



**Caja de Jubilaciones y Pensiones  
de Profesionales Universitarios**

**ASUNTO N° 542564**

Montevideo, 24 de junio de 2011.-

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

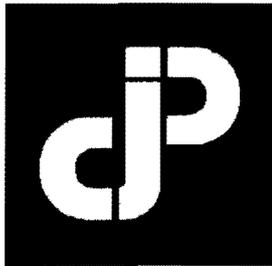
Se eleva el Informe de Compilación de los Estados Contables adjuntos correspondientes al ejercicio 2010. Dichos Estados han sido elaborados con la información que surge del sistema contable del Instituto, considerando las normas contables aplicables en materia de exposición.

**Cra. MAREANNE TOMSIC**  
Jefa de Departamento de Contaduría

Montevideo, 24 de junio de 2011.

**GERENCIA DE DIVISIÓN ADMINISTRATIVO-CONTABLE**

Elévese.-



Caja de Jubilaciones y Pensiones  
de Profesionales Universitarios

**ESTADOS CONTABLES  
EJERCICIO 2010**

DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA - 24 DE JUNIO DE 2011



Montevideo, 24 de junio de 2011

**INFORME DE COMPILACION DE LOS ESTADOS CONTABLES-EJERCICIO 2010  
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 2010.

Los mencionados Estados Contables están integrados por:

- ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/10.
- ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2010.
- ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS DEL EJERCICIO 2010.
- ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO - 01/01/10 - 31/12/10.
- CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES-AMORTIZACIONES 2010.
- 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 2010, 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.

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

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

- el Departamento de Contaduría ha generado los procesos de devengamiento de intereses y alcúotas mensuales, programados por el Departamento de Análisis y Programación, no siendo éste un proceso totalmente automatizado a la fecha.
- La previsión por incobrabilidad se ha registrado manualmente considerando todos los deudores con un porcentaje de incobrabilidad del 20% al 31/12/10 (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 2010, 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 y ajustes de rubros.

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

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 alcúotas, lo cual produjo saldos negativos en dichos rubros.



Con fechas 14/01/09 y 16/06/10, este Departamento realizó solicitudes de programación que proporcionen un listado de los saldos de los mencionados rubros por afiliado, estando la última pendiente de testeo.

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 2010, 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 2010 se ha realizado mes a mes un seguimiento entre los saldos contables y los saldos del programa de Deudores por Préstamo, constatándose diferencias en algunos de los rubros, originadas principalmente por transacciones cuya programación se encuentra aún en fase de ajuste.

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

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

En el ejercicio 2010 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 \$ 398.971.626 (valores históricos), constituyendo aproximadamente un 6% del patrimonio total de la Institución.

### **V. INGRESOS POR APORTES DE FUNCIONARIOS**

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

Durante el ejercicio 2008 se envió nota a la Dirección de BPS reclamándose el saldo pendiente. Como consecuencia de ello, la Gerente de División Administrativo-Contable mantuvo varias reuniones con jefes de las áreas de Finanzas y Activos de dicho organismo, determinándose una cifra aproximada a traspasar por el mismo, la que se concretó con fecha 10/11/09 (\$3:109.010,10). No obstante lo anteriormente señalado, la cifra traspasada por el BPS resultó sustancialmente inferior debido a diferencias en los porcentajes de abatimiento por inclusión en AFAP de varios de los funcionarios. La razonabilidad de la cifra traspasada como saldo final se encuentra en revisión por parte de Auditoría Interna (RD 13/01/10).

Hasta la fecha de cierre de los Estados Contables fueron vertidos por parte del BPS \$ 66:330.824,10, quedando pendientes de versión \$ 4:024.498,27, de acuerdo con el cálculo realizado por nuestra Institución. Con fecha 15/06/11 el Directorio de la Caja aprobó el ajuste de este saldo, el cual será realizado en el ejercicio 2011.



## **VI. INGRESOS LEY 18061**

Durante el ejercicio 2010 se registraron ingresos por un importe de \$4:470.585 (valores históricos), \$ 4:588.730 (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 69% del rubro Partidas en Suspenso.

Los importes acreditados o debitados por el Banco de la República de los cuales no se tienen comprobantes (\$ 34:219.033,28 al 31/12/10) corresponden a:

a) documentación correspondiente a la recaudación del mes de Diciembre 2010 (\$ 9:034.145,07) 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/10 acreditadas o debitadas, tanto en la cuenta en moneda nacional en donde se vierten los aportes de profesionales, como en la cuenta en dólares en donde se vierten las cuotas de préstamos.

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

Dada la antigüedad de algunas de las partidas que permanecieron sin aclaración a la fecha de cierre de los Estados Contables y agotados todos los procedimientos para su aclaración, se imputó a resultados del Fondo Art. 72 Num.1 un monto de \$ 21.393,70 y a resultados del Fondo Art. 72 Num. 2 \$ 4:521.048,18.-

La suma de partidas corregidas durante el ejercicio ascendió a \$ 55:630.713,60 mientras que se imputaron al rubro durante el ejercicio \$ 67:680.804,15 correspondiente a partidas sin especificar el titular del depósito.

## **VIII. PROYECTOS FORESTALES**

Con fecha 29/12/10 (RD 29/12/10) el Directorio de la Institución adjudicó a la empresa Forestal Oriental S.A. la explotación de los emprendimientos forestales de la Caja. Los contratos correspondientes a la misma fueron firmados con fecha 21/03/11.

## **IX. TORRE DE LOS PROFESIONALES**

Durante el ejercicio 2010, se registraron los contratos de compra-venta de unidades de la Torre de los Profesionales.



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

#### **X. INFORMES DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DEL INSTITUTO**

##### **X.1 Auditoría Externa**

Se recibió informe del Tribunal de Cuentas de la República conteniendo el Dictamen correspondiente a los Estados Contables del ejercicio 2009, el mismo establece que:

*"...En opinión del Tribunal de Cuentas, los estados financieros referidos precedentemente (Estado de Situación Patrimonial, los Estados de Resultados, de Origen y Aplicación de Fondos, de Evolución del Patrimonio, Cuadro de Bienes de Uso 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 31/12/2009, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las Ordenanzas 81 y 82 del Tribunal de Cuentas y la ejecución presupuestal de acuerdo a las normas legales."*

##### **X.2 Auditoría Interna**

Con fecha 30/12/10, Auditoría Interna informó sobre los hallazgos detectados en su Revisión Limitada de los Estados Contables al 31/12/09. Aquellos hallazgos a los que correspondían ajustes contables y/o de cálculo fueron recogidos en los Estados Contables al 31/12/10 a excepción del ajuste a la programación de Deudores por Aportes, cuyo testeo aún no se ha concretado por parte de este Departamento.

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 RESULTADOS CONSOLIDADO COMPARATIVO**

(En Pesos Uruguayos)

Valores Ajustados al 31/12/10

	2009			2010		
	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	3.879.776.910,81	3.879.776.910,81	0,00	4.147.417.832,12	4.147.417.832,12
Egresos Operativos	0,00	-3.631.016.434,46	-3.631.016.434,46	0,00	-3.943.709.072,10	-3.943.709.072,10
<b>Resultado Operativo</b>	<b>0,00</b>	<b>248.760.476,35</b>	<b>248.760.476,35</b>	<b>0,00</b>	<b>203.708.760,02</b>	<b>203.708.760,02</b>
Ingresos Financieros	409.911.881,43	46.703.863,03	456.615.744,46	452.675.079,15	56.303.736,18	508.978.815,33
Egresos Financieros	-520.377.009,75	-37.553.747,32	-557.930.757,07	-352.359.956,28	-62.284.141,53	-414.644.097,81
<b>Resultado Financieros</b>	<b>-110.465.128,32</b>	<b>9.150.115,71</b>	<b>-101.315.012,61</b>	<b>100.315.122,87</b>	<b>-5.980.405,35</b>	<b>94.334.717,52</b>
Ingresos Diversos	53.887.395,89	26.153.670,62	80.041.066,51	100.392.421,92	27.978.474,11	128.370.896,03
Egresos Diversos	-86.374.797,33	-18.397.366,16	-104.772.163,49	-22.351.212,50	-23.156.458,58	-45.507.671,08
<b>Resultados Diversos</b>	<b>-32.487.401,44</b>	<b>7.756.304,46</b>	<b>-24.731.096,98</b>	<b>78.041.209,42</b>	<b>4.822.015,53</b>	<b>82.863.224,95</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>-142.952.529,76</b>	<b>265.666.896,52</b>	<b>122.714.366,74</b>	<b>178.356.332,29</b>	<b>202.550.370,20</b>	<b>380.906.702,49</b>

X

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS****CONSOLIDADO**

(Método Directo)

Valores Ajustados al 31/12/10

	01/01/09-31/12/09	01/01/10-31/12/10
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones</b>	<b>234.989.438,43</b>	<b>242.865.101,77</b>
Cobranza Ingresos P/Profesionales	1.932.005.446,43	2.151.698.316,82
Cobranza Ingresos P/Art.71	1.496.092.254,39	1.545.575.247,78
Cobranza Convenios Afiliados	38.658.162,90	39.878.472,78
Cobranza Convenios Empresas	37.431.205,34	24.070.079,16
Cobranza Otros Créditos	38.105.464,28	43.782.957,88
Cobranza Devolución Pasividades	15.550.000,49	17.082.748,59
Cobranza Otros Ing./Gtos. de Adm.	190.311,32	4.170.166,60
Cobranza Retenciones	292.649.591,88	310.204.307,70
Cobranza Otras Deudas	49.625.017,12	70.175.844,28
Transferencias de Fondos	14.105.791,87	932.513,47
Otros (Res. Diversos)	5.009.252,76	7.600,00
	3.919.422.498,78	4.207.578.255,06
Compra Bienes de Uso	-917.090,68	-9.594.398,31
Transferencias de Fondos	-43.519.963,79	-30.105.668,47
Pago Otros Créditos	-94.403,14	-286.624,59
Pago Devolución Ingresos P/Profesionales	-961.185,96	-2.009.259,00
Pago Devolución Ingresos P/Art.71	-3.145.642,44	-5.100.683,00
Pago Gastos de Administración	-1.877.493,84	-1.857.406,81
Pago Acreedores Oficiales	-367.770.054,08	-353.529.381,44
Pago Acreedores	-153.437.867,96	-176.066.513,11
Pago Pasividades a Pagar	-3.015.103.260,70	-3.271.220.201,00
Pago Provisiones	-2.134.014,04	-3.808.637,70
Otras Deudas	-4.093.344,83	-5.325.001,14
Otros (Res. Diversos)	0,00	-487,72
	-3.593.054.321,46	-3.858.904.262,29
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-91.378.738,89</b>	<b>-105.808.891,00</b>
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones</b>	<b>-271.551.223,65</b>	<b>-238.947.186,60</b>
<b>Inversiones Financieras</b>		
Cobranza/Producido Préstamos	165.642.157,57	145.523.176,70
Transferencias de Fondos	25.731.480,16	24.771.297,99
Vencimiento Inversiones Temporarias	9.465.123.518,91	9.685.043.325,40
Vencimiento Inversiones Largo Plazo	0,00	6.203.391,69
Producido Disponibilidades	1.288.742,31	1.809.465,06
Producido Inversiones Temporarias	1.005.863.398,53	743.314.129,98
Producido Inversiones Largo Plazo	161.543.340,80	151.756.028,58
	10.825.192.638,28	10.758.420.815,40
Inversiones Temporarias	-10.701.991.912,70	-10.551.380.110,41
Inversiones Largo Plazo	-233.706.843,27	-297.963.524,95
Pago Acreedores Préstamos	-159.728.918,40	-145.536.149,71
Pago Devol. Préstamos	-1.065.446,48	-2.402.813,68
Pago Bonificación Préstamos	-257.853,17	-88.608,25
	-11.096.750.974,02	-10.997.371.207,00
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>7.112,09</b>	<b>3.205,00</b>
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>20.986.911,53</b>	<b>29.182.257,98</b>
Cobranza Créditos Explotación Forestal	7.463.662,44	3.080.891,13
Cobranza Créditos Torre Profesionales	27.642.761,15	47.133.283,68
Ingresos Actividad Forestal	15.120.147,19	98.728,64
Ingresos Torre Profesionales	137.235,25	97.975,06
Retenciones	2.082.440,40	79.024,00
Anticipos	10.896.627,98	3.803.067,64
Otras Deudas	260.997,55	18.817.313,51
	63.603.871,96	73.110.283,66
Compra Bienes de Uso	0,00	0,00
Pago Devol. Torre Profesionales	-2.572.195,13	-154.635,27
Pago Acreedores Oficiales	-6.123.335,22	-3.032.720,22
Pago Acreedores	-32.431.354,33	-22.272.564,93
Pago Provisiones	-27.549,94	-332.145,44
Pago Egresos Actividad Forestal	0,00	0,00
Pago Egresos Torre Profesionales	-483.441,67	-494.265,56
Pago Otras Deudas	-322.552,65	-17.650.989,26
	-41.960.428,94	-43.937.320,68
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-656.531,49</b>	<b>9.295,00</b>
<b>Resultado de Ejercicios Anteriores</b>	<b>0,00</b>	<b>177.388,03</b>
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>0,00</b>	<b>-6.916,00</b>
	0,00	170.472,03
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo</b>	<b>-15.574.873,69</b>	<b>33.270.645,18</b>
<b>Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>	<b>164.339.392,00</b>	<b>139.605.757,45</b>
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial</b>	<b>-9.158.760,86</b>	<b>-9.050.971,64</b>
<b>Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio</b>	<b>139.605.757,45</b>	<b>163.825.430,99</b>

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

	01/01/09-31/12/09	01/01/10-31/12/10
<b>Resultado del Ejercicio</b>	122.714.366,76	380.906.702,49
<b><u>Ajustes al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones:</u></b>		
<b><u>Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo</u></b>	208.653.131,19	-48.384.731,06
<b><u>Resultado Operativo</u></b>		
Ingresos p/Profesionales	-396.204.621,41	-381.264.300,47
Ingresos p/Funcionarios	-13.439.930,50	-14.915.439,00
Ingresos Art.71	-46.141.486,47	-61.074.470,05
Prestaciones	317.913.952,92	373.242.359,00
Gastos de Administración	202.448.071,86	210.532.765,77
Incobrables Convenios/Aportes	104.367.130,91	104.349.738,50
Amortizaciones	5.042.130,99	3.751.120,66
Diferencia Tasación Bienes de Uso	0,00	0,00
Resultado Transacción Funcionarios	0,00	0,00
	<u>173.985.248,30</u>	<u>234.621.774,41</u>
<b><u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u></b>	175.408.178,56	-307.834.756,66
<b><u>Resultado Financiero</u></b>	-165.471.392,64	107.691.476,14
<b><u>Resultados Diversos</u></b>	24.731.096,97	-82.863.224,95
<b><u>Resultados Extraordinarios</u></b>	0,00	0,00
<b><u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u></b>	0,00	0,00
<b><u>Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u></b>	-96.378.059,68	-89.656.869,66
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u></b>		
Créditos Convenios Afiliados	38.658.162,94	39.878.472,78
Créditos Convenios Empresas	37.431.205,34	24.070.079,16
Transferencias de Fondos	0,00	0,00
Otros Créditos	43.000.126,07	43.496.333,29
Otros Ingresos	0,00	8.395,45
	<u>119.089.494,35</u>	<u>107.453.280,68</u>
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u></b>		
Deudas (Acreedores Oficiales)	-75.120.462,20	-43.325.073,74
Deudas (Acreedores)	-154.354.958,72	-185.660.911,42
Deudas (Pasividades a Pagar)	4.704,96	0,00
Deudas (Anticipos y Provisiones)	-2.134.014,04	-3.808.637,70
Transferencias de Fondos	-29.414.171,93	-29.173.155,00
Otras Deudas	45.551.347,90	64.857.627,52
	<u>-215.467.554,03</u>	<u>-197.110.150,34</u>
<b><u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>	<u>234.989.438,27</u>	<u>242.865.101,77</u>



**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO (en \$ uruguayos)**  
**PERIODO DESDE 01/01/10 HASTA 31/12/10**

	Fondo para Pasividades	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Patrimonio Total
<b>1. SALDOS INICIALES</b>	<b>4.495.858.988,88</b>	<b>856.974.123,00</b>	<b>883.096,00</b>	<b>5.353.716.207,88</b>
<b>2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES</b>				
<b>Aumento</b>	65.767.332,00	-----	-----	65.767.332,00
<b>4. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2+3)</b>	<b>4.561.626.320,88</b>	<b>856.974.123,00</b>	<b>883.096,00</b>	<b>5.419.483.539,88</b>
<b>5. REEXPRESIONES CONTABLES</b>	316.243.470,00	59.411.370,00	46.544,00	375.701.384,00
<b>6. CAPITALIZACIONES</b>	-----	-----	-----	0,00
<b>7. AJUSTES</b>				
<b>Cobertura p/Fallecim. Af. c/Préstamo</b>	-----	-----	(399.605,08)	(399.605,08)
<b>8. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>				
<b>Aumento</b>	380.574.159,41	-----	332.543,08	380.906.702,49
<b>SUB-TOTAL (5 a 8)</b>	<b>696.817.629,41</b>	<b>59.411.370,00</b>	<b>(20.518,00)</b>	<b>756.208.481,41</b>
<b>9. SALDOS FINALES</b>	<b>5.258.443.950,29</b>	<b>916.385.493,00</b>	<b>862.578,00</b>	<b>6.175.692.021,29</b>



