimiento Predio			
722601	Caminería	0,00	0,00	0,00
722602	Reparac.alambrados	3.000,00	3.000,00	0,00
722603	Instalaciones	0,00	0,00	0,00
722699	Otros	0,00	0,00	0,00
		3.000,00	3.000,00	0,00
722700	Maquinaria			
722701	Adquisiciones	0,00	-2,86	2,86
722702	Combustibles	12.216,00	7.273,92	4.942,08
722703	Herramientas/Equip.	510,00	510,00	0,00
722704	Mantenim./Reparaciones	5.820,00	3.227,99	2.592,01
722705	Seguros	1.391,00	1.391,00	0,00
		19.937,00	12.400,05	7.536,95
722800	Medios Transporte			
722801	Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
722802	Arrendam.vehículos	540,00	321,71	218,29
722803	Combustibles	12.552,00	11.239,96	1.312,04
722804	Estacionam./Peajes	840,00	546,19	293,81
722805	Mantenim./Reparaciones	5.868,00	5.868,00	0,00
722806	Patente	2.887,00	2.887,00	0,00
722807	Seguros	4.678,00	4.678,00	0,00
722899	Otros	0,00	0,00	0,00
		27.365,00	25.540,86	1.824,14
722900	Prevención Incendios			
722901	Combustible Vigil.	1.440,00	1.440,00	0,00
722902	Cursos Actualiz.	2.000,00	1.905,36	94,64
722903	Equipos Incendios	1.500,00	971,53	528,47
722904	Fuentes Aprov.Agua	0,00	0,00	0,00
722905	Guardia Incendio	45.090,00	41.561,20	3.528,80
722906	Radiocomunicación	480,00	480,00	0,00
722907	Seguros Incendios	18.544,00	15.612,26	2.931,74
722908	Torre Vigilancia	3.538,00	3.386,24	151,76
722918	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
		72.592,00	65.356,59	7.235,41
722950	Ctos.Forestación a Dist.			
722951	Forestación/Manejo Silvicultural	197.760,00	131.709,03	66.050,97
722953	Manejo de rebrotes	2.000,00	1.734,50	265,50
		199.760,00	133.443,53	66.316,47
722960	Invers.Infraestructura			
722961	Invers.Infraestructura	0,00	0,00	0,00
722962	Invers.Infraestructura	5.100,00	1.324,91	3.775,09
722963	Seguro construcciones	14.335,00	1.063,53	13.271,47
		19.435,00	2.388,44	17.046,56
	TOTALES PARAJE ARÉVALO	541.665,00	406.822,22	134.842,78

Anexo 13

EJECUCION PRESUPUESTAL TORRE DE PROFESIONALES AL 31/12/08

Presupuesto para erogaciones en pesos

		AUTORIZADO 2008	IMPUTADO 01-12/2008	SALDO
732010	Impuestos IMM	2.880.000,00	2.211.116,00	668.884,00
732020	Gastos de Comercialización	576.000,00	600.734,78	-24.734,78
732030	Gastos Comunes	4.217.630,00	1.641.294,00	2.576.336,00
	TOTALES	**7.673.630,00**	**4.453.144,78**	**3.220.485,22**

Presupuesto para erogaciones en dólares

		AUTORIZADO 2008	IMPUTADO 01-12/2008	SALDO
732040	Unidades para Arrendamiento	18.000,00	12.238,00	5.762,00
732050	Unidades Arrendadas	21.440,00	12.251,00	9.189,00
732090	Imprevistos	2.000,00	0,00	2.000,00
	TOTALES	**41.440,00**	**24.489,00**	**16.951,00**

INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO
FONDO 1
AL 31/12/08

Instrumento		Tasa	Institución Financiera	Capital	Valor Nominal
			$		
Colocación Transitoria Vto.	05/01/2009	11,00%	BCU	2.334.352,80	2.400.000,00
Colocación Transitoria Vto.	07/01/2009	13,50%	BCU	4.951.663,73	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/01/2009	19,00%	HSBC	957.101,56	1.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/01/2009	19,00%	HSBC	22.970.437,55	24.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	26/01/2009	7,10%	BCU	5.671.151,52	5.700.000,00
Colocación Transitoria Vto.	17/02/2009	10,25%	BCU	3.138.239,28	3.300.000,00
Colocación Transitoria Vto.	17/02/2009	10,15%	BCU	21.132.852,66	22.200.000,00
Colocación Transitoria Vto.	17/02/2009	10,30%	BCU	41.318.414,48	43.400.000,00
Colocación Transitoria Vto.	17/02/2009	18,00%	AFINIDAD AFAP	4.784.836,64	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	17/02/2009	17,50%	CITIBANK	9.580.478,42	10.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	03/03/2009	25,00%	BBVA	24.921.969,62	27.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	19/03/2009	18,00%	CITIBANK	14.160.554,48	15.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	14/04/2009	14,99%	BCU	3.445.799,64	3.700.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/04/2009	17,50%	BCU	19.042.800,00	20.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/04/2009	17,50%	BCU	22.851.360,00	24.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	15/05/2009	20,00%	HSBC	454.955,90	500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	15/05/2009	20,00%	HSBC	1.364.867,71	1.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	17/06/2009	19,25%	BCU	2.754.508,80	3.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	08/07/2009	17,79%	BCU	7.343.106,40	8.000.000,00
				213.179.451,19	224.700.000,00
Intereses a Cobrar				5.394.042,00	
			$	**218.573.493,19**	

INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO
FONDO 1
AL 31/12/08

Instrumento	Tasa	Institución Financiera	Costo Amortizado	Valor Nominal Equivalente	Valor Mercado	Cotiz.Mercado
			U$S			
Bonos TIFI Vto.15/04/18	6,50%	BCU	1.476.144,00	1.465.320,32	1.483.991,43	101,2742%
			1.476.144,00	1.465.320,32	1.483.991,43	
Intereses a Cobrar			296.139,21			
			1.772.283,21			
Bonos TIF Vto.20/01/17	7,625%	BCU	15,26	20,28	20,54	101,3089%
Bonos TIF Vto.17/05/17	9,250%	BCU	18.500,00	18.500,00	19.671,96	106,3349%
Bonos TIF Vto.25/02/18	8,00%	BCU	200.000,00	201.506,50	192.917,89	95,7378%
Bonos TIF Vto.23/03/19	7,50%	BCU	179.775,00	198.762,99	194.809,20	98,0108%
Bonos TIF Vto.18/11/22	8,00%	BCU	260.264,32	281.335,20	268.881,34	95,5733%
Bonos TIF Vto.15/01/33	7,875%	BCU	193.599,20	200.534,48	186.876,88	93,1894%
Bonos TIF Vto.21/03/36	7,625%	BCU	15.250,00	15.216,88	13.653,63	89,7269%
			867.403,78	915.876,33	876.831,44	
Intereses a Cobrar			243.340,76			
			1.110.744,54			
Fideicomiso Fin. UTE	6,50%	BCU	49.103,65	50.139,65	49.656,35	99,0361%
Fideicomiso Fin. Bvar. Batlle y Ordóñe.	9,50%	BBVA	12.088,58	8.641,95	----	s/c
			61.192,23	58.781,60	----	
Intereses y Capital a Cobrar			5.502,89			
			66.695,12			
		U$S	**2.949.722,87**			

			UI			
Instrumento	**Tasa**	**Institución Financiera**	**Costo Amortizado**	**Valor Nominal Equivalente**	**Valor Mercado**	**Cotiz.Mercado**
Bono UI Vto.14/09/18	5,00%	BCU	1.270.373,64	1.244.977,84	886.700,61	71,2222%
Bono UI Vto.05/04/27	4,25%	BCU	3.331.434,06	3.246.285,40	1.899.190,58	58,5035%
Bono UI Vto.10/07/30	4,00%	BCU	7.555.127,44	7.550.884,99	—	s/c
Bono UI Vto.26/06/37	3,70%	BCU	11.816.454,96	12.654.515,44	5.768.067,34	45,5811%
			23.973.390,10	24.696.663,67	—	
Intereses a Cobrar			4.859.635,99			
			28.833.026,09			
Notas del Tesoro UI Vto.05/01/17	4,25%	BCU	4.856.211,52	4.777.038,40	3.600.740,47	75,3760%
Notas del Tesoro UI Vto.07/03/20	4,25%	BCU	1.265.225,00	1.243.010,62	—	s/c
			6.121.436,52	6.020.049,02	—	
Intereses a Cobrar			2.757.589,17			
			8.879.025,69			
Notas BCU en UI Vto.05/11/09	8,00%	BCU	992.000,00	973.495,43	959.303,82	98,5422%
Notas BCU en UI Vto.24/01/11	3,50%	BCU	280.000,00	282.134,89	---	s/c
Notas BCU en UI Vto.16/05/11	3,75%	BCU	586.875,00	588.029,82	---	s/c
Notas BCU en UI Vto.01/08/11	4,00%	BCU	60.000,00	60.247,05	---	s/c
Notas BCU en UI Vto.26/08/13	4,00%	BCU	190.800,00	196.789,74	---	s/c
Notas BCU en UI Vto.04/11/15	5,00%	BCU	310.000,00	284.253,40	243.485,21	85,6578%
Notas BCU en UI Vto.21/04/16	4,00%	BCU	72.000,00	76.232,09	62.568,79	82,0767%
Notas BCU en UI Vto.01/09/16	5,00%	BCU	7.280.000,00	6.893.618,50	5.191.087,75	75,3028%
			9.771.675,00	9.354.800,92	---	
Intereses a Cobrar			2.903.545,44			
			12.675.220,44			
Fideicomiso Fin. Transporte	8,00%	EF ASSET M.	1.438.658,88	1.431.716,14	1.459.666,10	101,9522%
			1.438.658,88	1.431.716,14	1.459.666,10	
Intereses y Capital a Cobrar			4.093,30			
			1.442.752,18			
		UI	**51.830.024,40**			

INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO
FONDO 1
AL 31/12/08

Instrumento	Tasa	Institución Financiera	Costo Amortizado	Valor Nominal Equivalente	Valor Mercado	Cotiz.Mercado
			U$S			
Bonos TIFI Vto.15/04/18	6,50%	BCU	20.554.191,28	20.403.479,68	20.663.460,82	101,2742%
			20.554.191,28	20.403.479,68	20.663.460,82	
Intereses a Cobrar			0,00			
			20.554.191,28			
Bonos TIF Vto.20/01/17	7,625%	BCU	135,25	179,72	182,07	101,3089%
Bonos TIF Vto.17/05/17	9,25%	BCU	181.500,00	181.500,00	192.997,84	106,3349%
Bonos TIF Vto.25/02/18	8,00%	BCU	2.281.309,57	2.298.493,50	2.200.527,11	95,7378%
Bonos TIF Vto.23/03/19	7,50%	BCU	1.988.237,60	2.198.237,01	2.154.509,68	98,0108%
Bonos TIF Vto.18/11/22	8,00%	BCU	2.749.380,23	2.971.968,80	2.840.408,66	95,5733%
Bonos TIF Vto.15/01/33	7,875%	BCU	2.179.779,37	2.257.865,39	2.104.091,21	93,1894%
Bonos TIF Vto.21/03/36	7,625%	BCU	185.185,37	184.783,12	165.800,17	89,7269%
			9.565.527,39	10.093.027,54	9.658.516,74	
Intereses a Cobrar			0,00			
			9.565.527,39			
Fideicomiso Fin. UTE	6,5000%	BCU	73.033,76	74.574,64	73.855,82	99,0361%
Fideicomiso Fin. Bvar. Batlle y Ordóñe.	9,50%	BBVA	60.870,82	43.515,67	----	s/c
			133.904,58	118.090,31	----	
Intereses y Capital a Cobrar			0,00			
			133.904,58			
		U$S	**30.253.623,25**			

INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO
FONDO 1
AL 31/12/08

			UI			
Instrumento	**Tasa**	**Institución Financiera**	**Costo Amortizado**	**Valor Nominal Equivalente**	**Valor Mercado**	**Cotiz.Mercado**
Bono UI Vto.14/09/18	5,00%	BCU	24.655.376,04	24.162.495,14	17.209.060,61	71,2222%
Bono UI Vto.05/04/27	4,25%	BCU	77.111.298,56	75.140.398,34	43.959.762,95	58,5035%
Bono UI Vto.10/07/30	4,00%	BCU	181.429.179,67	181.327.301,19	—	s/c
Bono UI Vto.26/06/37	3,70%	BCU	286.396.951,08	306.709.131,72	139.801.396,04	45,5811%
			569.592.805,35	587.339.326,39	—	
Intereses a Cobrar			0,00			
			569.592.805,35			
Notas del Tesoro UI Vto.05/01/17	4,25%	BCU	111.301.360,41	109.486.761,60	82.526.741,42	75,3760%
Notas del Tesoro UI Vto.05/01/17	4,25%	BCU	29.036.807,44	28.526.989,38	—	s/c
			140.338.167,85	138.013.750,98	—	
Intereses a Cobrar			0,00			
			140.338.167,85			
Notas BCU en UI Vto.05/11/09	8,00%	BCU	11.643.703,86	11.426.504,57	11.259.928,98	98,5422%
Notas BCU en UI Vto.24/01/11	3,50%	BCU	7.659.464,58	7.717.865,11	----	s/c
Notas BCU en UI Vto.16/05/11	3,75%	BCU	15.032.390,21	15.061.970,18	----	s/c
Notas BCU en UI Vto.01/08/11	4,00%	BCU	1.433.849,20	1.439.752,95	----	s/c
Notas BCU en UI Vto.26/08/13	4,00%	BCU	4.434.014,33	4.573.210,26	----	s/c
Notas BCU en UI Vto.04/11/15	5,00%	BCU	6.451.572,56	5.915.746,60	5.067.298,39	85,6578%
Notas BCU en UI Vto.21/04/16	4,00%	BCU	1.628.071,36	1.723.767,91	1.414.811,81	82,0767%
Notas BCU en UI Vto.01/09/16	5,00%	BCU	146.480.757,15	138.706.381,50	104.449.789,05	75,3028%
			194.763.823,25	186.565.199,08	—	
Intereses a Cobrar			0,00			
			194.763.823,25			
Fideicomiso Fin. Transporte	8,00%	EF ASSET M.	5.103.390,14	5.078.761,97	5.177.909,57	101,9522%
			5.103.390,14	5.078.761,97	5.177.909,57	
Intereses y Capital a Cobrar			0,00			
			5.103.390,14			
		UI	**909.798.186,59**			

INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO
FONDO 2
AL 31/12/08

Instrumento		Tasa	Institución Financiera	Capital	Valor Nominal
			$		
Colocación Transitoria Vto.	07/01/2009	13,50%	BCU	20.796.987,66	21.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	08/01/2009	12,25%	BCU	990.547,02	1.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	08/01/2009	12,45%	BCU	9.904.020,97	10.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	08/01/2009	12,50%	BCU	4.951.829,55	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	08/01/2009	9,50%	BCU	19.866.182,95	20.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	08/01/2009	9,50%	BCU	16.886.255,51	17.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	13/01/2009	6,25%	BCU	4.979.281,19	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	13/01/2009	6,25%	BCU	19.917.124,76	20.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	14/01/2009	8,50%	BCU	4.969.917,44	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	14/01/2009	6,50%	BCU	9.955.241,70	10.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	14/01/2009	6,00%	BCU	19.917.158,80	20.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	15/01/2009	16,00%	HSBC	973.915,28	1.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	15/01/2009	16,00%	HSBC	17.530.475,05	18.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	15/01/2009	16,00%	HSBC	974.311,38	1.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	15/01/2009	11,00%	HSBC	4.957.295,73	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	15/01/2009	9,00%	HSBC	6.455.646,55	6.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	15/01/2009	9,00%	HSBC	993.176,39	1.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	15/01/2009	8,75%	HSBC	3.229.154,22	3.250.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/01/2009	16,50%	HSBC	4.863.812,49	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/01/2009	16,50%	HSBC	4.863.812,49	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/01/2009	16,68%	CITIBANK	9.724.909,73	10.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/01/2009	10,50%	HSBC	19.825.692,75	20.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/01/2009	11,00%	HSBC	991.175,71	1.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/01/2009	11,00%	HSBC	6.938.229,98	7.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/01/2009	9,00%	HSBC	15.887.070,84	16.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/01/2009	9,00%	HSBC	992.941,93	1.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	21/01/2009	6,75%	BCU	27.850.078,55	28.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	26/01/2009	7,00%	BCU	2.985.022,85	3.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	26/01/2009	7,05%	BCU	26.864.277,26	27.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	27/01/2009	8,75%	HSBC	990.849,63	1.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	27/01/2009	8,75%	HSBC	11.660.318,45	11.768.000,00
Colocación Transitoria Vto.	30/01/2009	16,90%	COMERCIAL	4.833.840,80	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	30/01/2009	16,50%	AFINIDAD AFAP	9.674.856,36	10.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	30/01/2009	11,50%	HSBC	986.669,25	1.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	30/01/2009	11,50%	HSBC	3.946.676,98	4.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	17/02/2009	8,50%	HSBC	988.224,02	1.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	17/02/2009	8,50%	HSBC	8.894.016,22	9.000.000,00
				332.010.998,44	335.518.000,00
Intereses a Cobrar				2.031.440,00	
			$	334.042.438,44	

Anexo 15

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS

INFORME RESUMIDO DE VIABILIDAD ACTUARIAL EJERCICIO 2008 – AÑO BASE 2007 TRIBUNAL DE CUENTAS- ORDENANZA 82

53

I. Introducción y Antecedentes

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

A modo de antecedente cabe señalar que la viabilidad actuarial de la Caja ha sido analizada y certificada en el marco de distintas ampliaciones del Convenio originalmente suscrito entre el citado Instituto y la CJPPU el 31/08/1999[1].

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

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

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

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

- El proceso de sobrevida se simula a partir de la tabla de mortalidad específica para la población amparada de la Caja, construida y actualizada por el IESTA según la sexta ampliación del Convenio suscrita al 16/03/2005.

- El modelo utiliza variables aleatorias para realizar previsiones sobre comportamientos futuros de las variables relevantes (en particular egresos, ingresos y patrimonio), por tanto el mismo se construye en espacios de probabilidad y brinda respuestas en distribuciones y no en modo determinístico; en este sentido el modelo es indicado para analizar los comportamientos de largo plazo.

- El proceso de convergencia de la simulación combina adecuadamente datos y parámetros y requiere de un número determinado de iteraciones relacionadas con el horizonte temporal estudiado.

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

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

54

Las hipótesis de base y algoritmos utilizados por el modelo en el proceso de simulación, así como los criterios e índices utilizados para proyectar y la metodología y valores de los parámetros utilizados se definen y especifican detalladamente en el **"Informe de Viabilidad Acturial - Ejercicio 2008 – Año Base 2007"**.

El presente informe se ordena de la siguiente manera:

En el apartado II se exponen los escenarios considerados y los resultados obtenidos para las variables monetarias.

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

En el apartado IV se presentan los cuadros necesarios a los efectos de dar cumplimiento a la Ordenanza 82 del Tribunal de Cuentas en oportunidad del cierre del Ejercicio 2008.

II. Resultados de las simulaciones realizadas

II.1) Escenarios considerados

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

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

A.1) ***Escenario 0 (Base)***: El valor de los parámetros utilizados en la corrida fueron los que se detallaron en el apartado IV) del "Informe de Viabilidad Actuarial – Ejercicio 2008 – Año Base 2007".

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

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

El inicio del período de la proyección corresponde al año 2008 (año siguiente al año Base) y se extiende por los horizontes temporales especificados. Los resultados presentados para las variables monetarias están expresados en pesos constantes en términos de salarios del 2007 convertidos a dólares estadounidenses a dicha fecha.

II.2.) Simulación de Variables monetarias

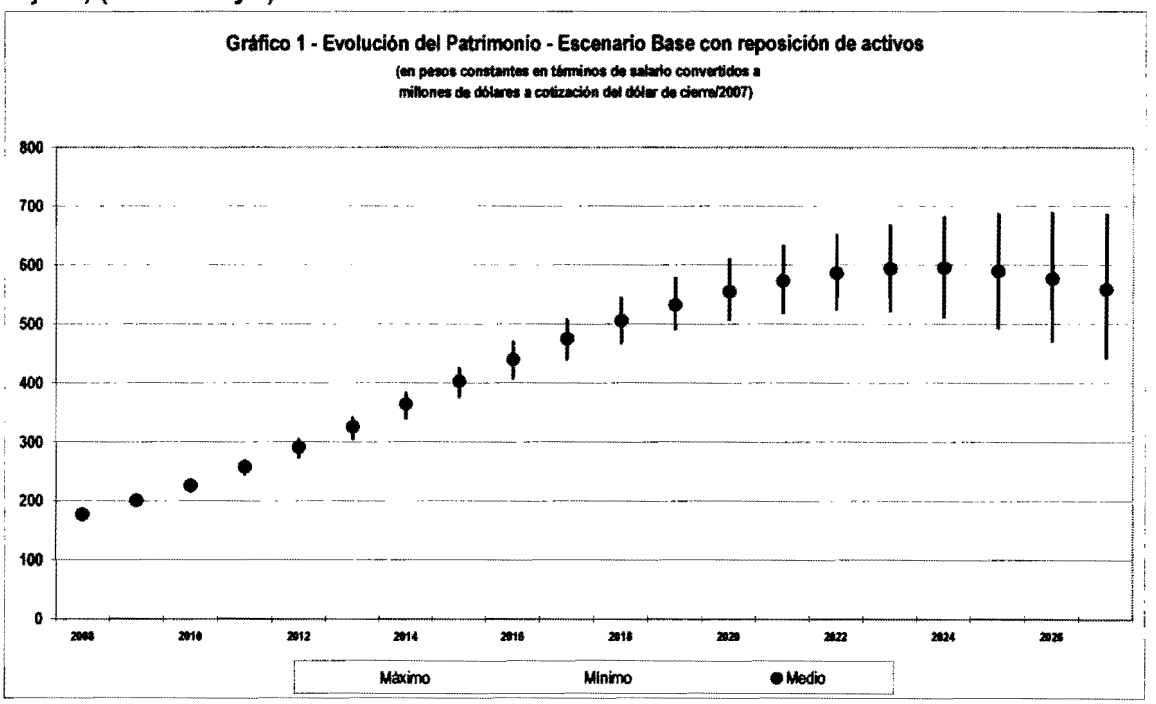
A continuación se realiza la exposición de los resultados relevantes obtenidos para el Escenario Base (0) tanto para el caso de considerar reposición de activos (horizonte temporal de 20 años) como para el que supone no reposición de éstos (horizonte temporal de diez años); dicha exposición implica un análisis de la evolución del patrimonio (medio y mínimo), de los ingresos y egresos –totales y por concepto- y la comparación con los resultados proyectados con oportunidad de realizarse las estimaciones para el año

Base 2004, 2005 y 2006[2]; en segundo lugar se realizará un análisis de la evolución de los ingresos mínimos y los egresos máximos simulados desagregados por conceptos para el Escenario Base con reposición de activos, a los efectos de explicar la evolución analizada con anterioridad en el patrimonio.

En lo que respecta a la evolución prevista en el Escenario Base con reposición de activos (A.1), tanto el patrimonio mínimo como medio proyectado[3] toman valores positivos a lo largo de todo el horizonte temporal.

El patrimonio medio presenta un crecimiento promedio en todo el período de proyección (2008-2027) del entorno del 6,2% acumulativo anual (aa); no obstante, el mismo muestra un ciclo diferenciado para dos sub-períodos: Importante crecimiento del 2008 al 2024 (7,9% aa) y decrecimiento desde dicha fecha hasta el final del período de proyección (-2,1% aa).