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

Consolidado  
Valores Ajustados

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010

RUBRO	VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS					AMORTIZACIONES						
	Valores al inicio del ejerc. (1)	Ajustes (2)	Aumentos (3)	Disminuciones (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)	Acumuladas al inicio del ejerc. (6)	Ajustes (7)	Bajas del ejercicio (8)	Del Ejercicio		Acumuladas al cierre del ejerc. (10)	Valores netos (11)= (5)-(10)
									Tasa %	Importe (9)		
<b>BIENES DE USO</b>												
Inmuebles (Tierras)	5.866.174,00	0,00	0,00	0,00	5.866.174,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	5.866.174,00
Inmuebles (Mejoras)	41.699.679,00	0,00	0,00	0,00	41.699.679,00	21.749.044,00	0,00	0,00	2	733.791,00	22.482.835,00	19.216.844,00
Equipam. de Oficina	69.042.427,88	0,00	9.636.192,02	(104.961,57)	78.573.658,33	61.385.403,75	0,00	0,00	(**)	3.017.329,66	64.402.733,41	14.170.924,92
<b>BIENES DE USO</b>												
Paraje Cerro Colorado	10.497.775,00	0,00	0,00	0,00	10.497.775,00	8.808.505,80	0,00	0,00	(*)	479.865,20	9.288.371,00	1.209.404,00
Paraje Arévalo	10.554.214,00	0,00	0,00	0,00	10.554.214,00	7.659.141,00	0,00	0,00	(*)	489.075,00	8.148.216,00	2.405.998,00
<b>BIENES INTANGIBLES</b>												
Intangibles	6.428.041,00	0,00	5.397.188,00	0,00	11.825.229,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	11.825.229,00
	<b>144.088.310,88</b>	<b>0,00</b>	<b>15.033.380,02</b>	<b>(104.961,57)</b>	<b>159.016.729,33</b>	<b>99.602.094,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>4.720.060,86</b>	<b>104.322.155,41</b>	<b>54.694.573,92</b>
<b>INVERSIONES EN INMUEBLES</b>												
<b>Para Renta</b>												
<b>Florida/ Arévalo</b>												
Inmuebles (Tierras)	108.938.830,00	0,00	0,00	0,00	108.938.830,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	108.938.830,00
Inmuebles (Mejoras)	57.431.931,00	0,00	0,00	0,00	57.431.931,00	12.793.616,00	0,00	0,00	2	1.148.650,00	13.942.266,00	43.489.665,00
<b>Torre Prof.-Arrend./p/Arrend.</b>												
Inmuebles (Tierras)	14.565.707,00	(117.088,90)	534.803,00	(4.029.755,00)	10.953.666,10	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	10.953.666,10
Inmuebles (Mejoras)	349.576.985,00	(2.810.109,48)	12.835.264,00	(96.714.122,00)	262.888.017,52	43.080.690,00	1.668.584,00	(12.711.325,00)	2	6.363.391,00	38.401.340,00	224.486.677,52
<b>Para Venta</b>												
<b>Torre Profesionales</b>												
Inmuebles (Tierras)	1.675.276,00	28.183,96	1.992.410,00	(1.151.148,00)	2.544.721,96	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	2.544.721,96
Inmuebles (Mejoras)	40.206.618,00	676.415,04	47.817.852,00	(27.627.563,00)	61.073.322,04	0,00	0,00	0,00	2	0,00	0,00	61.073.322,04
	<b>572.395.347,00</b>	<b>(2.222.599,38)</b>	<b>63.180.329,00</b>	<b>(129.522.588,00)</b>	<b>503.830.488,62</b>	<b>55.874.306,00</b>	<b>1.668.584,00</b>	<b>(12.711.325,00)</b>		<b>7.512.041,00</b>	<b>52.343.606,00</b>	<b>451.486.882,62</b>

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



## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 1 - Información básica sobre la Institución

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

## **NOTA 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas**

### **2.1 Bases de preparación de los Estados Contables**

Los Estados Contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas, aplicadas en forma consistente con el ejercicio anterior.

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 13 se revela la información a los efectos de dar cumplimiento a lo solicitado por la Ordenanza 82 de dicho organismo.

### **2.2 Criterio general de valuación**

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

### **2.3 Concepto de Capital**

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

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

### **2.4 Cambios en los niveles de precios**

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

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

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



## 2.5 Definición de fondos

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

### NOTA 3 - Criterios específicos de valuación

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

#### *a) Cuentas en moneda extranjera o reajustables*

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

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio interbancario comprador vigente al cierre de ejercicio (US\$ 1 = \$ 20.103)

Los saldos de activos en unidades indexadas se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio vigente al cierre de ejercicio (1 UI= \$ 2.139)

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", el "Fideicomiso Financiero Ampliación Bvar. Batlle y Ordoñez", el "Fideicomiso Financiero Fondo de Financiamiento del Transporte Colectivo y Urbano de Montevideo II", y el "Fideicomiso Financiero Nuevo Casmu" 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", el "Fideicomiso Financiero Ampliación Bvar. Batlle y Ordoñez", el "Fideicomiso Financiero Fondo de Financiamiento del Transporte Colectivo y Urbano de Montevideo II", y el "Fideicomiso Financiero Nuevo Casmu" se valúan considerando lo señalado en el literal c) de esta nota.

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

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

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

*f) Bienes de Uso e Intangibles*

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

Los Bienes de Uso (Bienes Inmobiliarios para Uso) figuran presentados por su



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

Los Activos Intangibles corresponden a la Reingeniería Administrativa e Informática de los procesos estratégicos de la Institución de la Consultora Deloitte y a la implementación de SAP de la consultora SEG Ingeniería. Dichos activos se encuentran valuados por su costo de adquisición ajustado por IPPN hasta el ejercicio 2008 y con la variación en el IPC a partir del ejercicio 2009. Su amortización comenzará cuando los mismos estén disponibles para su uso, lo cual al 31/12/10 no había ocurrido.

*g) Bienes de Cambio Forestales*

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

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

*h) Bienes de Uso Forestales*

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

*i) Activos Forestales*

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

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



*j) Subsidios Forestales*

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

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

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

*k) Pasivos y Provisiones*

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

*l) Ingresos y Egresos*

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

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

*m) Determinación del resultado*

El Resultado del Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010 se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre, medidos ambos en moneda de poder adquisitivo de esa fecha y considerando las variaciones en el patrimonio que no provienen del resultado del ejercicio.

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

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

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

El rubro Resultado por Desvalorización Monetaria (RDM), comprende el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias o expuestas a la pérdida del poder adquisitivo de la moneda y los resultados por tenencia generados en el



ejercicio.

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

**NOTA 4 - Posición en Moneda Extranjera**

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

<b><u>Fondo Art. 72 Num.1</u></b>	<b><u>U\$S</u></b>	<b><u>\$</u></b>
Disponibilidades	877.603,93	17.642.470,98
Inversiones	35.376.357,67	711.170.918,24
Créditos p/Préstamos	7.171.519,33	144.169.053,09
Créditos Torre Profes.	101.099,26	2.032.398,42
Créditos Expl.Forestal	48.273,50	970.442,17
Otros Créditos	16.862,04	338.977,59
Proveedores	(7.708,80)	(154.970,01)
Otras Deudas	(61.807,75)	(1.242.521,20)
<b><u>Posición Neta Activa</u></b>	<b>43.522.199,18</b>	<b>874.926.769,28</b>

<b><u>Fondo Art. 72 Num.2</u></b>	<b><u>U\$S</u></b>	<b><u>\$</u></b>
Disponibilidades	131.972,83	2.653.050,00
Otros Créditos	1.180.436,75	23.730.319,99
Proveedores Dólares	(2.570,46)	(51.673,96)
Provisión para Gastos	(9.406,71)	(189.103,09)
Otras Deudas	(34.333,00)	(690.196,30)
<b><u>Posición Neta Activa</u></b>	<b>1.266.099,41</b>	<b>25.452.396,64</b>

**NOTA 5 - Inversiones Temporarias e Inversiones a Largo Plazo**

La composición de las Inversiones Temporarias e Inversiones a Largo Plazo se muestra en el Anexo Nro.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 (\$ 223.401.800,23), deuda por convenios de empresas (\$ 38.615.152,72) deuda por préstamos (\$ 153.071.916,91) y créditos por deudas por venta Torre de los Profesionales (\$6.000.657,37), 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 ha 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 \$ 862.578,00 (valores ajustados). La imputación por fallecimientos ascendió a \$ 399.605,08 (valores históricos) y \$ 414.283,08 (valores ajustados).

#### **NOTA 8 - Ajuste a Resultado de Ejercicios Anteriores**

El ajuste a ejercicios anteriores ascendió a \$ 65.767.332 (valores históricos) y \$ 70.326.778 (valores ajustados) y su composición se detalla a continuación:

Ajustes por Convenios Suscritos	62.178.500,96
Ajustes por Notas Transferencia	10.561.444,00
Ajustes Gastos Administración	249.665,21
Ajustes Pasividades	3.556.811,00
Ajustes Torre Profesionales	65.906,24
Ajustes Aportes Afiliados	12.535.176,81
Ajustes Inversiones Financieras	-231.846,22
Ajustes Préstamos	-907.702,47
Ajustes Proyectos Forestales	66.525,97
Ajustes Compensación Dec.324/007	-22.307.149,50
Resultado Desvalorización Monetaria	4.559.446,00
<b><u>Total</u></b>	<b><u>70.326.778,00</u></b>

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



### NOTA 9 -Resultados Diversos

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

### NOTA 10 -Resultados Extraordinarios

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

### NOTA 11 - Arrendamientos

<u>Fecha Contrato</u>	<u>Bien Arrendado</u>	<u>Período</u>	<u>Precio</u>
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 7.020 - 202,2047 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 11.462/3 - 97,4997 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.868 - 117,5935 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 12.681-14.855/6 495,64 hás	desde 01/07/09	U\$S 7 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14856 155,49 hás	desde 01/06/10	U\$S 7 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 646-7.437-14.611 394,5914 hás	desde 01/07/09	U\$S 7 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 646 - 231,1814 hás	desde 01/07/09	U\$S 15 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 7.437 - 211,5484 hás	desde 16/08/09	U\$S 21 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 816 - 202,2047 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.532-14.535-14.868 470.37 hás	desde 01/01/10	U\$S 45 p/há. por año U\$S 21 p/há. por año U\$S 7 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.820/1-14.853/4 1.201,1590 hás	desde 01/07/09	U\$S 45 p/há. por año
Sin contrato	Pastoreo Arévalo Pad. 14.612 - 269,7661 hás	desde 29/09/09	U\$S 7 p/há. por año
Vigentes al 31/12/09	Locales, oficinas y cocheras Torre de Profesionales	Según contratos	Según contratos



### **NOTA 12 - Contingencias**

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

- Juicios anulatorios de resoluciones efectuadas por la Caja: Mare Ltda., Mary Rovetta, Nafferton S.A., Torres Muro
- Asunto relativo a la Torre de Profesionales: Pamelook SA
- Asuntos penales: Hospital Italiano y Labus Carla
- Otros: Dental Castro y Etchart Adriana
- Pérez Cyrano (reclamo laboral en sede administrativa)

Según informe del Sector Recuperación de Adeudos, existen, al 31/12/10, 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.

Según informe del Dr. Mario Garmendia, existen a la fecha los siguientes litigios en trámite, sobre los cuales no existen elementos suficientes para evaluar sus resultados:

- Pirelli Pedro y otros: descansos intermedios no gozados y sus incidencias en licencia, salario vacacional y aguinaldo
- Reclamación de descansos intermedios por parte de 65 empleados de la Institución

### **NOTA 13 - Informe Resumido de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2010**

#### **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 31/08/19991.

En lo que refiere a la viabilidad actuarial de la CJPPU, ésta se analiza mediante un modelo de gestión actuarial confeccionado en el marco de la sexta ampliación del Convenio original entre la CJPPU y la Universidad de la República (UDELAR) -

---

<sup>1</sup> "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"



Instituto de Estadística de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración (IESTA) y transferido a la Caja el 16/03/2006.

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

En lo que refiere al "Informe de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2010 - Año Base 2009", que se resume aquí a los efectos de su inclusión en los Anexos de los Estados Contables, se deja constancia que los resultados del mismo fueron certificados por el IESTA con fecha 24/05/2010. Asimismo, siguiendo el trámite dispuesto por el Art.106 de la Ley 17738 se remitió copia del mismo al Ministerio de Trabajo y Seguridad Social.

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 sobrevivencia 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** para determinar la viabilidad actuarial de la Institución.



Las hipótesis de base y algoritmos utilizados por el modelo en el proceso de simulación, así como los criterios e índices utilizados para proyectar y la metodología y valores de los parámetros utilizados se definen y especifican detalladamente en el **"Informe de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2010 - Año Base 2009"**.

El presente informe se ordena de la siguiente manera:

En el apartado II se exponen los escenarios considerados y los principales resultados obtenidos para las variables monetarias. A los efectos de obtener un mayor detalle, tanto en la evolución de las variables monetarias como físicas (número de activos, activos en ejercicio y pasivos) consultar el **"Informe de Viabilidad Actuarial - Ejercicio 2010 - Año Base 2009"**.

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 2010.

## **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 2010 - Año Base 2009"**.

#### **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 2010 (año siguiente al año Base) y se extiende por los horizontes temporales especificados. Los resultados presentados para las variables monetarias están expresados en millones de pesos constantes en términos de salarios del 2009.

## II.2.) Simulación de Variables monetarias

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

Los resultados del **Escenario Base 2009** (con y sin reposición de activos) muestran que tanto el **patrimonio mínimo como mediano proyectado<sup>2</sup> toman valores positivos a lo largo de todo el horizonte temporal considerado (20 y 10 años respectivamente) (Gráficos 1 y 2).**

Considerando el **Escenario Base 2009 con hipótesis de reposición de activos**, el **patrimonio mediano** presenta un crecimiento promedio en todo el período de proyección (2010-2029) del 4,1% acumulativo anual (aa), alcanzando al final del período un valor proyectado de 10.930 millones de pesos (valuados términos de salarios al 31/12/2009) (**Gráfico 1**).

Las proyecciones para el **patrimonio mínimo** muestran un crecimiento en todo el período 2,5% acumulativo anual (aa); en el año 2029 éste alcanzaría los 8.045 millones de pesos (valuados en términos de salarios al 31/12/2009) (**Gráfico 1**).

Asimismo, en el mencionado Escenario, el patrimonio mínimo proyectado crece hasta el año 2023 (año 14 de la simulación) momento en el que presenta el valor más alto, decreciendo posteriormente. La tendencia al descenso a partir de esa fecha puede explicarse por un incremento importante en las erogaciones totales estimadas (valores máximos de la simulación); los ingresos totales (valores mínimos de la simulación) moderan su crecimiento a partir del año 2021 y comienzan a disminuir a partir de 2029; estos resultados se asocian en particular al crecimiento del flujo anual de jubilados en relación a los activos (**Gráficos 1 y 5**).

Realizando la comparación de la proyección patrimonial del Escenario Base 2009, en términos de patrimonio mediano, con las obtenidas en los estudios actuariales anteriores<sup>3</sup>, se visualiza en los primeros años de proyección una performance similar respecto del estudio correspondiente al año Base 2008. No obstante, hacia los últimos años del horizonte temporal, los resultados mejoran sensiblemente respecto de los obtenidos en los estudios correspondientes a los años Base 2008, 2005 y 2004, quedando por debajo de los obtenidos para los años Base 2006 y 2007. Similar comportamiento se observa comparando las proyecciones de patrimonio mínimo.

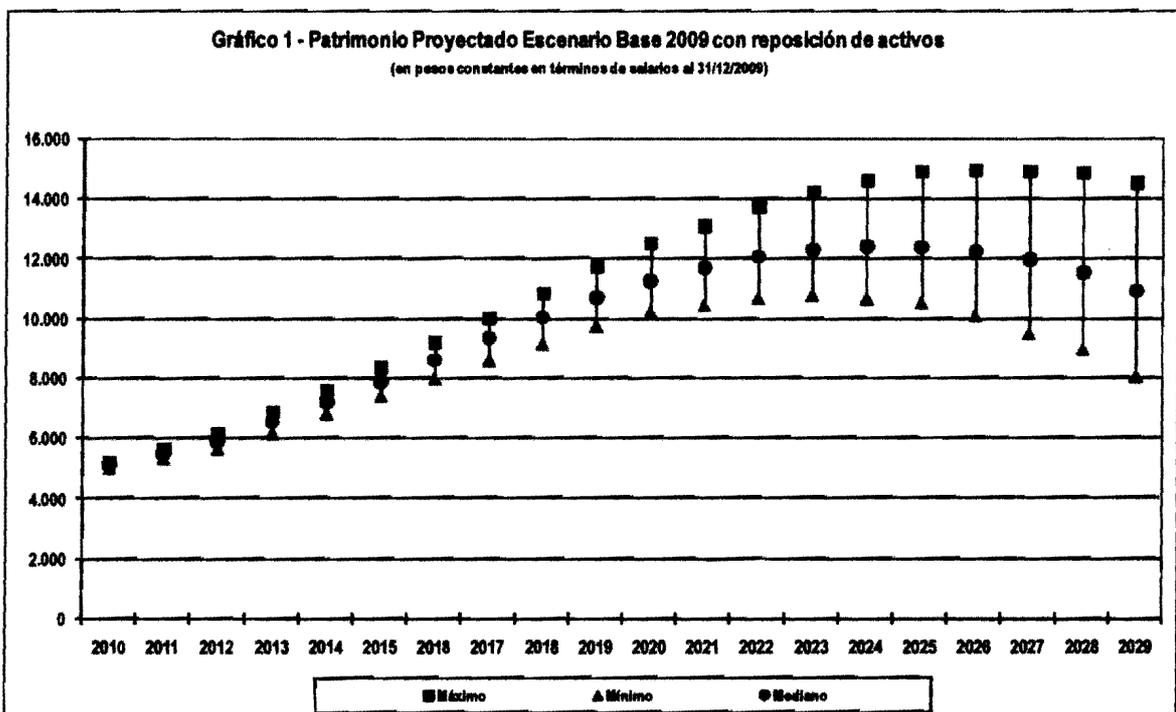
<sup>2</sup> El patrimonio mínimo (mediano) simulado se proyecta en base a informar en las salidas del modelo el valor mínimo (mediano) registrado en cada año para el total de iteraciones realizadas –las cuales se fijan en un número suficiente que permita la convergencia de los resultados–.

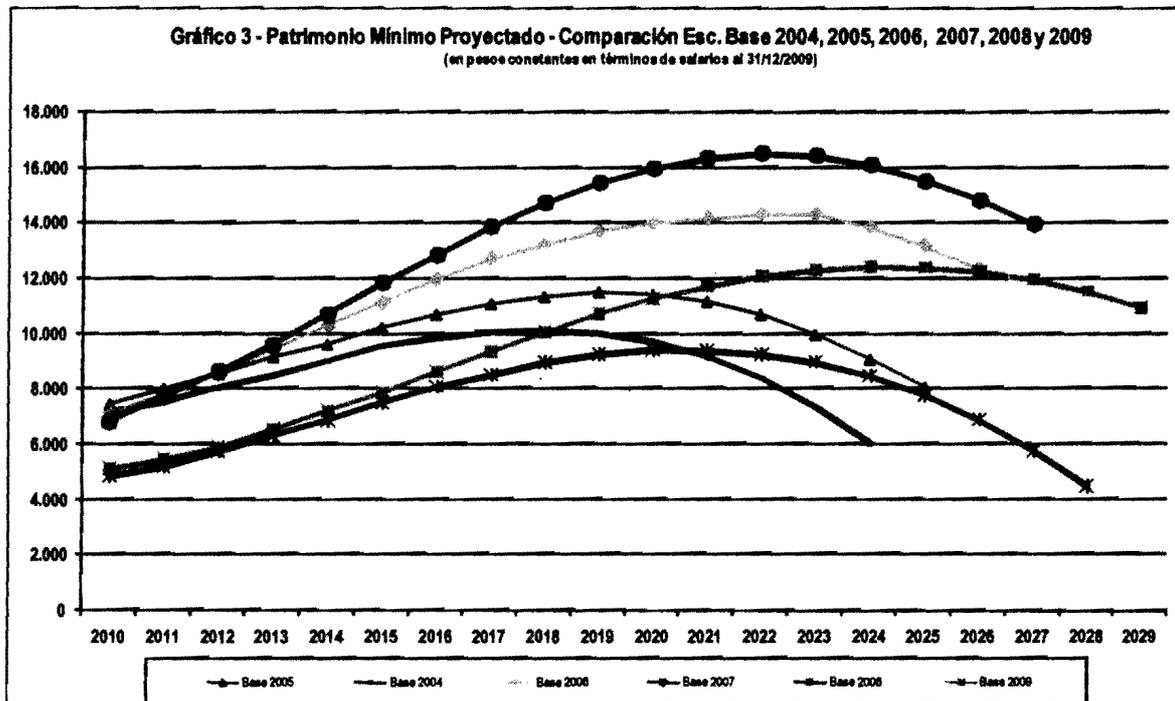
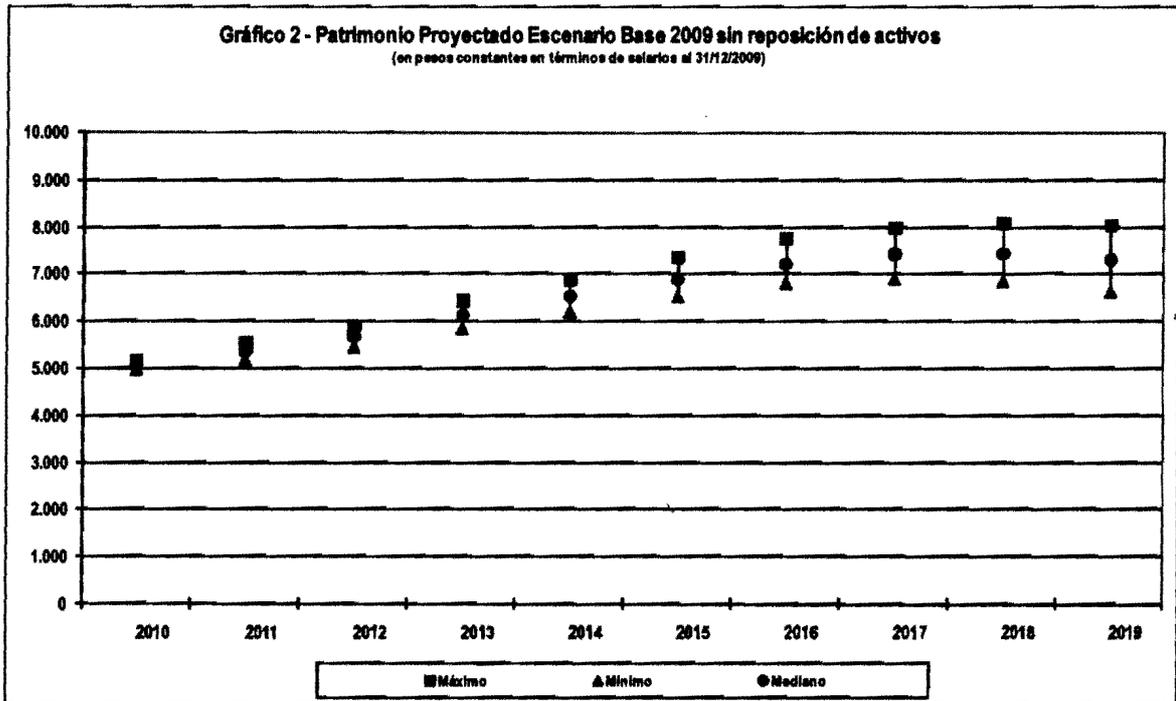
<sup>3</sup> Las cuales se actualizaron a precios constantes en términos de salarios del 31/12/2009, a efectos de hacerlas comparables.

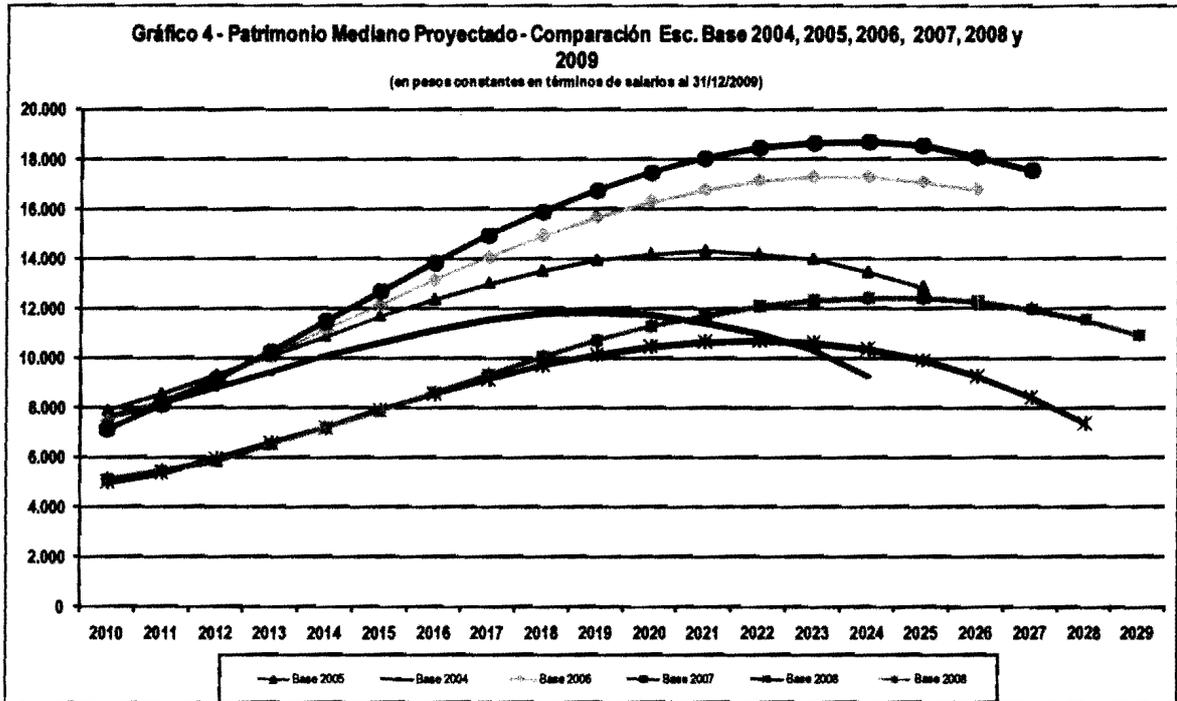
Es importante considerar que, según la proyección del Año Base 2009, existirá acumulación de reservas hasta el año 2023 y que, si bien éstas comienzan a disminuir, en las proyecciones se observa que mantienen buenos niveles absolutos (Gráficos 3 y 4).

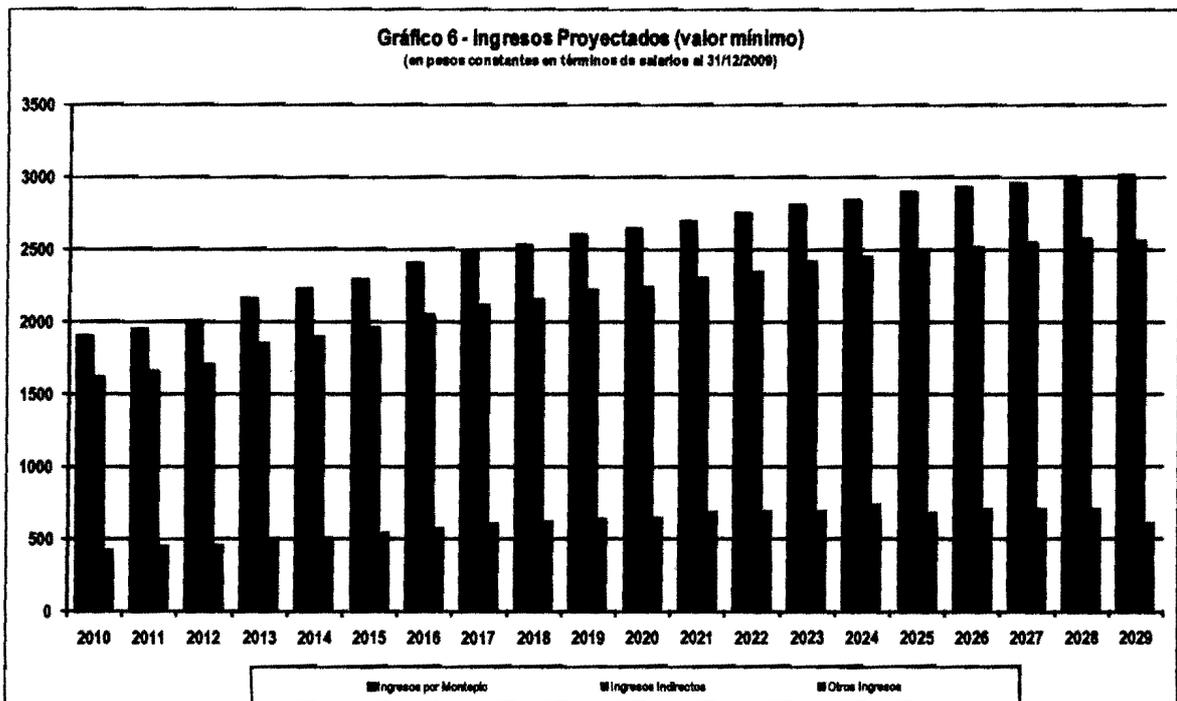
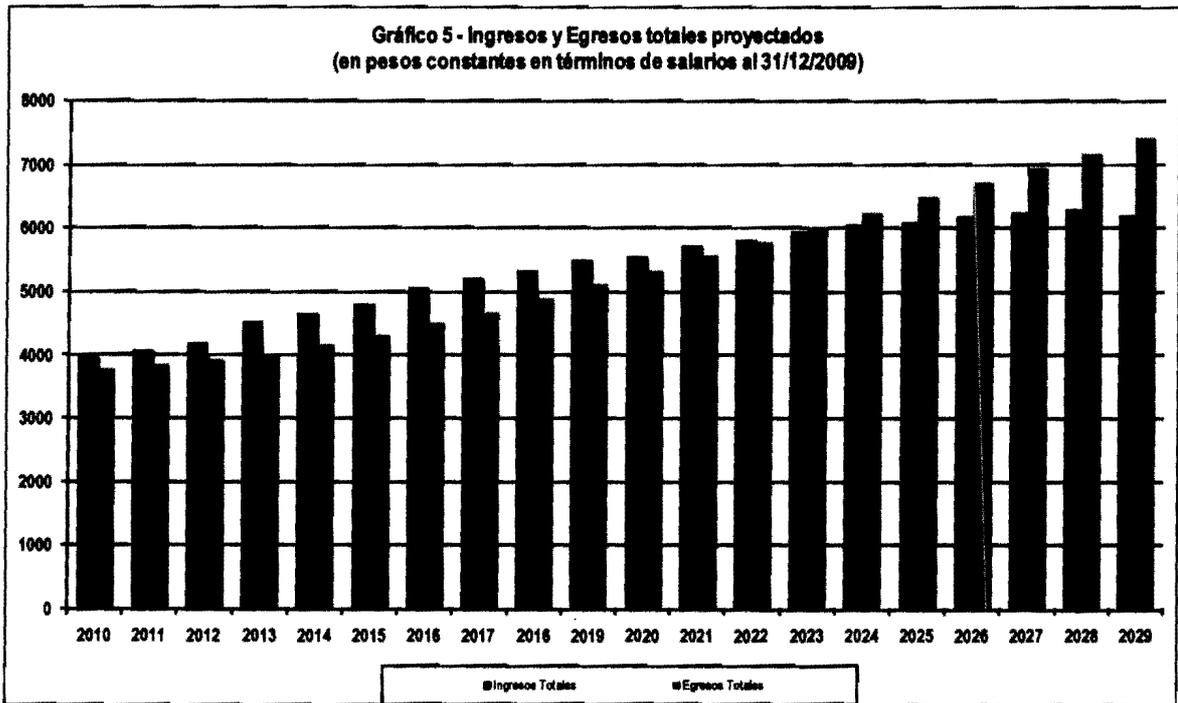
Los **Ingresos totales** simulados (valor mínimo de la simulación) crecen al 2,4% acumulativo anual promedio, alcanzando al 2029 los 6.177 millones de pesos (valorados en términos de salarios al 31/12/2009). En este año, los ingresos con mayor peso en el total serían los ingresos directos por aportes (netos de morosidad) y los ingresos indirectos, los que representarían el 49 y 41% respectivamente. Debe tenerse en cuenta que estas proporciones son resultado de la forma en que el modelo proyecta, dado que tanto los ingresos indirectos como los otros ingresos directos se estiman expandiendo la simulación de la recaudación por montepíos -netos de morosidad- (Gráfico 6).