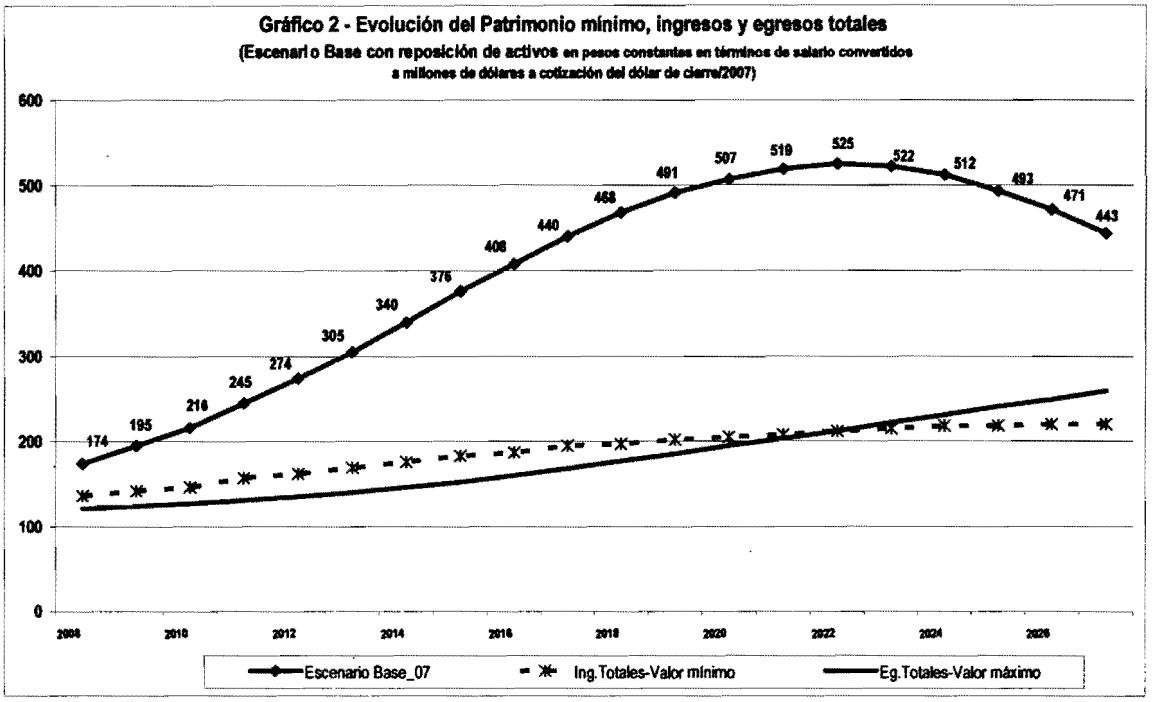
El patrimonio mínimo crece en promedio en todo el período de proyección (2008-2027) a una tasa del entorno del 5,0% acumulativo anual (aa), manteniendo siempre valores positivos; asimismo, su evolución presenta dos ciclos: importante crecimiento desde el 2008 hasta el 2022 (8,2% aa) y caída desde dicho año hasta el final (-3,3% aa). La tendencia al descenso del último período puede explicarse por un incremento importante en las erogaciones totales estimadas (valores máximos de la simulación) en relación a los ingresos totales (valores mínimos de la simulación) a partir del año 2022; estos resultados se asocian en particular al crecimiento observado en el stock de jubilados totales a partir de dicha fecha (en especial de las mujeres) (**Gráficos 1 y 2**).



[2] Para hacer comparables los resultados de los Escenarios Base 2004 y 2005 con el del 2006 se transformaron los resultados monetarios de cada uno de estos años a pesos constantes en términos de salarios (multiplicándolos por la cotización del dólar de cierre del 31/12/2004, 31/12/2005 y 31/12/2006 respectivamente), y se actualizaron al 31/12/2007 utilizando la evolución del período del Índice Medio de Salario Nominal correspondiente a cada período para finalmente convertirlos a la cotización de cierre del 31/12/2007.

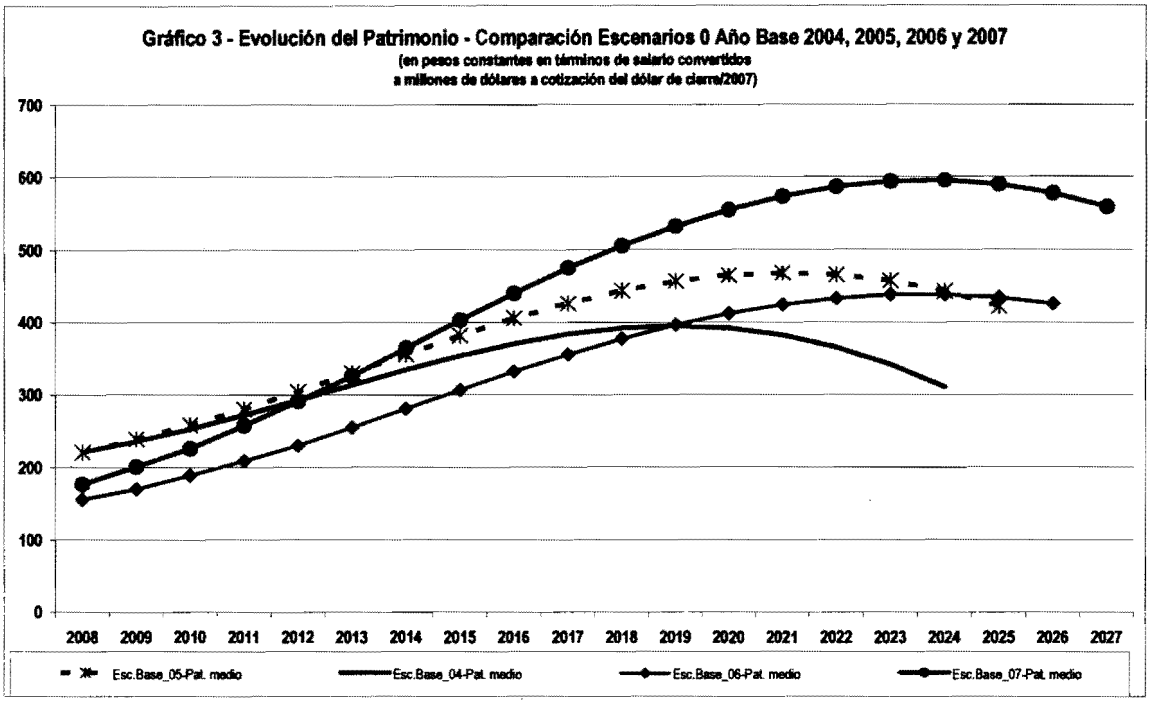
[3] el patrimonio mínimo (medio) simulado se proyecta en base a informar en las salidas del modelo el valor mínimo (medio) registrado en cada año para el total de iteraciones realizadas –las cuales se fijan en un número suficiente que permita la convergencia de los resultados-.

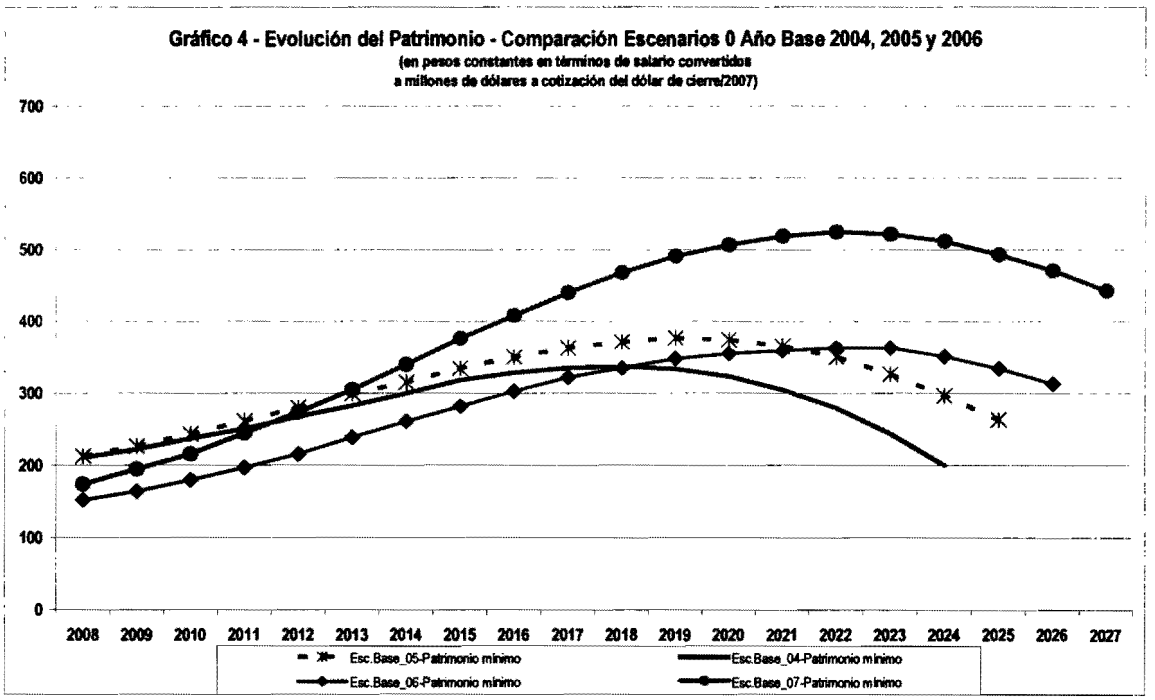
56



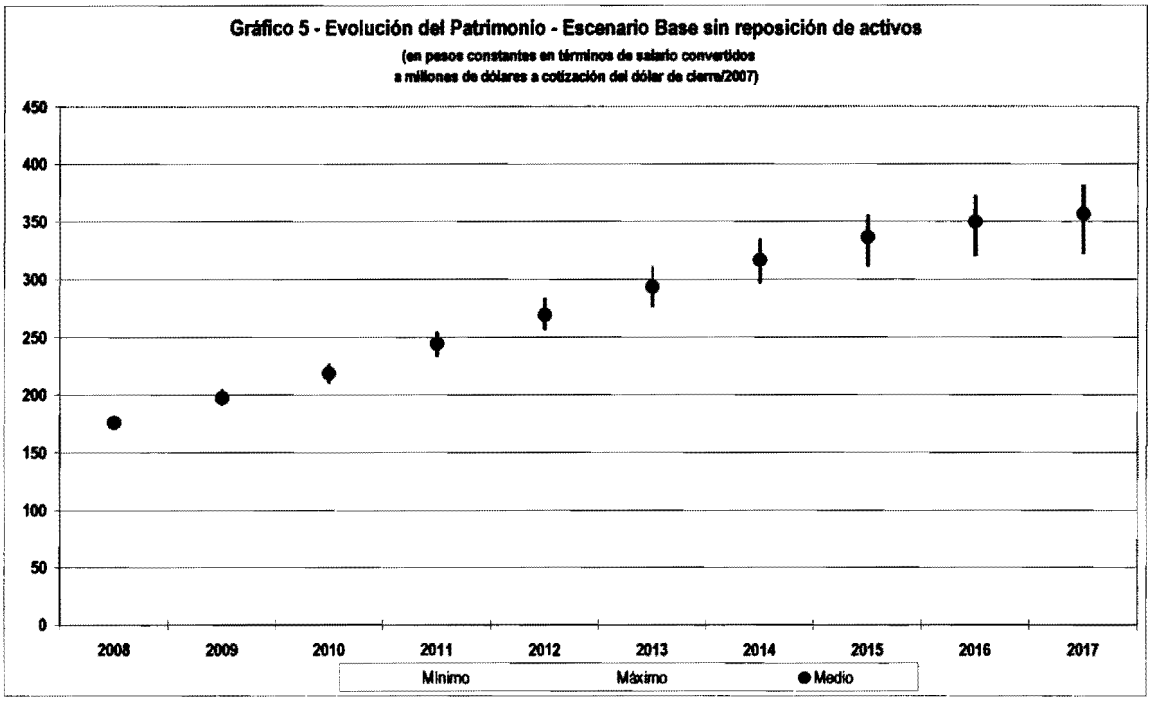
Realizando la comparación de los resultados de ambas evoluciones (patrimonio medio y mínimo) con las obtenidas para el Escenario 0 año Base 2004, 2005 y 2006 –actualizadas según lo establecido en la nota al pie 2)- se visualiza una mejor performance de los últimos resultados en relación a los de los años anteriores, a excepción de los primeros años de proyección, en que los resultados son mejores para los años Base 2004 y 2005[4]; en especial, debe tenerse en cuenta que aunque los comportamientos proyectados de ejercicio no evolucionan proporcionalmente a la incorporación de un número mayor de activos (ítem V.2.1 del Informe de Viabilidad Actuarial – Ejercicio 2008 – Año Base 2007), existe acumulación de reservas –en el horizonte temporal estudiado- por la incorporación de las nuevas profesiones amparadas a partir del 01/03/2006 en el contexto de la Resolución del Directorio de la Caja N° 569/2004. Adicionalmente las referidas evoluciones se mantienen en buenos niveles absolutos (**Gráfico 3 y 4**).

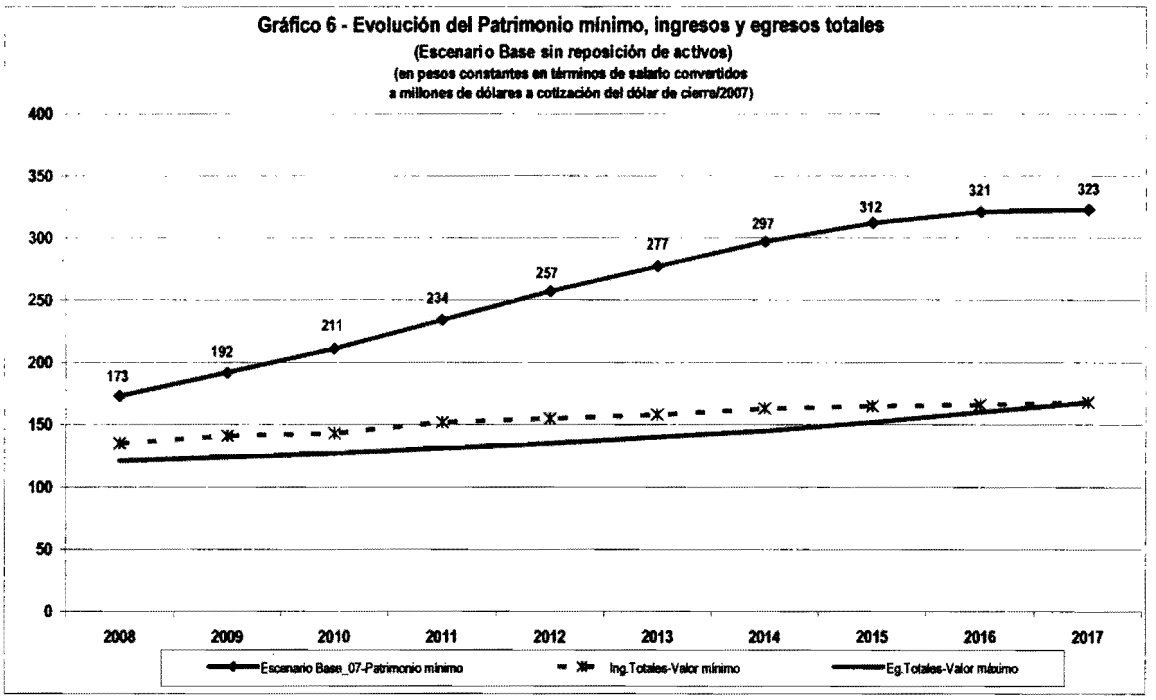
[4] Este efecto, es explicable en parte porque los resultados para estos años base fueron estimados con datos a esas fechas y el año 2008 era un año intermedio de la simulación para los mismos (cuyos primeros años de proyección fueron el 2005 y el 2006 respectivamente). En general, existe un efecto de mayor incertidumbre respecto de la información más lejana, en comparación con la de períodos más recientes. Por este mismo motivo, los resultados del inicio de las proyecciones, en todos los años base son más cercanos que cuando nos alejamos en el período temporal proyectado.



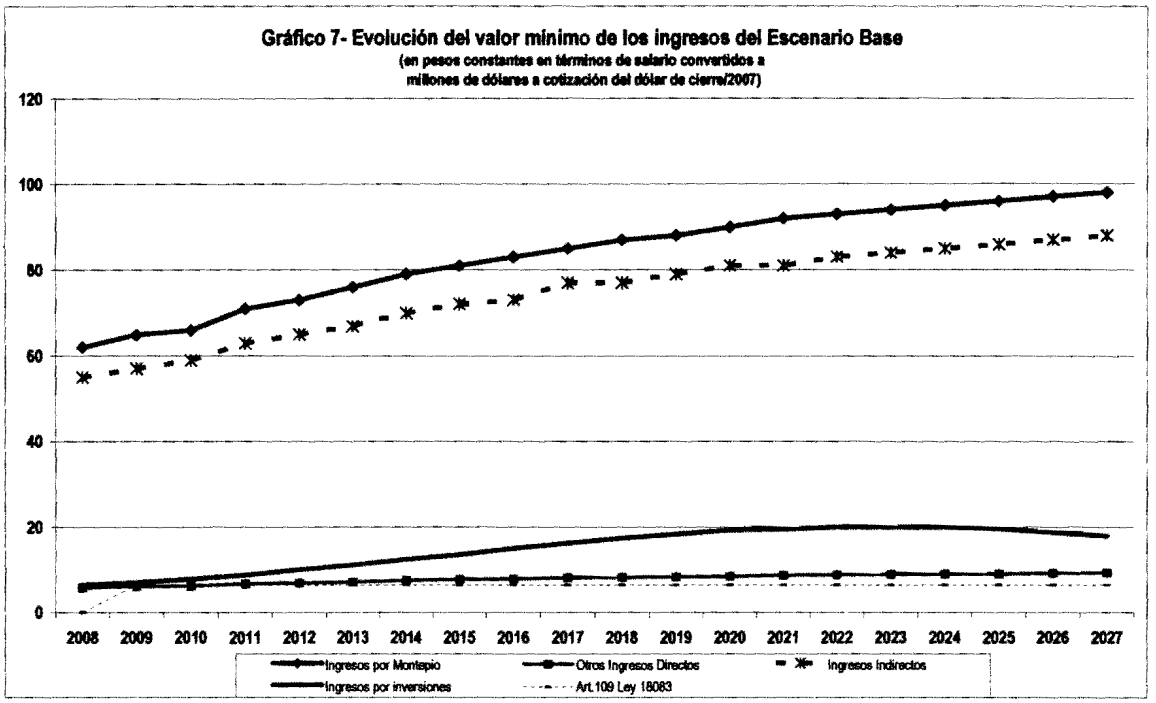


La evolución prevista para el patrimonio mínimo en el Escenario Base sin reposición de activos (B.1) revela que el mismo toma valores positivos a lo largo de todo el horizonte temporal. Éste presenta una tasa de crecimiento promedio del entorno del 7,2% aa para todo el período (2008-2017); asimismo, aunque el patrimonio mínimo presenta un crecimiento continuo en todo el período, hacia los dos años finales del mismo, este crecimiento se atenúa. La tendencia de este último período puede ser explicada por un mayor incremento de las erogaciones totales (valores máximos de la simulación) por sobre los ingresos totales proyectados (valores mínimos de la simulación). Es conveniente destacar que en este escenario, recién se registran valores del patrimonio mínimo negativos a partir del año 2025 (año 18 de la simulación), a pesar de la extrema exigencia del ejercicio teórico de no permitir nuevas altas de afiliados (**Gráfico 5 y 6**).

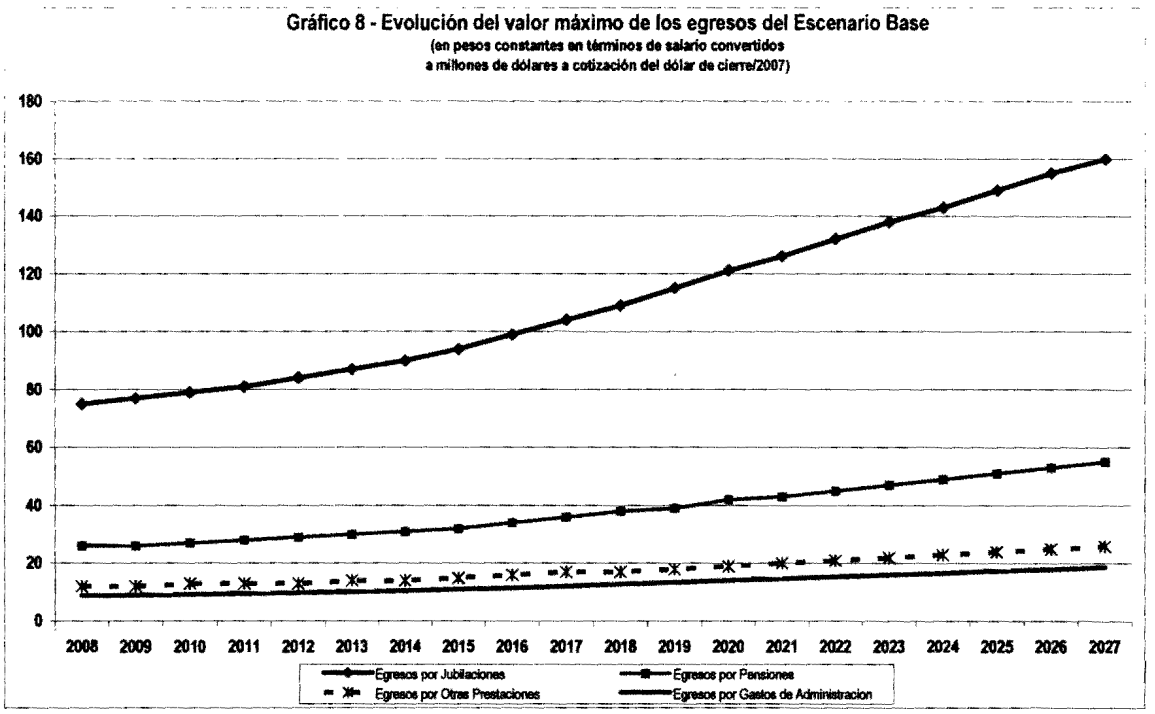




El análisis de los resultados simulados para el valor mínimo de los ingresos –en el escenario con reposición de activos- indica una buena performance de los ingresos por montepíos en todo el horizonte objeto de estudio (crecimiento promedio de 2,4 % aa); en la medida que tanto los ingresos indirectos como los otros ingresos directos se proyectan en base a la simulación de la recaudación por montepíos –netos de morosidad-, es razonable que ambos presenten una tendencia creciente (**Gráfico 7**).



Los resultados simulados para el valor máximo de los egresos –en el escenario con reposición de activos- revelan un crecimiento importante de los mismos, que en promedio en todo el período (2008-2027) crecen aproximadamente al 4,1% aa; especialmente, dicho crecimiento se dinamiza a partir del año 2016 y hasta el final (4,5% aa versus 3,5% aa del período 2008-2016); en lo que refiere a la evolución de los egresos por pensiones, los egresos por otras prestaciones y los gastos de administración, en la medida que éstos se estiman mediante la expansión del gasto agregado por jubilaciones los mismos presentan tasas de crecimiento para todo el período similares a las de este gasto (**Gráfico 8**).



60

III. Conclusiones sobre los resultados obtenidos

III.1) Criterios para definir la viabilidad actuarial

A los efectos de analizar la viabilidad actuarial de la Caja, se utilizará el criterio que ha aplicado el IESTA en informes anteriores y que deriva del establecido por la Asesoría Económica y Actuarial del Banco de Previsión Social para determinar la viabilidad de los Fondos Complementarios –sistema de capitalización colectiva-[5].

Dicha Asesoría establece que los estudios actuariales de viabilidad:

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

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

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

Posteriormente, con una frecuencia anual, se estará sujeto a revisiones que analicen los desvíos y promuevan las correcciones que eventualmente sean necesarias. Ello será imprescindible, ya que en la proyección se efectúan y aplican una serie de supuestos, que la realidad ex – post puede encargarse de cuestionar en mayor o menor profundidad."

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

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

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

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

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

61

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

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

En los escenarios que se presentan en este trabajo, se verifican las condiciones exigidas en los criterios antes mencionados, dados los resultados expuestos en el apartado II.2); según estos, los patrimonios mínimos de los Escenarios Base (0) en las hipótesis con y sin reposición para horizontes temporales de 20 y 10 años respectivamente tienen probabilidad nula de ser negativos en el período 2008-2027.

Por tanto, la conclusión central que se obtiene es que en base a los datos disponibles, dados los resultados obtenidos en los Escenarios Base, la metodología considerada y los criterios utilizados en base a definiciones adoptadas por el Banco de Previsión Social en temas vinculados (que establecen en particular los horizontes temporales a considerar), la Caja resulta viable desde el punto de vista actuarial en el contexto del marco legal y normativo vigente.

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

62

IV. Información cuantitativa Ordenanza 82

Los resultados que se presentan a continuación (cuadros 1.1, 1.2, 1.3, y 2) muestran la cantidad de activos y pasivos al 31/12/2008, según rango de edad y categoría, proyectados estadísticamente mediante el Modelo de Simulación Actuarial, en base a la información del año base 2007. Por este motivo, esta información no es idéntica a la que surge de los registros del Departamento de Atención a Afiliados procesados a la misma fecha.