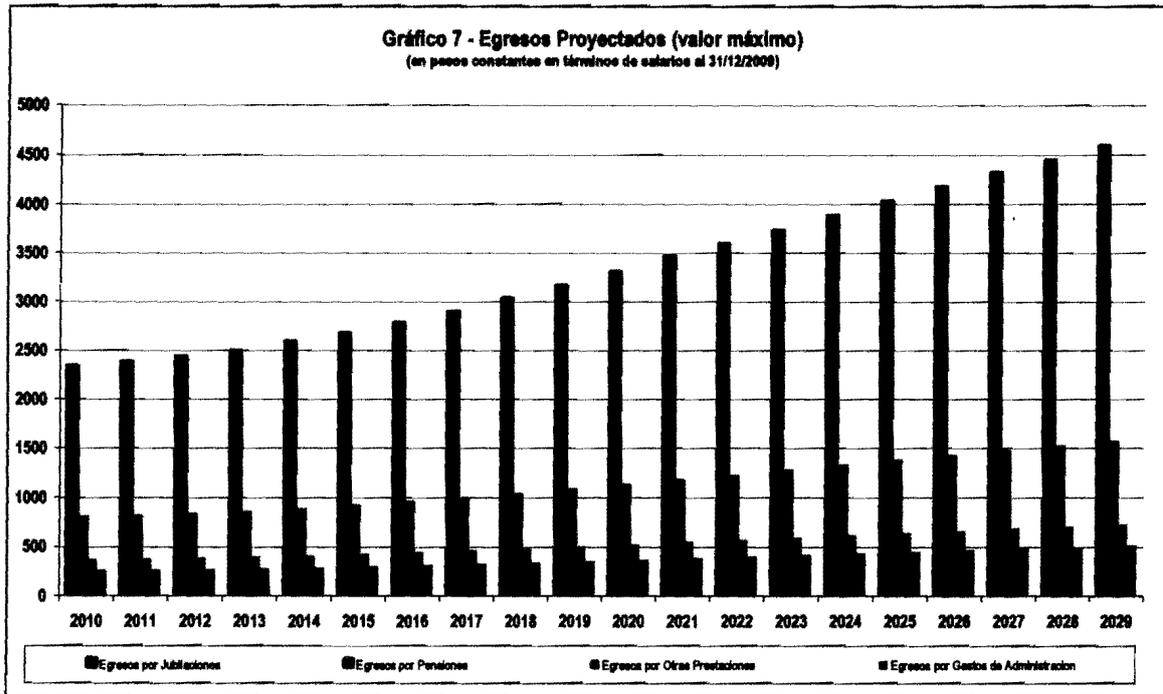
Los **Egresos totales** simulados (valor máximo de la simulación) crecen al 3,6% acumulativo anual promedio, alcanzando al 2029 los 7.376 millones de pesos (valorados en términos de salarios al 31/12/2009). A lo largo de todo el horizonte temporal, el mayor peso en los egresos totales está dado por las prestaciones, en la medida que la proporción de gastos de administración tiene un tope legal. En el año 2029 las jubilaciones, pensiones y otras prestaciones representan el 62%, 21% y 10% respectivamente del total. Debe tenerse en cuenta que estas proporciones son resultado de la forma en que el modelo proyecta, dado que la erogación por pensiones, otras prestaciones y gastos de administración se estiman expandiendo los egresos estimados por jubilaciones (Gráfico 7).











### 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-<sup>4</sup>.

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

<sup>4</sup> 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.



equivale a exigir que la evolución del **patrimonio esperado** en los horizontes temporales definidos sea positivo, lo que se evalúa a través de la evolución del patrimonio mínimo simulado por el modelo de la Caja.

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

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

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

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

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

En los escenarios que se presentan en este trabajo, se **verifican las condiciones exigidas en los criterios antes mencionados**, dados los resultados expuestos; según estos, **los patrimonios mínimos de los Escenarios Base 2009 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 2010-2029 y 2010-2019 respectivamente**.

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

Finalmente, en tanto así lo establecen las directrices para la práctica actuarial en los programas de seguridad social, adoptadas en el Consejo de la Asociación Internacional

de Actuarios, el análisis que se presenta debe tener presente que "El informe debe recordar que los resultados de la valuación se basan en hipótesis relativas a acontecimientos y resultados futuros inciertos y que los hechos probablemente diferirán, tal vez materialmente, de los indicados en las proyecciones".

#### IV. Información cuantitativa Ordenanza 82

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

Los Cuadros 1 y 2 han sido confeccionados en base a información de la Memoria Anual institucional al 31/12/2010. El Cuadro 3 explicita en sus notas al pie la información que se tomó en cuenta para su confección. Los Cuadros 4 y 5 surgen de información proyectada por el Modelo de Simulación Estadístico- Actuarial, con información del Año Base 2009.

Cuadro N° 1 Afiliados activos al 31/12/2010

Categoría Profesional	Cantidad de afiliados activos (con declaración de ejercicio)		Total
	Al día	Con atrasos	
1ª.	9.542	256	9.798
2ª.	12.554	911	13.465
3ª.	5.256	459	5.715
4ª.	2.648	193	2.841
5ª.	3.031	191	3.222
6ª.	2.978	178	3.156
7ª.	2.349	119	2.468
8ª.	2.104	133	2.237
9ª.	1.834	96	1.930
10ª.	2.891	305	3.196
<b>Totales</b>	<b>45.187</b>	<b>2.841</b>	<b>48.028</b>

CUADRO N° 2 Cantidad de afiliados pasivos al 31/12/2010 por franja etárea, tipo de prestación y costo total mensual

Jubilados			Presupuesto mensual Diciembre 2010 Jubilaciones (En \$)							
Franja Etarea	Profesionales		Profesionales				Funcionarios			
	Profesionales	Funcionarios	Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)	Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)
menor a 35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35 a 39	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40 a 44	2	0	33.682	0	3.616	7.340	0	0	0	0
45 a 49	13	0	221.823	0	11.502	47.710	0	0	0	0
50 a 54	40	0	784.642	0	56.751	146.800	0	0	0	0
55 a 59	87	0	1.921.683	0	121.265	315.620	0	0	0	0
60 a 64	999	3	24.015.380	1.547.880	1.222.467	3.628.681	99.174	0	2.600	11.010
65 a 69	1.627	13	42.988.686	475.550	2.001.528	5.889.934	470.078	0	16.444	47.710
70 a 74	1.709	7	45.703.418	3.889	2.208.361	6.193.747	257.208	0	12.656	25.690
75 a 79	1.419	0	37.576.516	0	1.914.696	5.170.107	0	0	0	0
80 y mas	1.879	0	49.031.033	445	2.604.787	6.895.930	0	0	0	0
sin datos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>7.775</b>	<b>23</b>	<b>202.276.863</b>	<b>2.027.764</b>	<b>10.144.973</b>	<b>28.295.869</b>	<b>826.460</b>	<b>0</b>	<b>31.700</b>	<b>84.410</b>

Pensionistas			Presupuesto mensual Diciembre 2010 Pensiones (En \$)							
Franja Etarea	Profesionales		Profesionales				Funcionarios			
	Profesionales	Funcionarios	Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)	Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)
menor a 35	121	0	960.587	0	100.510	180.462	0	0	0	0
35 a 39	38	0	279.013	0	27.242	64.393	0	0	0	0
40 a 44	77	0	782.788	0	89.095	152.206	0	0	0	0
45 a 49	116	0	1.289.041	1.142	114.996	226.107	0	0	0	0
50 a 54	206	0	2.423.783	947	213.275	408.093	0	0	0	0
55 a 59	291	0	3.736.875	2.872	288.006	593.814	0	0	0	0
60 a 64	360	0	5.021.861	9.068	405.235	756.195	0	0	0	0
65 a 69	432	1	6.307.480	1.039	512.687	918.520	24.249	0	1.808	2.215
70 a 74	596	0	9.226.742	1.176	757.724	1.271.317	0	0	0	0
75 a 79	681	0	10.346.842	0	891.931	1.455.247	0	0	0	0
80 y mas	1.698	0	25.085.231	0	2.382.659	3.660.700	0	0	0	0
sin datos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4.616</b>	<b>1</b>	<b>65.460.243</b>	<b>16.244</b>	<b>5.783.360</b>	<b>9.687.054</b>	<b>24.249</b>	<b>0</b>	<b>1.808</b>	<b>2.215</b>

Totales			Presupuesto mensual Diciembre 2010 Total (En \$)							
Franja Etarea	Profesionales		Profesionales				Funcionarios			
	Profesionales	Funcionarios	Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)	Nominales	Art.106	Seg.Salud	CFA (*)
menor a 35	121	0	960.587	0	100.510	180.462	0	0	0	0
35 a 39	38	0	279.013	0	27.242	64.393	0	0	0	0
40 a 44	79	0	816.470	0	92.711	159.546	0	0	0	0
45 a 49	129	0	1.510.864	1.142	126.498	273.817	0	0	0	0
50 a 54	246	0	3.208.425	947	270.026	554.893	0	0	0	0
55 a 59	378	0	5.658.558	2.872	409.271	909.434	0	0	0	0
60 a 64	1.359	3	29.037.241	1.556.948	1.627.702	4.384.876	99.174	0	2.600	11.010
65 a 69	2.059	14	49.296.166	476.589	2.514.215	6.808.454	494.327	0	18.252	49.925
70 a 74	2.305	7	54.930.160	5.065	2.966.085	7.465.064	257.208	0	12.656	25.690
75 a 79	2.100	0	47.923.358	0	2.806.627	6.625.354	0	0	0	0
80 y mas	3.577	0	74.116.264	445	4.987.446	10.556.630	0	0	0	0
sin datos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>12.391</b>	<b>24</b>	<b>267.737.106</b>	<b>2.044.008</b>	<b>15.928.333</b>	<b>37.982.923</b>	<b>850.709</b>	<b>0</b>	<b>33.508</b>	<b>86.625</b>

**CUADRO N° 3 - Activos Netos y Valor Actuarial Presente**  
(En millones de pesos uruguayos del Año Base -12/09-)

Disponibilidades	131
Inversiones Temporarias	1.029
Créditos corrientes	577
Créditos a Largo Plazo	340
Inversiones a Largo Plazo	3.074
Bienes de Cambio Forestales	18
Montes	287
<b>Total Activos IVS</b>	<b>5.456</b>
Menos Pasivos	140
<b>I) Total Activos Netos</b>	<b>5.316</b>
<b>II) Valor actuarial presente de las prestaciones prometidas</b>	<b>33.150</b>
<b>III) Superávit (o Déficit)</b>	<b>-27.834</b>
<b>IV) Valor actuarial presente de los aportes futuros (directos e indirectos)</b>	<b>34.514</b>

Notas:

- 1) Los Activos y Pasivos contables considerados para la determinación del Total de Activos Netos son valuados a valores históricos del 31/12/2009, dado que el Informe de Viabilidad Anual certificado que respaldó los cálculos toma como Año Base de proyección el 2009
- 2) Dentro de los Activos contables no se consideraron los siguientes conceptos:  
Transferencias de/a Fondo L.17738-art.72 Num.2  
Bienes de Uso - Proyectos Forestales  
Bienes de Uso  
Activos Intangibles
- 3) Dentro de los Pasivos contables no se consideraron los siguientes conceptos:  
Pasividades a pagar  
Transferencias de/a Fondo L.17738-art.72 Num.1
- 4) A los efectos del cálculo de los ítems II, III y IV se consideró el horizonte temporal especificado para el Escenario bajo hipótesis sin reposición de activos
- 5) La tasa de descuento anual utilizada, los niveles de sueldos fictos actuales y futuros y los índices utilizados para la proyección, así como las bases biométricas utilizadas se especifican detalladamente en el Informe de Viabilidad Actuarial Ejercicio 2010 - Año Base 2009, el cual se encuentra resumido en esta nota.

**CUADRO N° 4                      Activos y Jubilados**

**CUADRO 4.1                      Total de Activos y Jubilados**  
 (Proyectados por el modelo actuarial con datos del Año Base 2009)

<b>Año</b>	<b>Activos</b>	<b>Jubilados</b>
2010	87.725	7.719
2011	89.817	7.828
2012	91.890	7.946
2013	93.910	8.128
2014	95.914	8.371
2015	97.866	8.656
2016	99.757	8.957
2017	101.590	9.321
2018	103.381	9.714
2019	105.173	10.133
2020	106.917	10.560
2021	108.614	11.012
2022	110.288	11.426
2023	111.971	11.894
2024	113.600	12.340
2025	115.231	12.793
2026	116.857	13.210
2027	118.405	13.636
2028	119.937	14.029
2029	121.447	14.442

**CUADRO 4.2                      Índice de crecimiento**

<b>Año</b>	<b>Activos</b>	<b>Jubilados</b>
2010	100,00	100,00
2011	102,38	101,41
2012	104,75	102,94
2013	107,05	105,30
2014	109,33	108,45
2015	111,56	112,14
2016	113,72	116,04
2017	115,81	120,75
2018	117,85	125,85
2019	119,89	131,27
2020	121,88	136,81
2021	123,81	142,66
2022	125,72	148,02
2023	127,64	154,09
2024	129,50	159,87
2025	131,35	165,73
2026	133,21	171,14
2027	134,97	176,66
2028	136,72	181,75
2029	138,44	187,10

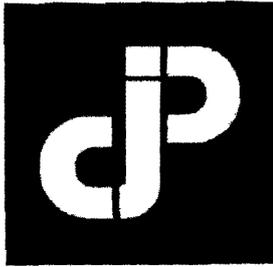
**CUADRO N° 5 Egresos de Jubilaciones, Pensiones y Otras Prestaciones**

**CUADRO 5.1 Valores máximos proyectados en millones de pesos constantes del Año Base 2009  
(Proyectados por el modelo actuarial con datos del Año Base 2009)**

<b>Año</b>	<b>Egresos por Jubilaciones</b>	<b>Egresos por Pensiones</b>	<b>Egresos por Otras Prestaciones</b>
2010	2.337	797	371
2011	2.379	809	379
2012	2.433	826	387
2013	2.494	849	395
2014	2.589	875	409
2015	2.673	909	423
2016	2.783	947	442
2017	2.896	988	461
2018	3.034	1.030	479
2019	3.161	1.078	503
2020	3.303	1.121	523
2021	3.462	1.170	549
2022	3.590	1.217	568
2023	3.726	1.270	591
2024	3.881	1.321	617
2025	4.028	1.371	641
2026	4.171	1.417	663
2027	4.316	1.467	686
2028	4.440	1.514	704
2029	4.586	1.560	729

**CUADRO 5.2 Indices de crecimiento**

<b>Año</b>	<b>Egresos por Jubilaciones</b>	<b>Egresos por Pensiones</b>	<b>Egresos por Otras Prestaciones</b>
2010	100,00	100,00	100,00
2011	101,80	101,51	102,16
2012	104,11	103,64	104,31
2013	106,72	106,52	106,47
2014	110,78	109,79	110,24
2015	114,38	114,05	114,02
2016	119,08	118,82	119,14
2017	123,92	123,96	124,26
2018	129,82	129,23	129,11
2019	135,26	135,26	135,58
2020	141,34	140,65	140,97
2021	148,14	146,80	147,98
2022	153,62	152,70	153,10
2023	159,44	159,35	159,30
2024	166,07	165,75	166,31
2025	172,36	172,02	172,78
2026	178,48	177,79	178,71
2027	184,68	184,07	184,91
2028	189,99	189,96	189,76
2029	196,23	195,73	196,50



Caja de Jubilaciones y Pensiones  
de Profesionales Universitarios

**ANEXOS**



ANEXO 1

**FONDO PARA PASIVIDADES**  
**(Valores ajustados al 31/12/10)**

	<u>L.17738 art.72 Num.1</u>	<u>L.17738 art.72 Num.2</u>
<b><u>Saldo al 31.12.09</u></b>	3.604.907.556,44	890.951.432,44
<b><u>Resultados de Ejercicios Anteriores</u></b>	-993.116,48	66.760.448,48
	3.603.914.439,96	957.711.880,92
<b><u>Resultados:</u></b>		
Operativo	0,00	203.708.760,02
Financiero	100.315.122,87	-5.980.405,35
Diversos	78.041.209,42	4.822.015,53
	178.356.332,29	202.550.370,20
<b><u>Subtotal</u></b>	3.782.270.772,25	1.160.262.251,12
<b><u>Capitalizaciones</u></b>	0,00	0,00
<b><u>Reservas</u></b>	( 332.543,08)	0,00
<b><u>Ajustes</u></b>	249.848.262,00	66.395.208,00
<b><u>Saldo al 31.12.10</u></b>	<u><u>4.031.786.491,17</u></u>	<u><u>1.226.657.459,12</u></u>