CUADRO 1.1 AFILIADOS ACTIVOS AL 31/12/08

(Proyectados por el modelo actuarial con datos del año Base 2007)

Franja de edad	Hombres	Mujeres	Total
menor de 30	2.503	4.779	7.282
30 a 39	10.194	15.655	25.849
40 a 49	9.996	11.395	21.391
50 a 59	8.803	7.673	16.476
60 a 69	3.696	2.342	6.038
70 y mas	588	289	877
Total	**35.780**	**42.133**	**77.913**

CUADRO 1.2 AFILIADOS ACTIVOS EN EJERCICIO POR CATEGORÍA AL 31/12/08

(Proyectados por el modelo actuarial con datos del año Base 2007)

Categoría	Hombres	Mujeres	Total
1°	3.910	5.977	9.887
2°	2.748	3.065	5.813
3°	2.687	2.798	5.485
4°	2.350	2.237	4.587
5°	1.990	1.759	3.749
6°	1.451	1.116	2.567
7°	1.290	827	2.117
8°	1.075	637	1.712
9°	900	470	1.370
10°	1.750	634	2.384
Total	**20.151**	**19.520**	**39.671**

CUADRO 1.3 AFILIADOS ACTIVOS EN EJERCICIO POR EDAD AL 31/12/08

(Proyectados por el modelo actuarial con datos del año Base 2007)

Franja de edad	Hombres	Mujeres	Total
menor de 30	1.043	1.680	2.723
30 a 39	5.513	7.105	12.618
40 a 49	5.782	5.633	11.415
50 a 59	5.317	3.923	9.240
60 a 69	2.165	1.082	3.247
70 y mas	331	97	428
Total	**20.151**	**19.520**	**39.671**

CUADRO 2 AFILIADOS JUBILADOS AL 31/12/08

(Proyectados por el modelo actuarial con datos del año Base 2007)

Franja de edad	Hombres	Mujeres	Total
menores de 65	598	610	1.208
65 a 69	930	590	1.520
70 a 74	948	580	1.528
75 a 79	954	453	1.407
80 y mas	1.086	659	1.745
Total	4.516	2.892	7.408

64

CUADRO 3.1 INGRESOS (VALOR MÍNIMO SIMULADO)

(Proyectados por el modelo actuarial con datos del año Base 2007)

	INGRESOS					
Año	**Montepíos**	**Otros Ing.directos**	**Art.109 Ley 18083**	**Ing.indirectos**	**Ing.Inversiones**	**Total**
2008	62	5,8	0,0	55	6,4	**129**
2009	65	6,1	6,4	57	7,0	**142**
2010	66	6,2	6,4	59	7,8	**145**
2011	71	6,7	6,4	63	8,7	**156**
2012	73	6,9	6,4	65	10,0	**161**
2013	76	7,1	6,4	67	11,1	**168**
2014	79	7,5	6,4	70	12,4	**175**
2015	81	7,7	6,4	72	13,5	**181**
2016	83	7,8	6,4	73	15,0	**185**
2017	85	8,1	6,4	77	16,2	**193**
2018	87	8,2	6,4	77	17,4	**196**
2019	88	8,3	6,4	79	18,3	**200**
2020	90	8,4	6,4	81	19,3	**205**
2021	92	8,7	6,4	81	19,5	**208**
2022	93	8,8	6,4	83	20,0	**211**
2023	94	8,9	6,4	84	20,0	**213**
2024	95	9,0	6,4	85	20,0	**215**
2025	96	9,0	6,4	86	19,6	**217**
2026	97	9,2	6,4	87	18,7	**218**
2027	98	9,3	6,4	88	17,9	**220**

CUADRO 3.2 INDICES DE CRECIMIENTO

(Proyectados por el modelo actuarial con datos del año Base 2007)

	INGRESOS					
Año	**Montepíos**	**Otros Ing.directos**	**Art.109 Ley 18083**	**Ing.indirectos**	**Ing.Inversiones**	**Total**
2008	100,00	100,00	-	100,00	100,00	**100,00**
2009	104,84	105,17	-	103,64	109,38	**109,52**
2010	106,45	106,90	-	107,27	121,88	**112,54**
2011	114,52	115,52	-	114,55	135,94	**120,59**
2012	117,74	118,97	-	118,18	156,25	**124,85**
2013	122,58	122,41	-	121,82	173,44	**129,72**
2014	127,42	129,31	-	127,27	193,75	**135,68**
2015	130,65	132,76	-	130,91	210,94	**139,78**
2016	133,87	134,48	-	132,73	234,38	**143,34**
2017	137,10	139,66	-	140,00	253,13	**149,15**
2018	140,32	141,38	-	140,00	271,88	**151,70**
2019	141,94	143,10	-	143,64	285,94	**154,80**
2020	145,16	144,83	-	147,27	301,56	**158,75**
2021	148,39	150,00	-	147,27	304,69	**160,68**
2022	150,00	151,72	-	150,91	312,50	**163,47**
2023	151,61	153,45	-	152,73	312,50	**165,09**
2024	153,23	155,17	-	154,55	312,50	**166,72**
2025	154,84	155,17	-	156,36	306,25	**167,96**
2026	156,45	158,62	-	158,18	292,19	**168,96**
2027	158,06	160,34	-	160,00	279,69	**169,97**

65

CUADRO 4.1 AFILIADOS ACTIVOS Y JUBILADOS AL 31/12/08 Y SIGUIENTES

(Proyectados por el modelo actuarial con datos del año Base 2007)

Año	Activos en ejercicio	Jubilados	Total
2008	39.670	7.408	47.078
2009	40.326	7.522	47.848
2010	40.972	7.642	48.614
2011	41.577	7.823	49.400
2012	42.171	7.996	50.167
2013	44.760	8.204	52.964
2014	45.510	8.457	53.967
2015	46.189	8.779	54.968
2016	46.846	9.156	56.002
2017	47.455	9.592	57.047
2018	47.943	10.039	57.982
2019	48.503	10.484	58.987
2020	49.018	10.960	59.978
2021	49.505	11.400	60.905
2022	49.947	11.850	61.797
2023	50.378	12.342	62.720
2024	50.781	12.809	63.590
2025	51.151	13.292	64.443
2026	51.479	13.745	65.224
2027	51.818	14.184	66.002

CUADRO 4.2 Indices de crecimiento

(Proyectados por el modelo actuarial con datos del año Base 2007)

Año	Activos en ejercicio	Jubilados	Total
2008	100,00	100,00	100,00
2009	101,65	101,54	101,64
2010	103,28	103,16	103,26
2011	104,81	105,60	104,93
2012	106,30	107,94	106,56
2013	112,83	110,75	112,50
2014	114,72	114,16	114,63
2015	116,43	118,51	116,76
2016	118,09	123,60	118,96
2017	119,62	129,48	121,18
2018	120,85	135,52	123,16
2019	122,27	141,52	125,30
2020	123,56	147,95	127,40
2021	124,79	153,89	129,37
2022	125,91	159,96	131,27
2023	126,99	166,60	133,23
2024	128,01	172,91	135,07
2025	128,94	179,43	136,89
2026	129,77	185,54	138,54
2027	130,62	191,47	140,20

66

CUADRO 5 EGRESOS MAXIMOS PROYECTADOS POR PRESTACIONES

(Proyectados por el modelo actuarial con datos del año Base 2007)

5.1 Valores proyectados a precios constantes del año Base convertidos a millones de dólares a cotización de cierre

Año	Jubilaciones	Pensiones	Otras Prestaciones	Total
2008	75,0	26,0	12,0	113,0
2009	77,0	26,0	12,0	115,0
2010	79,0	27,0	13,0	119,0
2011	81,0	28,0	13,0	122,0
2012	84,0	29,0	13,0	126,0
2013	87,0	30,0	14,0	131,0
2014	90,0	31,0	14,0	135,0
2015	94,0	32,0	15,0	141,0
2016	99,0	34,0	16,0	149,0
2017	104,0	36,0	17,0	157,0
2018	109,0	38,0	17,0	164,0
2019	115,0	39,0	18,0	172,0
2020	121,0	42,0	19,0	182,0
2021	126,0	43,0	20,0	189,0
2022	132,0	45,0	21,0	198,0
2023	138,0	47,0	22,0	207,0
2024	143,0	49,0	23,0	215,0
2025	149,0	51,0	24,0	224,0
2026	155,0	53,0	25,0	233,0
2027	160,0	55,0	26,0	241,0

5.2 Indices de Crecimiento

Año	Jubilaciones	Pensiones	Otras Prestaciones	Total
2008	100,0	100,0	100,0	100,0
2009	102,7	100,0	100,0	101,8
2010	105,3	103,8	108,3	105,3
2011	108,0	107,7	108,3	108,0
2012	112,0	111,5	108,3	111,5
2013	116,0	115,4	116,7	115,9
2014	120,0	119,2	116,7	119,5
2015	125,3	123,1	125,0	124,8
2016	132,0	130,8	133,3	131,9
2017	138,7	138,5	141,7	138,9
2018	145,3	146,2	141,7	145,1
2019	153,3	150,0	150,0	152,2
2020	161,3	161,5	158,3	161,1
2021	168,0	165,4	166,7	167,3
2022	176,0	173,1	175,0	175,2
2023	184,0	180,8	183,3	183,2
2024	190,7	188,5	191,7	190,3
2025	198,7	196,2	200,0	198,2
2026	206,7	203,8	208,3	206,2
2027	213,3	211,5	216,7	213,3

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

Ley 17338 – art.72 num.1

EJERCICIO 2008

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/08

L.17738 - Fondo art.72 Num.1

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Disponibilidades			
Caja		458.832,74	
Bancos Cta.Cte.		24.344.292,57	24.803.125,31
Inversiones Temporarias			
Colocaciones Transitorias M/N		218.573.493,19	
Bonos		124.448.178,00	
Notas del Tesoro		16.694.346,00	
Notas BCU		23.831.949,00	
Fideicomiso Financiero UTE		1.203.370,00	
Fideicomiso Financiero Ampl.Bvar.B.y O.		421.458,00	
Fideicomiso Financiero Transporte		2.712.658,00	387.885.452,19
Créditos			
Créditos por Préstamos			
Deudores por Préstamos		188.084.232,17	
menos Ingresos No Devengados		(12.968.306,00)	
menos Previsión para Incobrables		(42.991.433,92)	132.124.492,25
Créditos-Torre de los Profesionales			
Costos/Gastos Comunes a Reintegrar		1.675.354,58	
Deudores Arrendamientos		729.798,00	
Deudores en Juicio		798.995,00	
Conformes a Cobrar		117.815,00	
Partidas a Liquidar		43.398,22	
Seguro a Liquidar		183.212,45	
Promitentes Compradores	5.984.464,00		
menos Ingresos No Devengados	(1.206.594,00)	4.777.870,00	
Deudores por Leasing	2.018.853,00		
menos Ingresos No Devengados	(319.805,00)	1.699.048,00	10.025.491,25
Créditos por Explotación Forestal			
Créditos por Pastoreos		23.619,94	
Subsidios a cobrar		29.278.177,00	29.301.796,94
Transferencias de/a Fondo L.17738 - art.72 Num.2			455.451.852,20
Otros Créditos			489.570,88
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			**1.040.081.781,02**
Transporte			1.040.081.781,02

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Deudas	
Acreedores Oficiales	825.573,81
Acreedores	1.564.870,11
Pasividades a Pagar	6.553,00
Provisiones	536.112,61
	2.933.109,53
Otras Deudas	
Partidas en Suspenso	2.952.828,94
Partidas a Vencer	66.748,57
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**5.952.687,04**
PATRIMONIO	
Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.1)	3.530.221.336,60
Reserva Fallecimiento Pmos.Afiliados	1.103.986,00
Ajustes al Patrimonio	809.214.421,00
TOTAL PATRIMONIO	**4.340.539.743,60**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**4.346.492.430,64**
Transporte	4.346.492.430,64

Transporte			1.040.081.781,02
ACTIVO NO CORRIENTE			
Créditos			
Créditos por Préstamos			
Deudores por Préstamos		69.129.392,00	
menos Ingresos No Devengados		(4.822.367,00)	
menos Previsión por Incobrables		(4.094.468,10)	60.212.556,90
Créditos-Torre de los Profesionales			
Promitentes Compradores		20.120.779,00	
menos Ingresos No Devengados		(5.458.899,00)	
Deudores por Leasing		4.448.460,00	
menos Ingresos No Devengados		(1.311.916,00)	
Deudores por Rescisión		1.442.888,00	
menos Previsión por Incobrables		(1.442.888,00)	17.798.424,00
Inversiones			
Inversiones Financieras			
Bonos	1.804.724.976,00		
Notas de Tesorería	263.863.823,00		
Notas BCU	366.194.938,00		
Fideicomiso Financiero UTE	1.779.249,00		
Fideicomiso Financiero Ampl.Bvar.B.y O.	1.482.935,00		
Fideicomiso Financiero Transporte	9.595.398,00	2.447.641.319,00	
Inversiones en Inmuebles para Renta	507.257.046,00		
menos Amortizaciones Acumuladas	(42.638.760,00)	464.618.286,00	
Inversiones en Inmuebles para Venta		33.421.476,00	2.945.681.081,00
Bienes de Cambio Forestales			19.611.595,46
Montes			
Activos Forestales-Cerro Colorado	149.280.123,96		
menos Subsidios Forestales	(14.542.872,00)	134.737.251,96	
Activos Forestales-Paraje Arévalo	132.602.349,30		
menos Subsidios Forestales	(10.352.424,00)	122.249.925,30	256.987.177,26
Bienes de Uso - Proyectos Forestales			
Bienes de Uso - Cerro Colorado	9.270.037,00		
menos Amortizaciones Acumuladas	(6.840.681,00)	2.429.356,00	
Bienes de Uso - Paraje Arévalo	9.319.874,00		
menos Amortizaciones Acumuladas	(5.629.415,00)	3.690.459,00	6.119.815,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			**3.306.410.649,62**
TOTAL ACTIVO			**4.346.492.430,64**

Transporte	4.346.492.430,64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**4.346.492.430,64**

4.

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS

Garantías Varias		189.540.501,52
Arrendamientos	87.734.433,40	
Compromisos Torre	65.445.102,32	
Cuenta Gastos Comunes	1.616.493,80	
Préstamos	34.744.472,00	
Valores Depositados en Garantía		21.871.245,20
Deudores p/Litigios en Trámite		1.442.596,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		**212.854.342,72**

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS

Control Garantías		189.540.501,52
Arrendamientos	87.734.433,40	
Compromisos Torre	65.445.102,32	
Cuenta Gastos Comun	1.616.493,80	
Préstamos	34.744.472,00	
Depositantes Valores en Garantía		21.871.245,20
Litigios en Trámite		1.442.596,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		**212.854.342,72**

CAJA DE SUBSIDIOS Y SOCORROS DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS

ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2008

L.17738 art.72 Num.1

Valores Ajustados

(Notas 2 y 3 - Anexos 2 y 7)

	Ingresos Financieros	
	Ingresos de Disponibilidades	5.335.103,55
	Ingresos de Inversiones	445.082.368,15
	Ingresos de Préstamos	114.821.485,10
		565.238.956,80
	Egresos Financieros	
	Egresos de Disponibilidades	(2.466.779,38)
	Egresos de Inversiones	(96.699.045,30)
	Egresos de Préstamos	(50.539.743,15)
	Resultado por Desvalorización Monetaria	(186.178.341,96)
		(335.883.909,79)
I-	**Resultado Financiero**	**229.355.047,01**
	Ingresos Diversos	
	Ingresos Torre Profesionales	22.421.338,30
	Ingresos Actividad Forestal	6.686.716,02
	Otros	149.128,96
		29.257.183,28
	Egresos Diversos	
	Egresos Torre Profesionales	(14.152.294,00)
	Egresos Actividad Forestal	(16.136.900,36)
	Otros	(336.329,16)
		(30.625.523,52)
II-	**Resultados Diversos**	**(1.368.340,24)**
III-	**Resultados Extraordinarios**	**(108.269,71)**
IV-	**Resultado del Ejercicio (I+II+III)**	**227.878.437,06**
V-	**Resultado de Ejercicios Anteriores**	**(1.782.764,66)**
VI-	**Resultado Neto (IV+V)**	**226.095.672,40**

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVO
(L.17738-Fondo Art.72 Num.1)
(Método Directo)
Valores Ajustados al 31/12/08

	01/01/08-31/12/08	
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones		**18.821.759,87**
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	283.830,83	
Cobranza Devolución Pasividades	0,00	
Retenciones	0,00	
Cobranza Retenciones	3.606,32	
Otras Deudas	3.487.465,32	
Transferencias de Fondos	19.970.479,00	
Otros (Res.Diversos)	15.781,77	
	23.761.163,24	
Pago Otros Créditos	239.487,27	
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	4.342.880,61	
Transferencias de Fondos	357.860,49	
Otros (Res.Diversos)	0,00	
	4.940.228,37	
Resultado por Desvalorización Monetaria	**825,00**	
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones		**-27.233.866,75**
Inversiones Financieras		
Cobranza/Producido Préstamos	140.687.048,51	
Transferencias de Fondos	0,00	
Vencimiento Inversiones Temporarias	804.753.444,68	
Vencimiento Inversiones Largo Plazo	668.448.518,90	
Producido Disponibilidades	3.119.470,41	
Producido Inversiones Temporarias	6.892.936,12	
Producido Inversiones Largo Plazo	70.852.951,41	
	1.694.754.370,03	
Inversiones Temporarias	740.348.642,40	
Inversiones Largo Plazo	842.499.564,64	
Pago Acreedores Préstamos	139.857.245,77	
Pago Devol.Préstamos	8.588,93	
Pago Bonificación Préstamos	315.624,04	
	1.723.029.665,78	
Resultado por Desvalorización Monetaria	**1.041.429,00**	
Inversiones Inmobiliarias		**11.436.946,71**
Cobranza Créditos Explotación Forestal	11.296.766,83	
Cobranza Créditos Torre Profesionales	22.494.335,75	
Ingresos Actividad Forestal	0,00	
Ingresos Torre Profesionales	141.794,57	
Retenciones	9.919,26	
Anticipos	414.838,95	
Otras Deudas	1.091,61	
	34.358.746,97	
Compra Bienes de Uso	0,00	
Pago Devol.Torre Profesionales	6.416,00	
Pago Acreedores Oficiales	5.212.349,72	
Pago Acreedores	17.182.719,80	
Pago Provisiones	353.903,74	
Pago Egresos Actividad Forestal	47.493,00	
Pago Egresos Torre Profesionales	114.370,00	
	22.917.252,26	
Resultado por Desvalorización Monetaria	**-4.548,00**	
Resultado de Ejercicios Anteriores	21.161,00	**22.000,00**
Resultado por Desvalorización Monetaria	839,00	
	22.000,00	
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento		**0,00**
Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo		**3.046.839,83**
Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio		**23.155.105,85**
Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial		**-1.398.820,37**
Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio		**24.803.125,31**

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

Resultado del Ejercicio		**226.095.672,40**
Ajustes al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones:		
Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo		**-226.095.672,40**
Resultado Operativo		
Ingresos p/Profesionales	0,00	
Ingresos p/Funcionarios	0,00	
Ingresos Art.23	0,00	
Prestaciones	0,00	
Gastos de Administración	0,00	
Incobrables Convenios/Aportes	0,00	
Amortizaciones	0,00	
Resultado Baja Bien de Uso	0,00	
	0,00	
Resultado por Desvalorización Monetaria	**-63.586.434,04**	
Resultado Financiero	**-165.768.612,97**	
Resultados Diversos	**1.368.340,24**	
Resultados Extraordinarios	**108.269,71**	
Resultado de Ejercicios Anteriores	**1.782.764,66**	
Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo		**18.821.759,87**
Aumentos/Disminuciones en Activos		
Créditos Convenios Afiliados	0,00	
Créditos Convenios Empresas	0,00	
Transferencias de Fondos	19.612.618,51	
Otros Créditos	60.950,33	
	19.673.568,84	
Aumentos/Disminuciones en Pasivos		
Deudas (Acreedores Oficiales)	3.606,32	
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	-855.415,29	
	-851.808,97	
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones		**18.821.759,87**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (en $ uruguayos)
PERIODO DESDE 01/01/08 HASTA 31/12/08
L.17738 art.72 Num.1

	Fondo para Pasividades	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES	**3.105.272.689,97**	**760.329.327,00**	**1.081.823,00**	**3.866.683.839,97**
2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2	**3.105.272.689,97**	**760.329.327,00**	**1.081.823,00**	**3.866.683.839,97**
4. REEXPRESIONES CONTABLES	199.652.364,00	48.885.094,00	69.555,00	248.607.013,00
5. CAPITALIZACIONES	--------	--------	--------	0,00
6. AJUSTES				
Cobertura p/Fallecim.Af.c/Préstamo	--------	--------	(846.781,77)	(846.781,77)
7. RESULTADOS DEL EJERCICIO				
Disminución	227.079.047,29	--------	799.389,77	227.878.437,06
8. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES				
Aumento	(1.782.764,66)	--------	--------	(1.782.764,66)
SUB-TOTAL (4 a 8)	**424.948.646,63**	**48.885.094,00**	**22.163,00**	**473.855.903,63**
9. SALDOS FINALES	**3.530.221.336,60**	**809.214.421,00**	**1.103.986,00**	**4.340.539.743,60**

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 2008

	VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS					AMORTIZACIONES						
RUBRO	Valores al inicio del ejerc. (1)	Ajustes (2)	Aumentos (3)	Disminuciones (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)	Acumuladas al inicio del ejerc. (6)	Ajustes (7)	Bajas del ejercicio (8)	Del Ejercicio Tasa %	Del Ejercicio Importe (9)	Acumuladas al cierre del ejerc. (10)	Valores netos (11)= (5)-(10)
INVERSIONES EN INMUEBLES												
Para Renta												
Florida/Arévalo												
Inmuebles (Tierras)	123.199.267,00	0,00	0,00	0,00	123.199.267,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	123.199.267,00
Inmuebles (Mejoras)	50.715.268,00	0,00	0,00	0,00	50.715.268,00	9.268.802,00	0,00	0,00	2	1.014.306,00	10.283.108,00	40.432.160,00
Torre Prof.-Arrend./p/Arrend.												
Inmuebles (Tierras)	13.698.862,00	(11.030,00)	787.589,00	(1.141.721,00)	13.333.700,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	13.333.700,00
Inmuebles (Mejoras)	328.772.696,00	(264.716,00)	18.902.139,00	(27.401.308,00)	320.008.811,00	26.301.812,00	171.618,00	(747.783,00)	2	6.630.005,00	32.355.652,00	287.653.159,00
Para Venta												
Torre Profesionales												
Inmuebles (Tierras)	1.256.605,00	(2.580,00)	809.271,00	(726.436,00)	1.336.860,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	1.336.860,00
Inmuebles (Mejoras)	30.158.517,00	(61.919,00)	19.422.491,00	(17.434.473,00)	32.084.616,00	0,00	0,00	0,00	2	0,00	0,00	32.084.616,00
BIENES DE USO												
Paraje Cerro Colorado	9.272.141,00	(2.104,00)	0,00	0,00	9.270.037,00	5.839.413,80	27.757,00	0,00	(*)	973.510,20	6.840.681,00	2.429.356,00
Paraje Arévalo	9.319.874,00	0,00	0,00	0,00	9.319.874,00	4.485.312,00	10.131,00	0,00	(*)	1.133.972,00	5.629.415,00	3.690.459,00
	566.393.230,00	(342.349,00)	39.921.490,00	(46.703.938,00)	559.268.433,00	45.895.339,80	209.506,00	(747.783,00)		9.751.793,20	55.108.856,00	504.159.577,00

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

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/08

L.17738 - Fondo art.72 Num.2

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Disponibilidades			
Caja		58.781.767,06	
Bancos Cta.Cte.		61.535.011,22	120.316.778,28
Inversiones Temporarias			
Colocaciones Transitorias M/N			334.042.438,44
Créditos			
Créditos por Convenios			
Deudores por Convenios Afiliados		149.866.105,03	
menos Ingresos No Devengados		(817.265,31)	
menos Previsión para Incobrables		(79.371.144,10)	69.677.695,62
Deudores por Convenios Empresas		31.881.853,78	
menos Ingresos No Devengados		(96.858,81)	
menos Previsión para Incobrables		(6.256.996,16)	25.527.998,81
Deudores por Aportes			
Deudores por Aportes de Profesionales	238.398.370,95		
menos Previsión para Incobrables	(47.679.674,00)	190.718.696,95	
Deudores por Aportes de Funcionarios		7.133.508,37	197.852.205,32
Otros Créditos			35.491.362,60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			**782.908.479,07**

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Deudas	
Acreedores Oficiales	67.785.467,55
Acreedores	9.153.154,42
Pasividades a Pagar	1.724.482,00
Provisiones	23.328.953,66
	101.992.057,63
Otras Deudas	
Partidas en Suspenso	32.392.095,65
Transferencia de/a Fondo L.17738 - art.72 Num.1	455.451.852,20
	487.843.947,85
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**589.836.005,48**
PATRIMONIO	
Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.2)	471.505.671,40
TOTAL PATRIMONIO	**471.505.671,40**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1.061.341.676,88**