**COMPARATIVO INGRESOS**  
(Valores Ajustados al 31/12/10)  
IPC Promedio: Base Marzo/1997

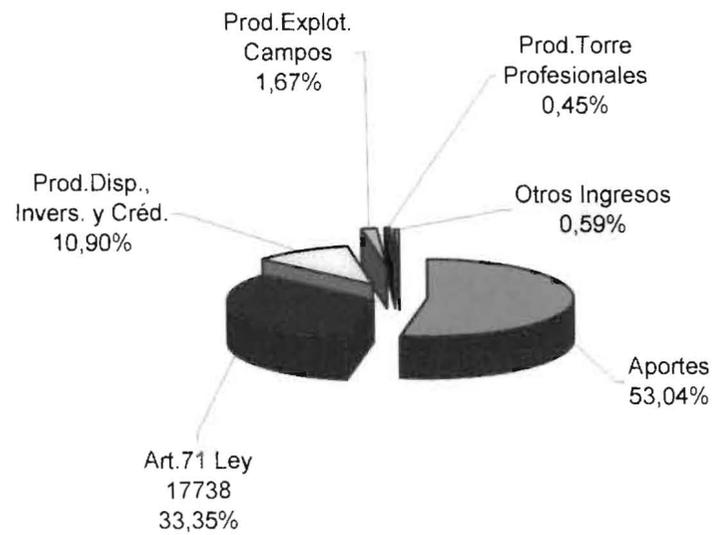
	2009			2010		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>						
Aportes de profesionales	0,00	2.052.411.657,18	2.052.411.657,18	0,00	2.255.750.123,89	2.255.750.123,89
Aportes de funcionarios	0,00	13.439.930,50	13.439.930,50	0,00	14.915.439,00	14.915.439,00
Recargos s/aportes	0,00	34.042.956,94	34.042.956,94	0,00	45.839.595,67	45.839.595,67
Multas L. 12997 - Incumplimiento	0,00	1.655.862,74	1.655.862,74	0,00	0,00	0,00
Gestión y Mora	0,00	1.383.646,20	1.383.646,20	0,00	881.992,80	881.992,80
Producido Convenios Afiliados	0,00	59.122.409,91	59.122.409,91	0,00	41.737.260,93	41.737.260,93
Ingresos L.18061-Opción categoría	0,00	4.945.501,57	4.945.501,57	0,00	4.588.730,00	4.588.730,00
IRPF-Trans.Dec.324-03/09	0,00	173.686.847,35	173.686.847,35	0,00	182.155.655,00	182.155.655,00
Ing.Art.23 Ley 12.997/Art.71 Ley 17.738	0,00	1.539.088.098,39	1.539.088.098,39	0,00	1.601.549.034,83	1.601.549.034,83
Venta de Valores	0,00	396.786.808,82	396.786.808,82	0,00	412.387.731,00	412.387.731,00
Inciso A	0,00	688.562.549,92	688.562.549,92	0,00	713.242.819,45	713.242.819,45
Inciso B	0,00	385.127,74	385.127,74	0,00	662.232,70	662.232,70
Inciso C	0,00	11.971.394,23	11.971.394,23	0,00	11.472.496,82	11.472.496,82
Inciso D	0,00	170.296.292,20	170.296.292,20	0,00	172.208.604,45	172.208.604,45
Inciso E	0,00	187.221.533,05	187.221.533,05	0,00	207.932.087,00	207.932.087,00
Inciso F	0,00	1.593.166,77	1.593.166,77	0,00	1.877.527,00	1.877.527,00
Inciso G	0,00	30.639.332,43	30.639.332,43	0,00	31.787.418,78	31.787.418,78
Inciso H	0,00	41.520.589,75	41.520.589,75	0,00	39.122.427,01	39.122.427,01
Recargos y Multas Art. 71	0,00	1.764.851,23	1.764.851,23	0,00	2.258.360,84	2.258.360,84
Producido Convenios Empresas	0,00	8.346.452,25	8.346.452,25	0,00	8.597.329,78	8.597.329,78
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>						
Producido de Disponibilidades	995.618,76	286.633,94	1.282.252,70	1.748.196,34	176.219,81	1.924.416,15
Diferencia de Cambio	995.618,76	286.633,94	1.282.252,70	1.748.196,34	176.219,81	1.924.416,15
Producido de Inversiones Temporarias	29.003.929,12	46.417.229,09	75.421.158,21	25.094.406,55	50.778.422,86	75.872.829,41
Producido Letras de Regulación Mon.UI	0,00	0,00	0,00	6.040,84	0,00	6.040,84
Producido Colocaciones Transitorias M/N	29.003.929,12	46.417.229,09	75.421.158,21	25.088.365,71	50.778.422,86	75.866.788,57
Producido de Inversiones L/P	331.795.564,09	0,00	331.795.564,09	376.891.112,67	5.349.093,51	382.240.206,18
Producido Letras Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	9.097,00	9.097,00
Producido Letras Regulación Monetaria	0,00	0,00	0,00	1.197.896,00	0,00	1.197.896,00
Producido Letras de Regulación Mon.UI	0,00	0,00	0,00	194.333,52	48.177,46	242.510,98
Producido Bonos del Tesoro TIF	39.392.603,08	0,00	39.392.603,08	43.958.999,75	0,00	43.958.999,75
Producido Bonos del Tesoro TIFI	69.012.828,41	0,00	69.012.828,41	81.381.420,59	0,00	81.381.420,59
Producido Notas BCU UI	49.224.794,18	0,00	49.224.794,18	68.131.606,99	0,00	68.131.606,99
Producido Bonos del Tesoro UI	136.683.321,35	0,00	136.683.321,35	143.570.026,44	0,00	143.570.026,44
Producido Notas del Tesoro UI	31.609.300,07	0,00	31.609.300,07	36.660.826,53	5.291.819,05	41.952.645,58
Producido Fideicomiso Fin.UTE	395.530,59	0,00	395.530,59	295.861,91	0,00	295.861,91
Producido Fideicomiso Ampl.Bvar.B.y O.	513.360,70	0,00	513.360,70	195.227,82	0,00	195.227,82
Producido Fideicomiso Fin.Transporte	4.963.825,71	0,00	4.963.825,71	909.785,93	0,00	909.785,93
Producido Fideicomiso Fin.Nuevo Casmu	0,00	0,00	0,00	302.105,00	0,00	302.105,00
Producido Fideicomiso Fin.Transporte II	0,00	0,00	0,00	93.022,19	0,00	93.022,19
Producido de Créditos	48.116.769,46	0,00	48.116.769,46	48.941.363,59	0,00	48.941.363,59
Producido Prést. Afiliados	48.116.769,46	0,00	48.116.769,46	48.941.363,59	0,00	48.941.363,59
<b>INGRESOS DIVERSOS</b>						
Producido por Torre Profesionales	27.477.097,59	0,00	27.477.097,59	21.812.226,39	0,00	21.812.226,39
Ingresos p/explotación Campos	25.976.919,15	0,00	25.976.919,15	78.451.412,95	0,00	78.451.412,95
Paraje Cerro Colorado	19.935.191,34	0,00	19.935.191,34	75.683.218,99	0,00	75.683.218,99
Paraje Arévalo	6.041.727,81	0,00	6.041.727,81	2.768.193,96	0,00	2.768.193,96
Otros Ingresos	433.379,14	26.153.670,62	26.587.049,76	128.782,58	27.978.474,11	28.107.256,69
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	252,40	1,55	253,95	134,84	55,70	190,54
Dif. de Cambio Partidas en Suspense	395.484,62	0,00	395.484,62	1.885,04	0,00	1.885,04
Dif. De Cambio No Financieras	0,00	235.714,38	235.714,38	0,00	68.168,64	68.168,64
Dif. De Cambio Ch.Dif. A Cobrar M/E	36,36	0,00	36,36	98,04	0,00	98,04
Dif. De Cambio Conf. A Cobrar M/E	0,00	0,00	0,00	2.253,00	0,00	2.253,00
Resultado Venta Bien de Uso	0,00	12.903,53	12.903,53	0,00	0,00	0,00
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 16524 Art. 13	0,00	1.491.640,59	1.491.640,59	0,00	1.655.055,00	1.655.055,00
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 17296 Art.542	0,00	1.423.574,72	1.423.574,72	0,00	1.555.118,00	1.555.118,00
L. 17738 Art.68 DJNE	0,00	830.586,83	830.586,83	0,00	951.646,35	951.646,35
IRP-Jubilaciones Magistrados	0,00	15.108.776,75	15.108.776,75	0,00	18.512.810,00	18.512.810,00
IRP-Prestaciones Ley 17449	0,00	411.265,30	411.265,30	0,00	584.351,00	584.351,00
Result.p/Transacción Empresas	0,00	303.520,02	303.520,02	0,00	0,00	0,00
Varios	37.605,76	6.335.686,95	6.373.292,71	124.411,66	4.651.269,42	4.775.681,08
<b>Suma de Totales</b>	<b>463.799.277,31</b>	<b>3.952.634.444,43</b>	<b>4.416.433.721,74</b>	<b>553.067.501,07</b>	<b>4.231.700.042,41</b>	<b>4.784.767.543,48</b>



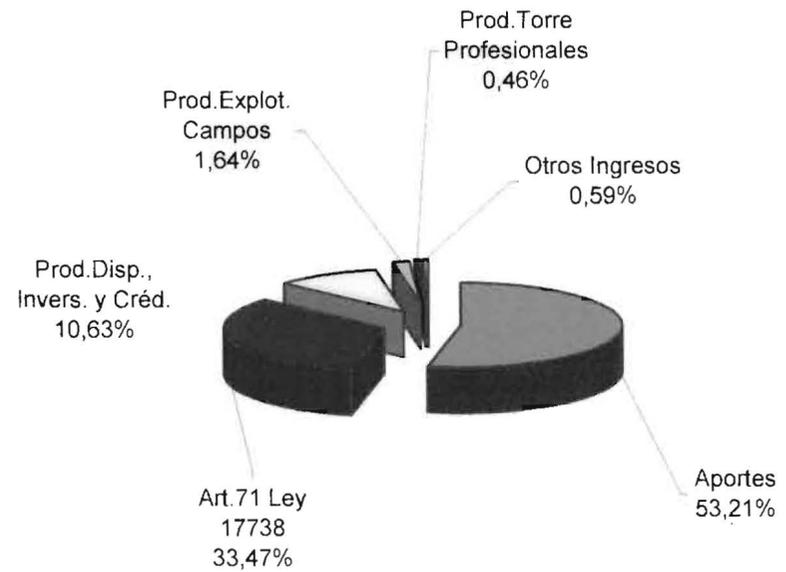
**COMPARATIVO INGRESOS**  
(Valores Históricos)

	2009			2010		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	Total
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>						
Aportes de profesionales	0,00	1.870.583.986,36	1.870.583.986,36	0,00	2.192.613.439,89	2.192.613.439,89
Aportes de funcionarios	0,00	12.247.708,00	12.247.708,00	0,00	14.487.653,00	14.487.653,00
Recargos s/aportes	0,00	33.026.799,72	33.026.799,72	0,00	45.300.640,67	45.300.640,67
Gestión y Mora	0,00	1.236.671,14	1.236.671,14	0,00	843.998,80	843.998,80
Producido Convenios Afiliados	0,00	54.509.724,16	54.509.724,16	0,00	40.827.239,93	40.827.239,93
Ingresos L.18061-Opción categoría	0,00	4.506.355,00	4.506.355,00	0,00	4.470.585,00	4.470.585,00
IRPF-Trans.Dec.324-03/09	0,00	157.962.864,00	157.962.864,00	0,00	176.692.644,00	176.692.644,00
Ing.Art.23 Ley 12.997/Art.71 Ley 17738	0,00	1.401.232.246,71	1.401.232.246,71	0,00	1.556.817.653,83	1.556.817.653,83
Venta de Valores	0,00	361.313.124,00	361.313.124,00	0,00	400.328.940,00	400.328.940,00
Inciso A	0,00	627.172.290,31	627.172.290,31	0,00	693.636.615,45	693.636.615,45
Inciso B	0,00	351.732,00	351.732,00	0,00	645.260,70	645.260,70
Inciso C	0,00	10.911.862,42	10.911.862,42	0,00	11.151.851,82	11.151.851,82
Inciso D	0,00	155.077.354,57	155.077.354,57	0,00	167.250.663,45	167.250.663,45
Inciso E	0,00	169.924.739,00	169.924.739,00	0,00	202.300.768,00	202.300.768,00
Inciso F	0,00	1.460.444,00	1.460.444,00	0,00	1.828.690,00	1.828.690,00
Inciso G	0,00	27.856.471,00	27.856.471,00	0,00	30.959.251,78	30.959.251,78
Inciso H	0,00	37.800.996,66	37.800.996,66	0,00	37.982.705,01	37.982.705,01
Recargos y Multas Art. 71	0,00	1.601.604,75	1.601.604,75	0,00	2.209.707,84	2.209.707,84
Producido Convenios Empresas	0,00	7.761.628,00	7.761.628,00	0,00	8.523.199,78	8.523.199,78
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>						
Producido de Disponibilidades	931.070,44	268.050,78	1.199.121,22	1.748.196,34	176.219,81	1.924.416,15
Diferencia de Cambio	931.070,44	268.050,78	1.199.121,22	1.748.196,34	176.219,81	1.924.416,15
Producido de Inversiones Temporarias	27.123.535,76	43.407.890,28	70.531.426,04	25.094.406,55	50.778.422,86	75.872.829,41
Producido Colocaciones Transitorias M/N	27.123.535,76	43.407.890,28	70.531.426,04	25.094.406,55	50.778.422,86	75.872.829,41
Producido de Inversiones L/P	310.284.472,46	0,00	310.284.472,46	376.891.112,67	5.349.093,51	382.240.206,18
Producido Letras Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	9.097,00	9.097,00
Producido Letras Regulación Monetaria	0,00	0,00	0,00	1.197.896,00	0,00	1.197.896,00
Producido Letras de Regulación Mon.UI	0,00	0,00	0,00	194.333,52	48.177,46	242.510,98
Producido Bonos del Tesoro TIF	36.838.687,40	0,00	36.838.687,40	43.958.999,75	0,00	43.958.999,75
Producido Bonos del Tesoro TIFI	64.538.563,42	0,00	64.538.563,42	81.381.420,59	0,00	81.381.420,59
Producido Bonos del Tesoro UI	127.821.818,16	0,00	127.821.818,16	143.570.026,44	0,00	143.570.026,44
Producido Notas del Tesoro UI	29.559.994,34	0,00	29.559.994,34	36.660.826,53	5.291.819,05	41.952.645,58
Producido Notas BCU UI	46.033.434,28	0,00	46.033.434,28	68.131.606,99	0,00	68.131.606,99
Producido Fideicomiso Fin.UTE	369.887,41	0,00	369.887,41	295.861,91	0,00	295.861,91
Producido Fideicomiso Ampl.Bvar.B.y O.	480.078,31	0,00	480.078,31	195.227,82	0,00	195.227,82
Producido Fideicomiso Fin.Transporte	4.642.009,14	0,00	4.642.009,14	909.785,93	0,00	909.785,93
Producido Fideicomiso Fin.Nuevo Casmu	0,00	0,00	0,00	302.105,00	0,00	302.105,00
Producido Fideicomiso Fin.Transporte II	0,00	0,00	0,00	93.022,19	0,00	93.022,19
Producido de Créditos	44.620.636,43	0,00	44.620.636,43	48.641.270,59	0,00	48.641.270,59
Producido Prést. Afiliados	44.620.636,43	0,00	44.620.636,43	48.641.270,59	0,00	48.641.270,59
<b>INGRESOS DIVERSOS</b>						
Producido por Torre Profesionales	25.071.861,33	0,00	25.071.861,33	21.226.012,39	0,00	21.226.012,39
Ingresos p/explotación Campos	23.461.208,01	0,00	23.461.208,01	78.130.438,95	0,00	78.130.438,95
Paraje Cerro Colorado	17.971.704,71	0,00	17.971.704,71	75.455.585,99	0,00	75.455.585,99
Paraje Arévalo	5.489.503,30	0,00	5.489.503,30	2.674.852,96	0,00	2.674.852,96
Otros Ingresos	405.164,15	23.958.890,26	24.364.054,41	128.200,58	27.297.438,11	27.425.638,69
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	236,04	1,45	237,49	134,84	55,70	190,54
Dif. de Cambio Partidas en Suspense	369.844,42	0,00	369.844,42	1.885,04	0,00	1.885,04
Dif. De Cambio No Financieras	0,00	220.432,46	220.432,46	0,00	68.168,64	68.168,64
Dif. De Cambio Ch.Dif. A Cobrar M/E	34,00	0,00	34,00	98,04	0,00	98,04
Dif. De Cambio Conf. A Cobrar M/E	0,00	0,00	0,00	2.253,00	0,00	2.253,00
Resultado Venta Bien de Uso	0,00	12.038,96	12.038,96	0,00	0,00	0,00
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 16524 Art. 13	0,00	1.375.197,00	1.375.197,00	0,00	1.628.061,00	1.628.061,00
Comisión Fdo.Solidaridad-Ley 17296 Art.542	0,00	1.301.620,00	1.301.620,00	0,00	1.513.799,00	1.513.799,00
L.17738 Art.68 DJNE	0,00	761.690,92	761.690,92	0,00	929.305,35	929.305,35
IRP-jubilaciones Magistrados	0,00	13.747.109,00	13.747.109,00	0,00	17.957.842,00	17.957.842,00
IRP-Prestaciones Ley 17449	0,00	374.032,00	374.032,00	0,00	567.312,00	567.312,00
Result.p/Transacción Empresas	0,00	277.479,10	277.479,10	0,00	0,00	0,00
Varios	35.049,69	5.889.289,37	5.924.339,06	123.829,66	4.632.894,42	4.756.724,08
<b>Suma de Totales</b>	<b>431.897.948,58</b>	<b>3.602.941.186,41</b>	<b>4.034.839.134,99</b>	<b>551.859.638,07</b>	<b>4.115.655.029,41</b>	<b>4.667.514.667,48</b>