Transporte			782.908.479,07

Transporte	1.061.341.676,88

Transporte			782.908.479,07
ACTIVO NO CORRIENTE			
Créditos			
Créditos por Convenios			
Deudores por Convenios Afiliados		246.724.365,63	
menos Ingresos No Devengados		(38.121.044,43)	
menos Previsión Incobrables		(48.988.403,53)	159.614.917,67
Deudores por Convenios Empresas		137.705.965,29	
menos Ingresos No Devengados		(24.597.249,98)	
menos Previsión Incobrables		(27.438.412,46)	85.670.302,85
Bienes de Uso			
Equipamiento de Oficina	58.759.146,88		
menos Amortizaciones Acumuladas	(50.726.060,59)	8.033.086,29	
Bienes Inmobiliarios p/Uso Caja	42.003.027,00		
menos Amortizaciones Acumuladas	(18.517.299,00)	23.485.728,00	31.518.814,29
Activos Intangibles			1.629.163,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			**278.433.197,81**
TOTAL ACTIVO			**1.061.341.676,88**

Transporte	1.061.341.676,88
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1.061.341.676,88**

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS

Valores Entregados para Venta		615.502.419,80
Depósitos en Previsión Quebrantos		149.295,00
Garantías Varias		1.471.399,70
De Fidelidad	1.000.000,00	
Agentes de Valores	471.399,70	
Valores Depositados en Garantía		752.301,00
Documentos al Cobro		1.004.092,84
Beneficios ex - empleados		22.434.652,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		**641.314.160,34**

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS

Control de Valores en Venta	615.502.419,80
Acreedores por Previsión Quebrantos	149.295,00
Control Garantías Varias	1.471.399,70
Depositantes de Valores en Garantía	752.301,00
Depositantes de Documentos al cobro	1.004.092,84
Acreedores por Beneficios ex - empleados	22.434.652,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**641.314.160,34**

ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2008

L.17738 art.72 Num.2

Valores Ajustados

(Notas 2 y 3 - Anexos 2 y 7)

	Ingresos Operativos	
	Ingresos por Profesionales	1.492.938.456,87
	Ingresos por Funcionarios	10.986.081,00
	Ingresos por Art.71 L.17738/Art.23 L.12997	1.150.106.791,14
		2.654.031.329,01
	Egresos Operativos	
	Prestaciones	(2.464.803.468,00)
	Prestaciones Funcionarios	(5.784.967,00)
	Gastos de Administración	(162.915.224,16)
	Amortizaciones	(5.092.502,02)
	Incobrables Aportes	(49.164.708,00)
	Incobrables Convenios	(49.450.277,26)
	Resultado por Transacción Funcionarios	(310.334,00)
		(2.737.521.480,44)
I-	**Resultado Operativo**	**(83.490.151,43)**
	Ingresos Financieros	
	Ingresos de Disponibilidades	429.369,25
	Ingresos de Inversiones	28.108.005,93
	Resultado por Desvalorización Monetaria	2.917.491,42
		31.454.866,60
	Egresos Financieros	
	Egresos de Disponibilidades	(334.651,25)
	Egresos de Inversiones	0,00
		(334.651,25)
II-	**Resultado Financiero**	**31.120.215,35**
	Ingresos Diversos	
	IRP-Jubilaciones Magistrados	9.763.730,00
	IRP-Prestaciones Ley 17449	336.642,00
	IRPF-Transfer.Dec.324/07	134.070.694,00
	Otros	8.297.643,14
		152.468.709,14
	Egresos Diversos	
	Jubilaciones Magistrados	(11.919.838,00)
	Jubilaciones Ley 17449	(336.642,00)
	Otros	(83.423,67)
		(12.339.903,67)
III-	**Resultados Diversos**	**140.128.805,47**
IV-	**Resultado del Ejercicio (I+II+III)**	**87.758.869,39**
V-	**Resultado de Ejercicios Anteriores**	**271.816.002,96**
VI-	**Resultado Neto (IV+V)**	**359.574.872,35**

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVO
(L.17738-Fondo Art.72 Num.2)
(Método Directo)
Valores Ajustados al 31/12/08

	01/01/08-31/12/08	
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones		**158.119.586,74**
Cobranza Ingresos P/Profesionales	1.387.510.122,14	
Cobranza Ingresos P/Art.71	1.113.175.828,00	
Cobranza Convenios Afiliados	44.592.577,61	
Cobranza Convenios Empresas	22.452.988,70	
Cobranza Otros Créditos	39.837.782,66	
Cobranza Devolución Pasividades	12.734.224,23	
Cobranza Gastos de Administración	353.187,00	
Cobranza Retenciones	243.894.549,82	
Cobranza Otras Deudas	42.782.898,99	
Transferencias de Fondos	20.500,00	
Otros (Res. Diversos)	7.532.496,86	
	2.914.887.156,01	
Compra Bienes de Uso	428.365,40	
Transferencias de Fondos	26.739.616,39	
Pago Otros Créditos	615.668,42	
Pago Devolución Ingresos P/Profesionales	1.854.409,00	
Pago Devolución Ingresos P/Art.71	3.287.319,00	
Pago Gastos de Administración	1.464.560,07	
Pago Acreedores Oficiales	334.029.201,08	
Pago Acreedores	125.251.377,78	
Pago Pasividades a Pagar	2.351.139.901,46	
Pago Provisiones	1.325.837,07	
Otras Deudas	1.380.927,15	
Otros (Res. Diversos)	324.005,45	
	2.847.841.188,27	
Resultado por Desvalorización Monetaria	**91.073.619,00**	
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones		**-116.697.546,19**
Inversiones Financieras		
Vencimiento Inversiones Temporarias	6.536.426.199,18	
Producido Disponibilidades	94.718,00	
Producido Inversiones Temporarias	16.958.645,93	
	6.553.479.563,11	
Inversiones Temporarias	**6.670.177.109,30**	
Resultado por Desvalorización Monetaria	**0,00**	
Resultado de Ejercicios Anteriores	117.113,44	**114.885,44**
Resultado por Desvalorización Monetaria	-2.228,00	
	114.885,44	
Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento		**0,00**
Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo		**41.536.925,99**
Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio		**83.845.002,89**
Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial		**-5.065.150,60**
Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio		**120.316.778,28**

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

	01/01/08-31/12/08	
Resultado del Ejercicio		**359.574.872,35**
Ajustes al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones:		
Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo		**-112.474.081,51**
Resultado Operativo		
Ingresos p/Profesionales	-107.282.743,73	
Ingresos p/Funcionarios	-10.986.081,00	
Ingresos Art.71	-40.218.282,14	
Prestaciones	132.182.757,77	
Gastos de Administración	161.803.851,09	
Incobrables Convenios/Aportes	98.614.985,26	
Amortizaciones	5.092.502,02	
Diferencia Tasación Bienes de Uso	0,00	
Resultado Transacción Funcionarios	310.334,00	
	239.517.323,27	
Resultado por Desvalorización Monetaria	**88.156.127,58**	
Resultado Financiero	**-28.202.723,93**	
Resultados Diversos	**-140.128.805,47**	
Resultados Extraordinarios	**0,00**	
Resultado de Ejercicios Anteriores	**-271.816.002,96**	
Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo		**-88.981.204,10**
Aumentos/Disminuciones en Activos		
Créditos Convenios Afiliados	44.592.577,61	
Créditos Convenios Empresas	22.452.988,70	
Transferencias de Fondos	0,00	
Otros Créditos	46.754.611,10	
	113.800.177,41	
Aumentos/Disminuciones en Pasivos		
Deudas (Acreedores Oficiales)	-90.134.651,26	
Deudas (Acreedores)	-125.679.743,18	
Deudas (Anticipos y Provisiones)	-1.325.837,07	
Transferencias de Fondos	-26.719.116,39	
Otras Deudas	41.077.966,39	
	-202.781.381,51	
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones		**158.119.586,74**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (en $ uruguayos)
PERIODO DESDE 01/01/08 HASTA 31/12/08
L.17738 art.72 Num.2

	Fondo para Pasividades	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES	**105.168.997,05**	**0,00**	**0,00**	**105.168.997,05**
2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2	**105.168.997,05**	**0,00**	**0,00**	**105.168.997,05**
4. REEXPRESIONES CONTABLES	6.761.802,00	0,00	0,00	6.761.802,00
5. CAPITALIZACIONES	--------	--------	--------	0,00
6. RESULTADOS DEL EJERCICIO				
Aumento	87.758.869,39	--------	--------	87.758.869,39
7. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES				
Aumento	271.816.002,96	--------	--------	271.816.002,96
SUB-TOTAL (4 a 7)	**366.336.674,35**	**0,00**	**0,00**	**366.336.674,35**
8. SALDOS FINALES	**471.505.671,40**	**0,00**	**0,00**	**471.505.671,40**

A.

CAJA DE PREVISIÓN SOCIAL DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS

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 2008

	VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS					AMORTIZACION						
RUBRO	Valores al inicio del ejerc. (1)	Ajustes (2)	Aumentos (3)	Disminuciones (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)	Acumuladas al inicio del ejerc. (6)	Ajustes (7)	Bajas del ejercicio (8)	Del Ejeo Tasa %	Del Ejeo Ime	Acumuladas al cierre del ejerc. (10)	Valores netos (11)= (5)-(10)
BIENES DE USO												
Inmuebles (Tierras)	3.477.268,00	1.702.857,04	0,00	0,00	5.180.125,04	0,00	0,00	0,00		00	0,00	5.180.125,04
Inmuebles (Mejoras)	29.589.274,00	7.233.627,96	0,00	0,00	36.822.901,96	13.936.904,00	3.892.200,00	0,00	2	68800	18.517.299,00	18.305.602,96
Equipam. de Oficina	61.974.840,09	281.465,73	426.848,92	(3.924.007,86)	58.759.146,88	49.964.292,48	281.468,95	(3.924.007,86)	(**)	4.40402	50.726.060,59	8.033.086,29
BIENES INTANGIBLES												
Intangibles	947.756,00	0,00	681.407,00	0,00	1.629.163,00	0,00	0,00	0,00		)0	0,00	1.629.163,00
	95.989.138,09	9.217.950,74	1.108.255,92	(3.924.007,86)	102.391.336,88	63.901.196,48	4.173.668,95	(3.924.007,86)		5.092.)2	69.243.359,59	33.147.977,29

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

84

2008

Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios

//sunto: INFORME DE COMPILACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2008.

ACTA N° 173 **Montevideo, 04 de marzo de 2009.**

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

"1.- Aprobar los Estados Contables correspondientes al ejercicio económico-financiero 2008.
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."

Dr. JORGE SUÁREZ
Director Secretario

Dr. RONALD HERBERT
Presidente

Comisión Asesora
Recibido, 12/3/2009

Ma. ISABEL MADOZ
OFICIAL 2º

8-t

COMISION ASESORA Y DE CONTRALOR

Montevideo, 31 de marzo de 2009.

Ref.: ASUNTO-ESTADOS CONTABLES EJERCICIO 2008 DE CJPPU

La Comisión Asesora y de Contralor en sesión de fecha 26.03.2009 procedió al estudio y análisis de los Estados Contables de la CJPPU, correspondientes al año 2008, recibidos del Directorio de la Institución el 12.03.2009.

La Memoria Ilustrativa de la situación de la Caja correspondiente al ejercicio económico-financiero 2008, fue recibida con fecha 26.03.2009 y, de conformidad con lo establecido por el art. 23 de la Ley 17.738, que se transcribe "**ARTÍCULO 23.**(Estados, Balance y Memoria Anual).- El Directorio con informe de la Comisión Asesora deberá remitir al Poder Ejecutivo, dentro de los primeros noventa días de cada año, una Memoria Completa e ilustrativa de la situación de la Caja, acompañada de los estados, balances, rentabilidad de las inversiones y datos complementarios pertinentes. El Poder Ejecutivo recabará la auditoría externa del Tribunal de Cuentas y remitirá a la Caja el informe que produzca, así como la recomendación de las medidas que crea convenientes, debiendo ésta dar cuenta de las resoluciones adoptadas.

La Comisión Asesora dispondrá de un plazo máximo de treinta días a contar de la recepción de los antecedentes para expedirse, vencido el cual sin haberse pronunciado expresamente, se entenderá que los comparte", esta Comisión Asesora considera que el plazo de los treinta días para su informe corren a partir de la fecha de recepción de la misma.

No obstante lo expuesto, la Comisión Asesora procedió al análisis del informe realizado por la Subcomisión de Asuntos Económicos Financieros, y las observaciones, que al realizar la compilación de los Estados de referencia, manifiesta la Cra. Mareanne Tomsic.

En función de lo anterior, esta Comisión desea dejar las siguientes constancias:

I- Corresponde señalar que el Departamento de Contaduría, tomó en cuenta para la confección de los Estados, la normativa legal prevista por la Ley 17.738, el Pronunciamiento número 7 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay y los Decretos 103/91, 162/04, 90/05, 266/007 y las Ordenanzas 81 y 82 del Tribunal de Cuentas de la República.

II- Las consideraciones que se formularán sobre los Estados Contables presentados, se realizan exclusivamente sobre la información que luce de fojas uno a diez, así como los Anexos correspondientes, que hemos recibido.

III- La Auditoría Interna de la CJPPU, realizó un informe de Revisión Limitada al 31/12/07, el cual se recibió en la Contaduría el 31/12/08, y se procedió a los ajustes contables sugeridos. (No se adjunta el informe de referencia).

IV- Se mantienen las mismas dificultades de ajustes sobre los principales rubros del Balance (deudores por convenio, deudores por préstamos en dólares, ingresos devengados a percibir por concepto de aportes profesionales, recargos y multas, ingresos por aportes de funcionarios, ingresos Ley 18.061, partidas BROU, proyectos forestales y

Torre de los Profesionales), los cuales hemos comentado al elevar las consideraciones sobre los Estados Contables de Ejercicio anteriores.

V- En resumen se mantienen las mismas dificultades y las mismas observaciones que han sido realizadas para los años 2005, 2006 y 2007.

VI- Cabe destacar que del análisis actuarial, que acompaña los Estados Contables presentados, la CJPPU resulta viable desde el punto de vista actuarial en el contexto del marco legal y normativo vigente.

VII- Con relación a los Gastos de funcionamiento y las inversiones Forestales e Inmobiliaria, los mismos fueron considerados, al analizar el Presupuesto del ejercicio 2009, habiéndose rechazado el rubro 0 - Servicios Personales por inviable. En cuanto a las Inversiones, su ejecución se ha visto demorada, por el incumplimiento de la reestructura administrativa y la reingeniería informática previstas, lo que implica ciertos riesgos que no han sido fáciles de asumir por el Directorio, por lo cual no corresponde realizar un análisis más detallado.

VIII- No obstante lo expuesto en los numerales anteriores, se reconoce el trabajo presentado, en especial al estudio y análisis realizado por la Cra. Tomsic, quien ha realizado un gran esfuerzo para poder presentar los estudios correspondientes a este Balance 2008.

Es opinión de esta Comisión Asesora que:

El Directorio no pudo aprovechar la coyuntura favorable generada con el respaldo de sus votantes, para realizar las reformas que se propuso llevar adelante en el plan estratégico en el año 2006. La reestructura administrativa y la reingeniería informática que se comprometió a realizar desde el año 2006 no las pudo llevar a cabo y la Consultora contratada no ha presentado un informe que permitiese el ajuste de la Institución para la cual fue contratada, salvo pequeñas modificaciones de valor relativo.

Es totalmente imprescindible que se produzcan los ajustes de la Institución a la mayor brevedad, pues se corre el riesgo de que la viabilidad actuarial, se reduzca considerablemente, como consecuencia del envejecimiento de los afiliados activos, del muy bajo aporte de los afiliados de las cuatro primeras categorías y de la falta de aportes indirectos de las nuevas profesiones.

La Comisión Asesora resuelve compartir los Estados Contables de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios correspondientes al ejercicio económico-financiero 2008, aprobados por el Directorio en su sesión del 04.03.2009.

ARQTA. M. CARMEN BRUSCO
SECRETARIA

CRA. GRACIELA MUNIZ DE FALIVENI
PRESIDENTA

Caja de Jubilaciones y Pensiones
de Profesionales Universitarios

//sunto: COMISIÓN ASESORA Y DE CONTRALOR. CONSIDERACIONES SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES EJERCICIO 2008.

ACTA N° 178 **Montevideo, 15 de abril de 2009.**

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

"Solicitar a la Comisión Asesora y de Contralor se expida respecto a si el documento enviado conteniendo las consideraciones sobre los Estados Contables correspondientes al ejercicio 2008 constituyen un mensaje al Directorio o un documento interno de dicha Comisión."

Dr. RICARDO ACUÑA
DIRECTOR PROSECRETARIO

Dr. RONALD HERBERT
Presidente

Caja de Jubilaciones y Pensiones
de Profesionales Universitarios

10/2009

COMISIÓN ASESORA Y DE CONTRALOR

Montevideo, 4 de mayo de 2009.

Señor Presidente del Directorio
Dr. Ronald Herbert
Presente.-

De nuestra mayor consideración:

Cúmplenos transcribir la resolución adoptada por unanimidad por la Comisión Asesora y de Contralor, en sesión de fecha 23.04.2009, relativa a los Estados Contables Ejercicio 2008:

"Manifestar al Directorio que la nota remitida con fecha 31.03.2009 corresponde a la comunicación de la posición que la Comisión Asesora y de Contralor ha fijado respecto al Balance Ejercicio 2008, de acuerdo a lo dispuesto por el art. 23 de la ley Nº 17.738".

Sin más saludan a todos los miembros muy atentamente,

/mim.

ARQTA. M. CARMEN BRUSCO
SECRETARIA

CRA. GRACIELA MUÑIZ DE FALIVENI
PRESIDENTA

//sunto: COMISIÓN ASESORA Y DE CONTRALOR. ESTADOS CONTABLES EJERCICIO 2008.

ACTA N° 181 **Montevideo, 6 de mayo de 2009.**

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

"1.- Tomar conocimiento de la Resolución de la Comisión Asesora y de Contralor de fecha 26.3.2009, comunicada con fecha 31.3.2009 y ratificada según nota de fecha 4.5.2009, por la que se aprueban los Estados Contables correspondientes al ejercicio 2008, cuyo Resultado Consolidado es positivo en $ 585.670.544,75.-
2.- Disponer las comunicaciones pertinentes."

/gf

Dr. JORGE SUÁREZ
Director Secretario

Dr. RONALD HERBERT
Presidente

Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios

17/2009

Montevideo, 30 de marzo de 2009.

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

Señor Presidente:

Confirmamos que a nuestro entender vuestra auditoría de los estados contables de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios al 31 de diciembre de 2008 se efectúa con el propósito de expresar una opinión en cuanto a si los estados contables presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial, los resultados de operaciones, el origen y aplicación de fondos y la ejecución presupuestal de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios de conformidad con normas contables adecuadas.

Varias manifestaciones de esta carta se describen como limitadas a asuntos que son significativos. Los asuntos se consideran significativos, independientemente de su monto, si involucran una omisión o error e irregularidad de la información contable que, en vista de las circunstancias existentes, pueda introducir la probabilidad de que el juicio de una persona razonable que confíe en dicha información se modifique o sea influenciado debido a una omisión, error o irregularidad.

Con relación a su auditoría les confirmamos, a nuestro leal saber y entender, las siguientes manifestaciones:

1. Los estados contables a que se hace referencia anteriormente se han presentado razonablemente de acuerdo con las disposiciones sobre Estados Contables Uniformes y Normas Contables Adecuadas para la preparación de Estados Contables establecidas en los decretos 103/91, 162/04, 222/04, 90/05, 266/07 y en la Ordenanza 81 del Tribunal de Cuentas de la República. En cuanto a lo dispuesto por la Ordenanza 82 del citado Cuerpo se señala que la Institución cuenta a partir del ejercicio 2004 con un análisis de viabilidad actuarial con aplicación de índices diferentes y diferenciales en el marco del art. 106 de la Ley 17738, el cual no se ajusta exactamente a las exigencias planteadas en la Ordenanza, pero que igualmente proporciona toda la información necesaria para una valuación actuarial.

2. Hemos puesto a su disposición:

   a. Todos los registros contables y datos relacionados.

   b. Todas las actas de reuniones de directorio.

3. Se señala que:

   a. Se han constatado irregularidades en la estructura de control interno relativas a la información suministrada por algunos de los sistemas informáticos que soportan la operativa del Instituto y que son fuente de información contable. Se ha resuelto aplicar medidas adecuadas que corrijan las situaciones detectadas.

   b. No se han constatado comunicaciones provenientes de autoridades o instituciones reguladoras, con respecto al no cumplimiento de, o deficiencias en, la presentación de información contable que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados contables.

   c. No se han constatado violaciones o posibles violaciones de leyes o reglamentaciones, el efecto de las cuales debería considerarse para revelación en los estados contables, o como base para registrar una pérdida contingente.

4. No existen:

   a. Reclamos o multas iniciados o que tienen probabilidades de iniciarse, sobre los cuales nuestros abogados nos hayan informado la probabilidad de un fallo adverso y que, por lo tanto, deben ser revelados, de conformidad con normas contables adecuadas.

   b. Obligaciones significativas, ganancias o pérdidas contingentes (incluyendo garantías verbales y escritas) que requieren ser acumuladas o reveladas de acuerdo con normas contables adecuadas.

   c. Transacciones significativas que no hayan sido registradas apropiadamente en los registros de contabilidad que sirven de respaldo a los estados contables.

   d. Eventos que hayan ocurrido después de la fecha de cierre del ejercicio económico y que pudieran requerir ajustes o revelaciones en los estados contables.

Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios

5. El ente no tiene planes o intenciones que puedan afectar en forma significativa el valor actual o la clasificación de los activos y pasivos.

6. El ente tiene título satisfactorio de propiedad de todos sus activos; no existen hipotecas u otros gravámenes sobre tales activos; ni tampoco dichos activos han sido cedidos en garantía prendaria.

7. El ente ha cumplido con todos los aspectos de acuerdos o convenios contractuales que pudieran tener efecto significativo sobre los estados contables, en caso de incumplimiento.

8. Lo siguiente ha sido adecuadamente registrado o se ha revelado en los estados contables:

a. Las operaciones con entes relacionados y los saldos resultantes de cuentas a cobrar o a pagar, incluyendo ventas, compras, préstamos, transferencias, acuerdos de arrendamiento y garantías.

b. Garantías, escritas u orales, bajo las que el ente pueda ser responsable.

En adición a lo anterior, reconocemos que somos responsables de la presentación razonable en los estados contables de la situación patrimonial, los resultados de las operaciones, y el origen y aplicación de fondos, de conformidad con normas contables adecuadas.

Atentamente,

Dr. JORGE SUAREZ
DIRECTOR SECRETARIO

Dr. RONALD HERBERT
PRESIDENTE

TRIBUNAL DE CUENTAS
DE LA REPUBLICA
31 MAR. 2009
No. 217.

PAPEL NOTARIAL DE ACTUACIÓN

Eb Nº 418301

ESC. MARIA INES PEYRALLO GARCIA - 13009/3

MARÍA INÉS PEYRALLO GARCÍA, ESCRIBANA PÚBLICA, CERTIFICO QUE: En sesión de su Directorio de fecha cuatro de marzo del año dos mil nueve, la Caja de Jubilaciones y Pensiones adoptó la resolución que se transcribe a continuación: "INFORME DE COMPILACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2008. Res. N° 200/2009. Se eleva a consideración del Directorio los Estados Contables de la Caja, correspondientes al ejercicio 2008. Se resuelve: 1.- Aprobar los Estados Contables correspondientes al ejercicio económico-financiero 2008. 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.". El texto transcripto forma parte del Acta número ciento setenta y tres del duodécimo período, la cual tuve a la vista. **EN FE DE ELLO**, a solicitud de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios, y para su presentación ante el **Tribunal de Cuentas**, expido el presente que sello, signo y firmo en Montevideo, el día treinta de marzo del año dos mil nueve, en una hoja de mi Papel Notarial Nominativo, serie Eb, número 418301.

$ 140,40

212063 28

ARANCEL OFICIAL
Artículo: 6º
Honorario: 2 UR
Mont. Not: $ 140,40
Fdo. Gremial: $ —

MARIA INES PEYRALLO GARCIA
ESCRIBANA

Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios

41/2009

Montevideo, 1° de junio de 2009.

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

De nuestra mayor consideración:

Cúmplenos remitir a Ud. copia de la resolución adoptada con fecha 26.3.2009 por la Comisión Asesora y de Contralor de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios, relativa a sus Estados Contables Ejercicio 2008.

Los mencionados Estados ya fueron enviados a ese Tribunal el 31.3.2009 ppdo..

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

/mim.

Dr. JORGE SUÁREZ
DIRECTOR SECRETARIO

Dr. RONALD HERBERT
PRESIDENTE

TRIBUNAL DE CUENTAS
DE LA REPUBLICA
10 JUN. 2009
No. 3760.