### INGRESOS HISTÓRICOS 2010



### INGRESOS AJUSTADOS 2010



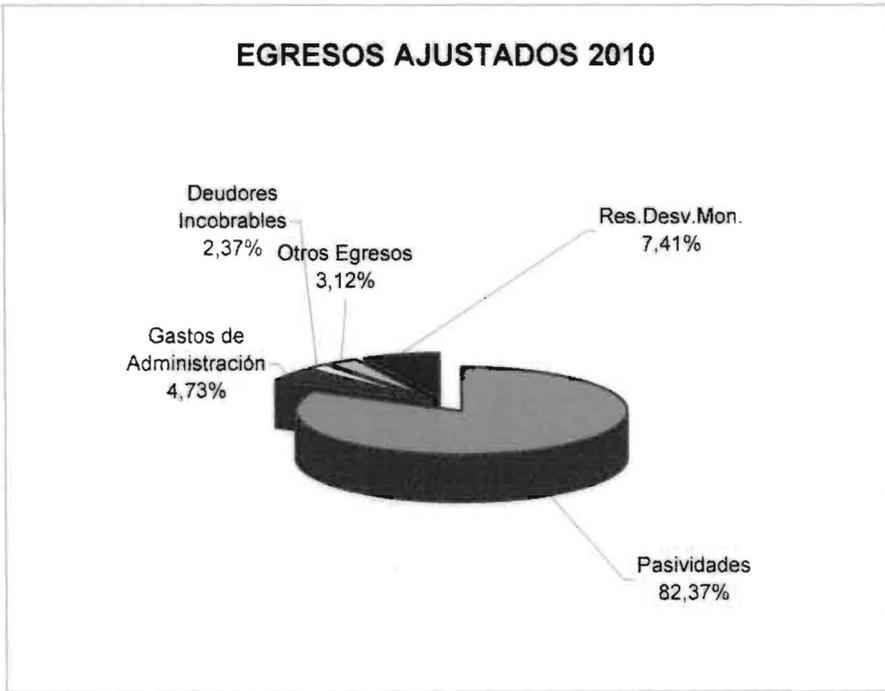
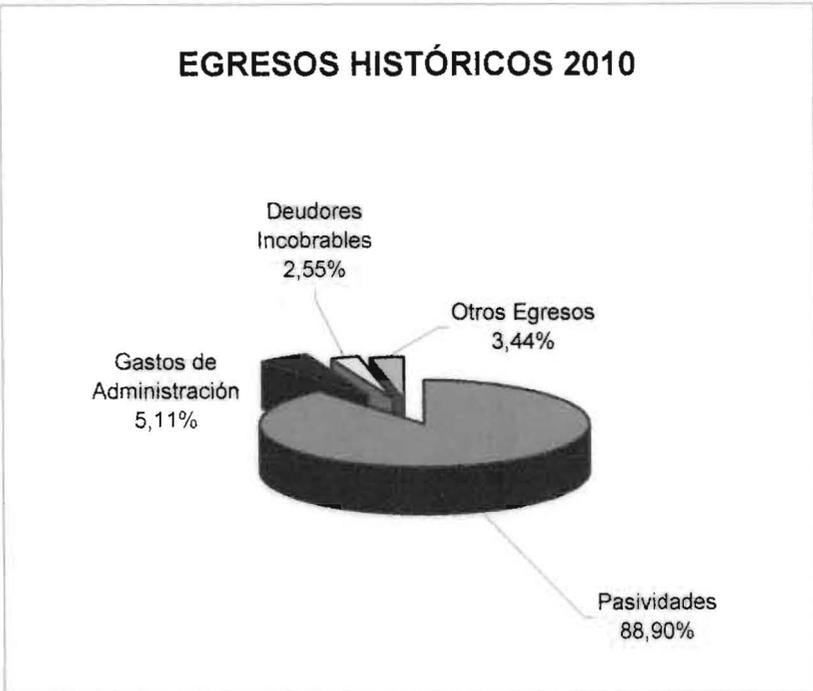


**COMPARATIVO EGRESOS**  
(Valores Ajustados al 31/12/10)  
IPC Promedio: Base Marzo/1997

	2009			2010		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	TOTAL	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	TOTAL
<b>EGRESOS OPERATIVOS</b>						
<b>Pasividades</b>	0,00	3.317.471.918,19	3.317.471.918,19	0,00	3.627.379.811,41	3.627.379.811,41
Jubilaciones	0,00	2.236.646.703,72	2.236.646.703,72	0,00	2.455.890.475,00	2.455.890.475,00
Pensiones	0,00	751.864.680,55	751.864.680,55	0,00	809.494.823,00	809.494.823,00
Subsidios p/Incapacidad	0,00	35.572.835,08	35.572.835,08	0,00	38.930.885,00	38.930.885,00
Subsidios p/exp. fun.	0,00	731.704,11	731.704,11	0,00	1.747.431,00	1.747.431,00
Seguro de Salud	0,00	120.690.690,05	120.690.690,05	0,00	126.825.546,00	126.825.546,00
Seguro de Salud R/D 10.10.95	0,00	48.462.915,50	48.462.915,50	0,00	51.424.452,00	51.424.452,00
Seguro de Salud R/D 23.05.01	0,00	4.618.132,46	4.618.132,46	0,00	5.044.611,00	5.044.611,00
Compensación Esp. Fin de año	0,00	36.776.347,65	36.776.347,65	0,00	31.124,00	31.124,00
L.17738-Art.106-Indices Dif.	0,00	15.196.080,89	15.196.080,89	0,00	24.950.946,00	24.950.946,00
L.17738-Art.107-Seguro Salud	0,00	10.318.181,10	10.318.181,10	0,00	13.044.038,00	13.044.038,00
L.17738-Art.107-Comp.Seg.Salud	0,00	4.616.973,31	4.616.973,31	0,00	5.876.307,00	5.876.307,00
Prestaciones a funcionarios	0,00	10.348.539,29	10.348.539,29	0,00	11.019.490,00	11.019.490,00
L.17738-Subs.incap. Art.92	0,00	4.688.592,55	4.688.592,55	0,00	5.512.073,00	5.512.073,00
RD 07/11/07-Disposit. Médicos	0,00	302.880,46	302.880,46	0,00	974.327,41	974.327,41
L.17738-Art.106-Comp.F.Año J-P	0,00	33.269.958,12	33.269.958,12	0,00	69.583.766,00	69.583.766,00
L.17738-Art.106-Comp.C.Fin Año J-P	0,00	3.366.703,35	3.366.703,35	0,00	7.029.517,00	7.029.517,00
<b>Gastos de Administración</b>	0,00	204.135.254,37	204.135.254,37	0,00	208.228.401,53	208.228.401,53
<b>Incobrables Aportes</b>	0,00	72.436.489,01	72.436.489,01	0,00	82.579.231,00	82.579.231,00
<b>Incobrables Convenios</b>	0,00	31.930.641,91	31.930.641,91	0,00	21.770.507,50	21.770.507,50
<b>Amortizaciones</b>	0,00	5.042.130,99	5.042.130,99	0,00	3.751.120,66	3.751.120,66
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>						
<b>Egresos de Disponibilidades</b>	4.190.840,03	448.969,95	4.639.809,98	583.818,03	153.349,95	737.167,98
Diferencia de Cambio	4.190.840,03	448.969,95	4.639.809,98	583.818,03	153.349,95	737.167,98
<b>Egresos de Inversiones</b>	223.355.278,94	0,00	223.355.278,94	60.973.875,00	0,00	60.973.875,00
Resultado Vto.Inversiones	26.203,52	0,00	26.203,52	0,00	0,00	0,00
Diferencia de Cambio	220.394.518,20	0,00	220.394.518,20	60.973.875,00	0,00	60.973.875,00
Actualización U.I.	2.934.557,22	0,00	2.934.557,22	0,00	0,00	0,00
<b>Egresos de Préstamos</b>	63.149.262,90	0,00	63.149.262,90	26.645.278,01	0,00	26.645.278,01
Bonificación Préstamos	260.470,61	0,00	260.470,61	112.068,59	0,00	112.068,59
Incobrables Préstamos	9.586.556,74	0,00	9.586.556,74	10.705.591,66	0,00	10.705.591,66
Resultado Transacción Préstamos	2.350.980,40	0,00	2.350.980,40	948.958,07	0,00	948.958,07
Diferencia de Cambio	50.951.255,15	0,00	50.951.255,15	14.878.659,69	0,00	14.878.659,69
<b>Resultado Desvalorización Monetaria</b>	229.681.627,88	37.104.777,37	266.786.405,25	264.156.985,24	62.130.791,58	326.287.776,82
<b>EGRESOS DIVERSOS</b>						
<b>Egresos Torre Profesionales</b>	26.196.655,84	0,00	26.196.655,84	19.927.694,66	0,00	19.927.694,66
Gastos Torre Profesionales	5.743.343,08	0,00	5.743.343,08	4.807.123,68	0,00	4.807.123,68
Actividades Salas de Cine	526.484,22	0,00	526.484,22	492.370,00	0,00	492.370,00
Diferencia de Cambio	1.048.923,52	0,00	1.048.923,52	262.462,56	0,00	262.462,56
Actualización U.I.	14.334,88	0,00	14.334,88	515,31	0,00	515,31
Costos por Rescisiones - Torre Prof.	7.700.067,41	0,00	7.700.067,41	0,00	0,00	0,00
Quitas - Torre Prof.	127.711,16	0,00	127.711,16	98.339,61	0,00	98.339,61
Amortizaciones	8.155.935,61	0,00	8.155.935,61	7.640.382,00	0,00	7.640.382,00
Res.Inm.Prom.en Venta	2.879.855,96	0,00	2.879.855,96	6.626.501,50	0,00	6.626.501,50
<b>Egresos Actividad Forestal</b>	60.090.773,61	0,00	60.090.773,61	2.320.320,98	0,00	2.320.320,98
Resultado por Val. de Montes	48.241.194,59	0,00	48.241.194,59	1.869.148,18	0,00	1.869.148,18
Resultado por Sinistros	10.196.126,35	0,00	10.196.126,35	0,00	0,00	0,00
Gastos Mant. Casco	504.814,76	0,00	504.814,76	451.172,80	0,00	451.172,80
Amortizaciones	1.148.637,91	0,00	1.148.637,91	0,00	0,00	0,00
<b>Otros</b>	87.367,87	18.397.366,16	18.484.734,03	103.196,86	23.156.458,58	23.259.655,44
Jubilaciones Magistrados	0,00	17.983.909,41	17.983.909,41	0,00	22.543.118,00	22.543.118,00
Incremento Ley 17449	0,00	410.829,02	410.829,02	0,00	432.677,00	432.677,00
Ley 18033-Art.8 Jubilaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	122.531,00	122.531,00
Ley 18596-Art.14 Adic.	0,00	0,00	0,00	0,00	29.143,00	29.143,00
Dif.de Cambio no Financieras	0,00	2.627,73	2.627,73	0,00	21.173,53	21.173,53
Dif. de Cambio Pdas. en Suspense	61.269,23	0,00	61.269,23	102.851,40	7.816,05	110.667,45
Dif. de Cambio Ch. Dif. a Cobrar M/E	1.444,19	0,00	1.444,19	314,93	0,00	314,93
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	220,33	0,00	220,33	30,53	0,00	30,53
Dif. de Cambio Conf. a Cobrar M/E	24.434,12	0,00	24.434,12	0,00	0,00	0,00
<b>Suma de Totales</b>	<b>606.751.807,07</b>	<b>3.686.967.547,95</b>	<b>4.293.719.355,02</b>	<b>374.711.168,78</b>	<b>4.029.149.672,21</b>	<b>4.403.860.840,99</b>

**COMPARATIVO EGRESOS**  
(Valores Históricos)

	2009			2010		
	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	TOTAL	L.17738 art.72 N.1	L.17738 art.72 N.2	TOTAL
<b>EGRESOS OPERATIVOS</b>						
<b>Pasividades</b>	<u>0,00</u>	<u>3.018.334.339,84</u>	<u>3.018.334.339,84</u>	<u>0,00</u>	<u>3.519.930.397,41</u>	<u>3.519.930.397,41</u>
Jubilaciones	0,00	2.034.501.731,84	2.034.501.731,84	0,00	2.382.700.399,00	2.382.700.399,00
Pensiones	0,00	683.892.221,00	683.892.221,00	0,00	785.240.996,00	785.240.996,00
Subsidios p/Incapacidad	0,00	32.373.458,00	32.373.458,00	0,00	37.779.819,00	37.779.819,00
Subsidios p/exp. fun.	0,00	667.665,00	667.665,00	0,00	1.700.604,00	1.700.604,00
Seguro de Salud	0,00	109.794.229,00	109.794.229,00	0,00	123.012.673,00	123.012.673,00
Seguro de Salud R/D 10.10.95	0,00	44.112.527,00	44.112.527,00	0,00	49.915.790,00	49.915.790,00
Seguro de Salud R/D 23.05.01	0,00	4.202.895,00	4.202.895,00	0,00	4.894.529,00	4.894.529,00
Compensación Esp. Fin de año	0,00	33.205.952,00	33.205.952,00	0,00	29.487,00	29.487,00
L.17738-Art.106-Indices Dif.	0,00	13.824.872,00	13.824.872,00	0,00	24.214.917,00	24.214.917,00
L.17738-Art.107-Seguro Salud	0,00	9.398.234,00	9.398.234,00	0,00	12.662.000,00	12.662.000,00
L.17738-Art.107-Comp.Seg.Salud	0,00	4.207.247,00	4.207.247,00	0,00	5.708.303,00	5.708.303,00
Prestaciones a funcionarios	0,00	9.416.090,00	9.416.090,00	0,00	10.690.052,00	10.690.052,00
L.17738-Subs.incap. Art.92	0,00	4.273.280,00	4.273.280,00	0,00	5.352.306,00	5.352.306,00
RD 07/11/07-Disposit. Médicos	0,00	282.582,00	282.582,00	0,00	952.343,41	952.343,41
L.17738-A.106-Comp.Fin de Año J-P	0,00	31.040.281,00	31.040.281,00	0,00	68.187.936,00	68.187.936,00
L.17738-A.106-Compl.Comp.Fin de Año	0,00	3.141.075,00	3.141.075,00	0,00	6.888.243,00	6.888.243,00
<b>Gastos de Administración</b>	<u>0,00</u>	<u>185.985.306,74</u>	<u>185.985.306,74</u>	<u>0,00</u>	<u>202.414.861,53</u>	<u>202.414.861,53</u>
<b>Incobrables Aportes</b>	<u>0,00</u>	<u>65.773.507,00</u>	<u>65.773.507,00</u>	<u>0,00</u>	<u>79.794.325,00</u>	<u>79.794.325,00</u>
<b>Incobrables Convenios</b>	<u>0,00</u>	<u>28.793.263,83</u>	<u>28.793.263,83</u>	<u>0,00</u>	<u>21.002.026,50</u>	<u>21.002.026,50</u>
<b>Amortizaciones</b>	<u>0,00</u>	<u>4.715.237,71</u>	<u>4.715.237,71</u>	<u>0,00</u>	<u>3.751.120,66</u>	<u>3.751.120,66</u>
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>						
<b>Egresos de Disponibilidades</b>	<u>3.919.137,95</u>	<u>419.862,17</u>	<u>4.339.000,12</u>	<u>583.818,03</u>	<u>153.349,95</u>	<u>737.167,98</u>
Diferencia de Cambio	3.919.137,95	419.862,17	4.339.000,12	583.818,03	153.349,95	737.167,98
<b>Egresos de Inversiones</b>	<u>208.874.627,63</u>	<u>0,00</u>	<u>208.874.627,63</u>	<u>60.973.875,00</u>	<u>0,00</u>	<u>60.973.875,00</u>
Resultado Vto.Inversiones	24.504,68	0,00	24.504,68	0,00	0,00	0,00
Diferencia de Cambio	206.105.820,02	0,00	206.105.820,02	60.973.875,00	0,00	60.973.875,00
Actualización U.I.	2.744.302,93	0,00	2.744.302,93	0,00	0,00	0,00
<b>Egresos de Préstamos</b>	<u>58.650.377,74</u>	<u>0,00</u>	<u>58.650.377,74</u>	<u>26.262.377,01</u>	<u>0,00</u>	<u>26.262.377,01</u>
Bonificación Préstamos	235.994,68	0,00	235.994,68	108.200,59	0,00	108.200,59
Incobrables Préstamos	8.625.299,58	0,00	8.625.299,58	10.341.585,66	0,00	10.341.585,66
Resultado Transacción Préstamos	2.141.118,78	0,00	2.141.118,78	933.931,07	0,00	933.931,07
Diferencia de Cambio	47.647.964,70	0,00	47.647.964,70	14.878.659,69	0,00	14.878.659,69
<b>EGRESOS DIVERSOS</b>						
<b>Egresos Torre Profesionales</b>	<u>24.051.735,65</u>	<u>0,00</u>	<u>24.051.735,65</u>	<u>18.469.600,66</u>	<u>0,00</u>	<u>18.469.600,66</u>
Gastos Torre Profesionales	5.170.793,56	0,00	5.170.793,56	4.628.705,68	0,00	4.628.705,68
Actividades Salas de Cine	480.000,00	0,00	480.000,00	480.000,00	0,00	480.000,00
Diferencia de Cambio	980.919,33	0,00	980.919,33	262.462,56	0,00	262.462,56
Actualización U.I.	13.405,52	0,00	13.405,52	515,31	0,00	515,31
Amortizaciones	7.627.167,00	0,00	7.627.167,00	6.491.743,00	0,00	6.491.743,00
Res.Inm.Prom.en Venta	2.679.149,08	0,00	2.679.149,08	6.509.042,50	0,00	6.509.042,50
Costos por Rescisiones - Torre Prof.	6.983.770,82	0,00	6.983.770,82	0,00	0,00	0,00
Quitas - Torre Prof.	116.530,34	0,00	116.530,34	97.131,61	0,00	97.131,61
<b>Egresos Actividad Forestal</b>	<u>56.061.040,55</u>	<u>0,00</u>	<u>56.061.040,55</u>	<u>3.454.701,98</u>	<u>0,00</u>	<u>3.454.701,98</u>
Resultado por Val. de Montes	45.008.178,78	0,00	45.008.178,78	1.864.259,18	0,00	1.864.259,18
Resultado por Siniestro	9.512.805,35	0,00	9.512.805,35	0,00	0,00	0,00
Gastos manten. Casco	465.887,42	0,00	465.887,42	441.803,80	0,00	441.803,80
Amortizaciones	1.074.169,00	0,00	1.074.169,00	1.148.639,00	0,00	1.148.639,00
<b>Otros</b>	<u>81.703,61</u>	<u>16.737.683,37</u>	<u>16.819.386,98</u>	<u>103.196,86</u>	<u>22.465.482,58</u>	<u>22.568.679,44</u>
Jubilaciones Magistrados	0,00	16.361.584,00	16.361.584,00	0,00	21.869.181,00	21.869.181,00
Incremento Ley 17449	0,00	373.642,00	373.642,00	0,00	419.700,00	419.700,00
Ley 18033-Art.8 Jubilaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	119.251,00	119.251,00
Ley 18596-Art.14 Adic.	0,00	0,00	0,00	0,00	28.361,00	28.361,00
Dif.de Cambio no Financieras	0,00	2.457,37	2.457,37	0,00	21.173,53	21.173,53
Dif. de Cambio Pdas. en Suspenso	57.297,00	0,00	57.297,00	102.851,40	7.816,05	110.667,45
Dif. de Cambio Ch. Dif. a Cobrar M/E	1.350,56	0,00	1.350,56	314,93	0,00	314,93
Dif. de Cambio Partidas Pendientes	206,05	0,00	206,05	30,53	0,00	30,53
Dif. de Cambio Conf.a Cobrar M/E	22.850,00	0,00	22.850,00	0,00	0,00	0,00
<b>Suma de Totales</b>	<u>351.638.623,13</u>	<u>3.320.759.200,66</u>	<u>3.672.397.823,79</u>	<u>109.847.569,54</u>	<u>3.849.511.563,63</u>	<u>3.959.359.133,17</u>





**ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2010**

**Valores Históricos**

X

	<u>L.17738 art.72 Num.1</u>	<u>L.17738 art.72 Num.2</u>	<u>TOTAL</u>
<b><u>Ingresos Operativos</u></b>			
Ingresos por Profesionales	0,00	2.460.748.548,29	2.460.748.548,29
Ingresos por Funcionarios	0,00	14.487.653,00	14.487.653,00
Ingresos por Art.71 L.17738	0,00	1.556.817.653,83	1.556.817.653,83
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	0,00	4.032.053.855,12	4.032.053.855,12
<b><u>Egresos Operativos</u></b>			
Prestaciones	0,00	(3.509.240.345,41)	(3.509.240.345,41)
Prestaciones Funcionarios	0,00	(10.690.052,00)	(10.690.052,00)
Gastos de Administración	0,00	(202.414.861,53)	(202.414.861,53)
Amortizaciones	0,00	(3.751.120,66)	(3.751.120,66)
Incobrables Aportes	0,00	(79.794.325,00)	(79.794.325,00)
Incobrables Convenios	0,00	(21.002.026,50)	(21.002.026,50)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	0,00	(3.826.892.731,10)	(3.826.892.731,10)
<b>I- Resultado Operativo</b>	0,00	<b>205.161.124,02</b>	<b>205.161.124,02</b>
<b><u>Ingresos Financieros</u></b>			
Ingresos de Disponibilidades	1.748.196,34	176.219,81	1.924.416,15
Ingresos de Inversiones	401.985.519,22	56.127.516,37	458.113.035,59
Ingresos de Préstamos	48.641.270,59	0,00	48.641.270,59
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	452.374.986,15	56.303.736,18	508.678.722,33
<b><u>Egresos Financieros</u></b>			
Egresos de Disponibilidades	(583.818,03)	(153.349,95)	(737.167,98)
Egresos de Inversiones	(60.973.875,00)	0,00	(60.973.875,00)
Egresos de Préstamos	(26.262.377,01)	0,00	(26.262.377,01)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(87.820.070,04)	(153.349,95)	(87.973.419,99)
<b>II- Resultado Financiero</b>	<b>364.554.916,11</b>	<b>56.150.386,23</b>	<b>420.705.302,34</b>
<b><u>Ingresos Diversos</u></b>			
Ingresos Torre Profesionales	21.226.012,39	0,00	21.226.012,39
Ingresos Actividad Forestal	78.130.438,95	0,00	78.130.438,95
Jubilaciones Magistrados	0,00	17.957.842,00	17.957.842,00
Prestaciones Ley 17449	0,00	567.312,00	567.312,00
Otros	128.200,58	8.772.284,11	8.900.484,69
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	99.484.651,92	27.297.438,11	126.782.090,03
<b><u>Egresos Diversos</u></b>			
Egresos Torre Profesionales	(18.469.600,66)	0,00	(18.469.600,66)
Egresos Actividad Forestal	(3.454.701,98)	0,00	(3.454.701,98)
Jubilaciones Magistrados	0,00	(21.869.181,00)	(21.869.181,00)
Prestaciones Ley 17449	0,00	(419.700,00)	(419.700,00)
Ley 18033-Art.8 Jubilaciones	0,00	(119.251,00)	(119.251,00)
Ley 18596-Art.14 Adic.	0,00	(28.361,00)	(28.361,00)
Otros	(103.196,86)	(28.989,58)	(132.186,44)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(22.027.499,50)	(22.465.482,58)	(44.492.982,08)
<b>III- Resultados Diversos</b>	<b>77.457.152,42</b>	<b>4.831.955,53</b>	<b>82.289.107,95</b>
<b>IV- Resultado del Ejercicio (I+II+III)</b>	<b>442.012.068,53</b>	<b>266.143.465,78</b>	<b>708.155.534,31</b>



**ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS**

**VALORES HISTÓRICOS**

**EN EL QUINQUENIO 2006 - 2010**

<u>AÑOS</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>EGRESOS</u>	<u>EGRESOS/INGRESOS</u> %	<u>RESULTADO</u>
2006	2.448.166.804,44	2.282.960.189,30	93,25	165.206.615,14
2007	2.949.062.879,23	2.843.093.998,53	96,41	105.968.880,70
2008	3.552.863.585,41	3.022.540.463,42	85,07	530.323.121,99
2009	4.034.839.134,99	3.672.397.823,79	91,02	362.441.311,20
2010	4.667.514.667,48	3.959.359.133,17	84,83	708.155.534,31

**VALORES AJUSTADOS POR INFLACIÓN**

**PERÍODO 2006 - 2010**

<u>AÑOS</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>EGRESOS</u>	<u>RES.DESVAL.MON.</u>	<u>EGRESOS/INGRESOS</u> %	<u>RESULTADO</u>
2006	2.493.229.819,44	2.331.474.676,30	(216.098.423,89)	102,16	(54.343.280,75)
2007	3.107.497.068,23	3.000.291.940,53	(458.504.697,16)	111,30	(351.299.569,46)
2008	3.429.533.553,41	2.930.635.396,42	(183.260.850,54)	90,80	315.637.306,45
2009	4.130.105.871,99	3.765.857.356,79	(249.490.011,24)	97,22	114.758.503,96
2010	4.784.767.543,48	4.077.573.064,17	(326.287.776,82)	92,04	380.906.702,49



**EJECUCION PRESUPUESTO ADMINISTRACIÓN AL 31/12/10**

	<u>PROGRAMA OPERATIVO</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>SALDO</u>
<b>0</b>	<b><u>Servicios Personales</u></b>			
0.1	<u>Retribuciones de Cargos Permanentes</u>			
0.1.1	Sueldos Básicos-Presupuestados	64.787.532,00	61.160.606,00	3.626.926,00
0.2	<u>Retrib.Pers.Contratado Funciones Permanentes</u>			
0.2.1	Sueldos Básicos Contratados	1.036.060,00	748.105,17	287.954,83
0.4	<u>Retribuciones Complementarias</u>			
0.4.2	<u>Compensaciones</u>			
0.4.2.013	Por Tareas Especializadas	1.008.840,00	611.170,00	397.670,00
0.4.2.037	Compensación Ahorro conv. 2008	5.358.833,00	4.905.551,00	453.282,00
0.4.2.039	Compensación Acuerdo 23/12	7.059.657,00	7.048.170,00	11.487,00
0.4.3	<u>Desempeño</u>			
0.4.3.001	Compensación por Desempeño	17.695.860,00	13.584.946,00	4.110.914,00
0.4.4	<u>Antigüedad</u>			
0.4.4.001	Compensación sujeta a Montepío Jubilatorio	8.894.306,00	5.933.224,00	2.961.082,00
0.4.5	<u>Complementos</u>			
0.4.5.005	Quebrantos de Caja	397.866,00	191.019,00	206.847,00
0.4.6	<u>Subrogación</u>			
0.4.6.001	Diferencia por Subrogación	1.085.658,00	465.926,00	619.732,00
0.5	<u>Retribuciones Diversas Especiales</u>			
0.5.1	Retribución Directorio	5.952.504,00	4.996.231,00	956.273,00
0.5.3	Retribuciones Civiles	743.279,00	7.902,00	735.377,00
0.5.4	Honorarios Técnicos Asesores	8.148.953,00	1.225.486,60	6.923.466,40
0.5.7	Jornal de Licencia por Horas Extras	307.890,00	252.431,00	55.459,00
0.5.8	Por Trabajo en Horas Extras	2.786.316,00	1.078.184,00	1.708.132,00
0.5.9	Sueldo Anual Complementario	10.900.592,00	8.775.294,00	2.125.298,00
0.6	<u>Beneficios al Personal</u>			
0.6.4	Seguro de Salud	37.650,00	32.996,00	4.654,00
0.6.8	Suma Para Facilitar Goce Licencia Anual	12.438.541,00	7.713.029,00	4.725.512,00
0.6.9	Suma Para Atender Gastos Opticos	144.270,00	102.699,00	41.571,00
0.7	<u>Beneficios Familiares</u>			
0.7.1	Prima por Matrimonio	49.690,00	9.789,00	39.901,00
0.7.3	Prima por Nacimiento	99.380,00	19.289,00	80.091,00
0.7.4	Prestaciones por Hijo	396.000,00	242.298,00	153.702,00
0.7.7	Seguro de Salud para Familia	801.858,00	436.797,00	365.061,00
0.7.9	Compensación Especial Ayuda Núcleo Familiar	6.393.108,00	5.119.004,00	1.274.104,00
0.8	<u>Cargas Legales sobre Servicios Personales</u>			
0.8.1	Ap.Patronal Sist.Seg.Social s/Retribuciones	2.189.371,00	1.381.941,00	807.430,00
0.8.2	Otros Aportes Patronales s/Retribuciones	36.039,00	0,00	36.039,00
0.8.3	Fonasa	6.510.240,00	5.083.092,00	1.427.148,00
0.8.9	Ap.Patronal al Seguro de Accidente de Trabajo	1.368.216,00	785.205,20	583.010,80
0.9	<u>Otras Retribuciones</u>			
0.9.1	Partida para el Retiro	7.432.789,00	5.246.493,00	2.186.296,00
0.9.2	Indemnización por Despido	1.061.827,00	0,00	1.061.827,00
0.9.3	Art.º Ley 17.296 (Discapacitados)	246.558,00	0,00	246.558,00
0.9.9	Retrib.Ejercicios Anteriores	2.341.191,00	366.341,00	1.974.850,00
		<b>177.710.874,00</b>	<b>137.523.218,97</b>	<b>40.187.655,03</b>
<b>1</b>	<b><u>Bienes de Consumo</u></b>	<b>2.068.085,00</b>	<b>1.877.722,39</b>	<b>190.362,61</b>
<b>2</b>	<b><u>Servicios No Personales</u></b>	<b>82.541.266,00</b>	<b>61.512.432,09</b>	<b>21.028.833,91</b>
<b>7</b>	<b><u>Gastos no Clasificados</u></b>	<b>6.552.040,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.552.040,00</b>
	<b><u>TOTAL PROGRAMA OPERATIVO</u></b>	<b>268.872.265,00</b>	<b>200.913.373,45</b>	<b>67.958.891,55</b>
<b>3</b>	<b><u>Bienes de Uso</u></b>			
3.2	Máquinas, Mobiliario y Equipos de Oficina	9.042.972,00	1.431.121,80	7.611.850,20
3.8	Construcciones,Mejoras y Reparaciones Mayores	5.347.061,00	0,00	5.347.061,00
3.9	Otros Bienes de Uso	33.795.007,00	12.689.761,96	21.105.245,04
	<b><u>TOTAL PROGRAMA DE INVERSIÓN</u></b>	<b>48.185.040,00</b>	<b>14.120.883,76</b>	<b>34.064.156,24</b>
	<b><u>TOTAL PROG.OPERATIVO + INVERSIÓN</u></b>	<b>317.057.305,00</b>	<b>215.034.257,21</b>	<b>102.023.047,79</b>

**INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS DE ACTIVIDAD**  
**(Valores Históricos)**

**A - PROYECTO FORESTACIÓN**

**A.1 - CERRO COLORADO - DEPARTAMENTO DE FLORIDA**

**INGRESOS 2010**

Ingresos Pastoreo	615.030,03
Arrendamientos 2010	19.282,00
Resultado Crecimiento Montes	8.959.937,00
Resultado Valuación Montes	65.861.336,96
	<u>75.455.585,99</u>

**EGRESOS 2010**

Gastos Casco	441.803,80
Amortización Casco	909.308,00
	<u>1.351.111,80</u>

**RESULTADO 2010**

74.104.474,19

**OTRA INFORMACIÓN:**

**ACTIVOS DEL SEGMENTO**

Subsidios Forestales a Cobrar		6.907.525,00
Bienes de Cambio Forestales		62.108.238,00
Montes		177.789.431,92
Bienes de Uso	10.497.775,00	
Amortizaciones Acumuladas	<u>-9.288.371,00</u>	1.209.404,00
Bienes Inmobiliarios para Renta	47.405.605,00	
Amortizaciones Acumuladas	<u>-12.711.650,00</u>	34.693.955,00
		<u>282.708.553,92</u>

**PASIVOS DEL SEGMENTO**

Acreedores Oficiales		50.201,01
Acreedores Varios		541.334,01
Provisiones p/gastos		21.222,00
Sueldos a pagar		533,00
Provisiones Aguinaldo, Sal. Vacacional y Licencia		222.182,00
		<u>835.472,02</u>

**PATRIMONIO DEL SEGMENTO**

Fondo p/Pasividades+ Ajustes al Patrimonio	207.768.607,71
Resultado del Segmento	74.104.474,19
	<u>281.873.081,90</u>



**A.2 - ARÉVALO - DEPARTAMENTO DE CERRO LARGO**

**INGRESOS 2010**

Ingresos Pastoreo	2.674.852,96
	<u>2.674.852,96</u>

**EGRESOS 2010**

Resultado Valuación Montes	1.864.259,18
Amortizaciones	239.331,00
	<u>2.103.590,18</u>

**RESULTADO 2010**

571.262,78

**OTRA INFORMACIÓN:**

**ACTIVOS DEL SEGMENTO**

Deudores Pastoreo		970.442,17
Subsidios Forestales a Cobrar		15.439.588,00
Montes		169.388.916,00
Bienes de Uso	10.554.214,00	
Amortizaciones Acumuladas	-8.148.216,00	2.405.998,00
Bs.Inmobiliarios para Renta	118.965.156,00	
Amortizaciones Acumuladas	-1.230.616,00	117.734.540,00
		<u>305.939.484,17</u>

**PASIVOS DEL SEGMENTO**

Acreedores Oficiales	312.288,94
Acreedores Varios	645.576,42
Provisiones p/gastos	592.498,62
Provisiones Aguinaldo, Sal. Vacacional y Licencia	298.971,00
Pastoreos a vencer	23.700,43
	<u>1.873.035,41</u>

**PATRIMONIO DEL SEGMENTO**

Fondo p/Pasividades+ Ajustes al Patrimonio	303.495.185,98
Resultado del Segmento	571.262,78
	<u>304.066.448,76</u>



**B - PROYECTO TORRE DE LOS PROFESIONALES**

**INGRESOS 2010**

Ingresos por arrendamientos	16.394.026,17
Torre Parking	1.266.583,00
Grupocine	480.000,00
Intereses por Financiación	1.171.721,59
Recargos y Mora	33.417,50
Actualización UI	1.087.320,64
Diferencia de cambio	332.805,38
Res.p/Inmuebles Prometidos en Venta	460.138,11
	<u>21.226.012,39</u>

**EGRESOS 2010**

**Gastos Colonia y Yaguarón**

Gastos Torre Profesionales	3.662.945,14
Gastos Comunes	1.460.334,22
Gastos Unidades CJPPU	<u>2.202.610,92</u>
Gastos por arrendamiento	106.388,57
Gastos Comercialización	859.371,97
Actividades Salas Cine	480.000,00
Quitas Torre Profesionales	97.131,61
Diferencia de Cambio	262.462,56
Actualización UI	515,31
Resultado Inmuebles prom. en venta	6.509.042,50
Amortizaciones	6.491.743,00
	<u>18.469.600,66</u>

**RESULTADO 2010**

2.756.411,73

**OTRA INFORMACIÓN:**

**ACTIVOS DEL SEGMENTO**

Créditos por Ventas Torre		32.520.687,00
Deudores arrendamiento Torre		322.925,00
Costos Colonia y Yaguarón a Reintegrar		1.675.354,58
Partidas a liquidar		27.744,34
Seguros a liquidar		391.860,33
Deudores Torre en juicio		896.213,00
Inmuebles para venta		63.618.044,00
Inmuebles para renta	273.841.683,62	
Amortizaciones Acumuladas	-38.401.340,00	235.440.343,62
		<b><u>334.893.171,87</u></b>

**PASIVOS DEL SEGMENTO**

Acreedores Oficiales		44.035,62
Acreedores Varios		110.291,04
Provisiones p/gastos		8.935,27
Provisiones Aguinaldo, Sal. Vacacional y Licencia		44.982,00
Anticipos Torre		159.755,00
Arrendamientos Torre a Vencer		178.618,76
Gastos comunes a transferir		292,00
Partidas a Liquidar		1.408.946,20
		<b><u>1.955.855,89</u></b>

**PATRIMONIO DEL SEGMENTO**

Fondo p/Pasividades+ Ajustes al Patrimonio		330.180.904,25
Resultado del Segmento		2.756.411,73
		<b><u>332.937.315,98</u></b>



**EJECUCION PRESUPUESTAL PROYECTOS FORESTALES AL 31/12/2010**  
( en pesos uruguayos)

<b>I</b>	<b>CERRO COLORADO</b>	<b>AUTORIZADO</b>	<b>IMPUTADO</b>	<b>SALDO</b>
		<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>712010</b>	<b>Estudios de Seguimiento</b>			
712011	Cartografía	56.816,00	12.163,00	44.653,00
712012	Invent.Forestales	300.333,00	0,00	300.333,00
712013	Equip.Inventario	2.688,00	0,00	2.688,00
712014	Sdo.Enc.Inv./Cartog.	214.258,00	0,00	214.258,00
712098	Aportes Patronales	154.374,00	0,00	154.374,00
		<b>728.469,00</b>	<b>12.163,00</b>	<b>716.306,00</b>
<b>712100</b>	<b>Estudios Técnicos</b>			
712101	Suelos/Fertilidad	0,00	0,00	0,00
712102	Suscrip./Afilac.	0,00	0,00	0,00
712103	Análisis Biol./San	0,00	0,00	0,00
712104	Investig./Desarrollo	0,00	0,00	0,00
712199	Otros	166.696,00	270.402,51	-103.706,51
		<b>166.696,00</b>	<b>270.402,51</b>	<b>-103.706,51</b>
<b>712200</b>	<b>Gestión Ambiental</b>			
712201	Caracteriz.Ambiental	133.024,00	0,00	133.024,00
712202	Consultorias	0,00	0,00	0,00
712203	Cursos/Eventos	69.060,00	0,00	69.060,00
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	2.762,00	0,00	2.762,00
712208	Planes Operativos	13.121,00	0,00	13.121,00
712209	Revisión Legal	20.718,00	0,00	20.718,00
712210	Sdo.Enc.Ecocertif.	233.736,00	229.692,00	4.044,00
712211	Indum.Trab.y Segur.	27.095,00	272,50	26.822,50
712212	Vigilancia de Salud	23.112,00	0,00	23.112,00
712213	Cartelería	7.534,00	0,00	7.534,00
712298	Aportes Patronales	70.116,00	19.177,00	50.939,00
		<b>600.278,00</b>	<b>249.141,50</b>	<b>351.136,50</b>
<b>712300</b>	<b>Gestión Proyecto</b>			
712301	Afilac./Cursos/Eventos	0,00	0,00	0,00
712302	Alimentación	26.244,00	4.443,59	21.800,41
712303	Equip.Establecimiento	29.558,00	27.652,14	1.905,86
712304	Insumos Informáticos	5.912,00	5.110,62	801,38
712305	Publicidad/Propaganda	128.400,00	74.544,73	53.855,27
712306	Servicios Básicos	112.320,00	109.215,20	3.104,80
712307	Sist.Informáticos	0,00	0,00	0,00
712308	Sdo.Asist.Administrativo	244.475,00	150.649,99	93.825,01
712309	Radiocomunicación	10.908,00	10.842,80	65,20
712310	Limpieza y Vigilancia	0,00	0,00	0,00
712311	Seguros Eq.Electrónicos	17.242,00	13.673,44	3.568,56
712398	Aportes Patronales	80.016,00	0,00	80.016,00
712399	Otros	0,00	0,00	0,00
		<b>655.075,00</b>	<b>396.132,51</b>	<b>258.942,49</b>
<b>712400</b>	<b>Honorarios/Sueldos</b>			
712401	Adm.Forestal	138.672,00	135.842,00	2.830,00
712402	Asistente Campo	334.320,00	329.297,00	5.023,00
712404	Enc. Técnico Ecocertificación	0,00	0,00	0,00
712405	Guardabosque	532.200,00	528.900,00	3.300,00
712406	Limpiadora	56.631,00	0,00	56.631,00
712408	Encargado Técnico	624.328,00	598.916,00	25.412,00
712411	Asist.Raleo/Cosecha	300.795,00	70.700,00	230.095,00
712497	Aportes Patronales	521.508,00	101.744,00	419.764,00
712499	Tractorista	122.965,00	0,00	122.965,00
		<b>2.631.419,00</b>	<b>1.765.399,00</b>	<b>866.020,00</b>
	<b>Transporte</b>	<b>4.781.937,00</b>	<b>2.693.238,52</b>	<b>2.088.698,48</b>



	<b>Transporte</b>	4.781.937,00	2.693.238,52	2.088.698,48
<b>712500</b>	<b>Manejo Forestación</b>			
712501	Tratamiento Sanitario	0,00	0,00	0,00
712502	Asist.Raleo/Cosecha	0,00	0,00	0,00
712599	Otros	0,00	0,00	0,00
		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>712600</b>	<b>Mantenimiento Predio</b>			
712601	Caminería	2.192.195,00	0,00	2.192.195,00
712602	Reparac.alambrados	123.157,00	2.848,24	120.308,76
712603	Instalaciones	0,00	0,00	0,00
712699	Otros	0,00	0,00	0,00
		<u>2.315.352,00</u>	<u>2.848,24</u>	<u>2.312.503,76</u>
<b>712700</b>	<b>Maquinaria</b>			
712701	Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
712702	Combustibles	182.480,00	111.006,00	71.474,00
712703	Herramientas/Equip.	8.868,00	3.807,40	5.060,60
712704	Mantenim./Reparaciones	82.528,00	87.300,27	-4.772,27
712705	Seguros	33.045,00	27.464,98	5.580,02
		<u>306.921,00</u>	<u>229.578,65</u>	<u>77.342,35</u>
<b>712800</b>	<b>Medios Transporte</b>			
712801	Adquisiciones	923.530,00	0,00	923.530,00
712802	Arrendam.vehículos	8.566,00	0,00	8.566,00
712803	Combustibles	493.332,00	120.668,00	372.664,00
712804	Estacionam./Peajes	31.884,00	12.484,40	19.399,60
712805	Mantenim./Reparaciones	223.948,00	199.774,23	24.173,77
712806	Patente	56.015,00	53.790,00	2.225,00
712807	Seguros	124.342,00	99.381,00	24.961,00
712808	Traslados y Encomiendas	10.000,00	2.632,84	7.367,16
712899	Otros	2.758,00	1.325,00	1.433,00
		<u>1.874.375,00</u>	<u>490.055,47</u>	<u>1.384.319,53</u>
<b>712900</b>	<b>Prevención Incendios</b>			
712901	Combustible Vigil.	85.548,00	66.720,00	18.828,00
712902	Cursos Actualiz.	28.326,00	0,00	28.326,00
712903	Equipos Incendios	18.720,00	0,00	18.720,00
712904	Fuentes Aprov.Agua	0,00	0,00	0,00
712905	Guardia Incendio	1.625.725,00	976.673,44	649.051,56
712906	Radiocomunicación	21.812,00	7.428,00	14.384,00
712907	Seguros Incendios	695.087,00	481.015,30	214.071,70
712908	Torre Vigilancia	120.210,00	119.597,46	612,54
712998	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
		<u>2.595.428,00</u>	<u>1.651.434,20</u>	<u>943.993,80</u>
<b>712950</b>	<b>Costos Forestación a Dist.</b>			
712951	Costos Forestación a Distribuir	8.308.359,00	1.154.378,96	7.153.980,04
		<u>8.308.359,00</u>	<u>1.154.378,96</u>	<u>7.153.980,04</u>
<b>712960</b>	<b>Inven.Infraestructura</b>			
712961	Inversiones Infraestructura/UTE	0,00	0,00	0,00
712962	Puestos/Centro de Servicios (Gastos)	147.792,00	19.339,80	128.452,20
712963	Seguro Construcciones	0,00	0,00	0,00
712964	Gastos Servicios	82.080,00	64.156,00	17.924,00
712965	Gastos Vigilancia	417.240,00	366.000,00	51.240,00
712966	Gastos Mantenimiento	138.120,00	11.647,80	126.472,20
		<u>785.232,00</u>	<u>461.143,60</u>	<u>324.088,40</u>
	<b>TOTALES CERRO COLORADO</b>	<u>20.967.604,00</u>	<u>6.682.677,64</u>	<u>14.284.926,36</u>



**EJECUCION PRESUPUESTAL PROYECTOS FORESTALES AL 31/12/2010**

( en pesos uruguayos)

II	<b>PARAJE ARÉVALO</b>	<b>AUTORIZADO</b>	<b>IMPUTADO</b>	<b>SALDO</b>
		\$	\$	\$
<b>722010</b>	<b>Estudios de Seguimiento</b>			
722011	Cartografía	164.176,00	18.531,00	145.645,00
722012	Invent.Forestales	300.333,00	0,00	300.333,00
722013	Equip.Inventario	4.212,00	0,00	4.212,00
722014	Sdo.Enc.Inv.Cartog.	339.482,00	0,00	339.482,00
722098	Otros	209.400,00	0,00	209.400,00
		<b>1.017.603,00</b>	<b>18.531,00</b>	<b>999.072,00</b>
<b>722100</b>	<b>Estudios Técnicos</b>			
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
722199	Otros	416.394,00	422.938,44	-6.544,44
		<b>416.394,00</b>	<b>422.938,44</b>	<b>-6.544,44</b>
<b>722200</b>	<b>Gestión Ambiental</b>			
722201	Caracteriz. Ambiental	83.140,00	0,00	83.140,00
722202	Consultorías	0,00	0,00	0,00
722203	Cursos/Eventos	115.100,00	0,00	115.100,00
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	4.604,00	3.950,00	654,00
722208	Planes Operativos	21.869,00	0,00	21.869,00
722209	Revisión Legal	34.530,00	0,00	34.530,00
722210	Sdo.Enc.Ecocertificación	365.592,00	359.265,00	6.327,00
722211	Indum.Trab.y Segur.	45.158,00	9.188,44	35.969,56
722212	Vigilancia de Salud	35.310,00	0,00	35.310,00
722213	Cartelería	12.556,00	0,00	12.556,00
722298	Aportes Patronales	109.680,00	14.310,00	95.370,00
722299	Otros	0,00	0,00	0,00
		<b>827.539,00</b>	<b>386.713,44</b>	<b>440.825,56</b>
<b>722300</b>	<b>Gestión Proyecto</b>			
722301	Afiliac./Cursos/Eventos	0,00	0,00	0,00
722302	Alimentación	44.340,00	6.762,41	37.577,59
722303	Equip.Establecimiento	51.031,00	19.709,54	31.321,46
722304	Insumos Informáticos	10.219,00	10.369,83	-150,83
722305	Publicidad/Propaganda	154.080,00	129.610,21	24.469,79
722306	Servicios Básicos	256.800,00	239.592,00	17.208,00
722307	Sist.Informáticos	4.540,00	4.432,52	107,48
722308	Sdo.Asist.Administrativo	263.280,00	241.206,00	22.074,00
722309	Radiocomunicación	18.012,00	11.622,00	6.390,00
722310	Limpieza y Vigilancia	821.996,00	814.653,84	7.342,16
722311	Seguros Eq.Electr.	22.974,00	21.384,86	1.589,14
722398	Aportes Patronales	78.984,00	10.386,00	68.598,00
722399	Otros	1.750,00	888,03	861,97
		<b>1.728.006,00</b>	<b>1.510.617,24</b>	<b>217.388,76</b>
<b>722400</b>	<b>Honorarios/Sueldos</b>			
722401	Adm.Forestal	214.884,00	212.475,00	2.409,00
722402	Asistente Campo	0,00	0,00	0,00
722404	Sdo.Limpiadora	0,00	0,00	0,00
722405	Guardabosque	451.632,00	447.336,00	4.296,00
722407	Sub-encargado Técnico	18.984,00	0,00	18.984,00
722408	Tractorista	516.672,00	516.592,37	79,63
722409	Encargado Técnico	727.332,00	714.807,00	12.525,00
722410	Asistente Distrito	584.387,00	302.432,00	281.955,00
722411	Asist.Raleo/Cosecha	651.860,00	593.074,53	58.785,47
722498	Aportes Patronales	810.864,00	79.497,00	731.367,00
722499	Otros	0,00	0,00	0,00
		<b>3.976.615,00</b>	<b>2.866.213,90</b>	<b>1.110.401,10</b>
	<b>Transporte</b>	<b>7.966.157,00</b>	<b>5.205.014,02</b>	<b>2.761.142,98</b>



	<b>Transporte</b>	<b>7.966.157,00</b>	<b>5.205.014,02</b>	<b>2.761.142,98</b>
<b>722500</b>	<b>Manejo Forestación</b>			
722501	Tratamiento Sanitario	0,00	0,00	0,00
722502	Asist.Raleo/Cosecha	0,00	0,00	0,00
722598	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
722599	Otros	0,00	0,00	0,00
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>722600</b>	<b>Mantenimiento Predio</b>			
722601	Cámineria	230.200,00	3.382,00	226.818,00
722602	Reparac.alambrados	172.650,00	37.350,06	135.299,94
722603	Instalaciones	0,00	0,00	0,00
722699	Otros	0,00	0,00	0,00
		<b>402.850,00</b>	<b>40.732,06</b>	<b>362.117,94</b>
<b>722700</b>	<b>Maquinaria</b>			
722701	Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
722702	Combustibles	213.876,00	208.297,08	5.578,92
722703	Herramientas/Equip.	15.630,00	14.127,89	1.502,11
722704	Mantenim./Reparaciones	93.722,00	59.109,35	34.612,65
722705	Seguros	27.465,00	27.464,98	0,02
		<b>350.693,00</b>	<b>308.999,30</b>	<b>41.693,70</b>
<b>722800</b>	<b>Medios Transporte</b>			
722801	Adquisiciones	1.867.060,00	0,00	1.867.060,00
722802	Arrendam.vehiculos	10.776,00	0,00	10.776,00
722803	Combustibles	907.344,00	125.952,10	781.391,90
722804	Estacionam./Peajes	31.884,00	1.215,60	30.668,40
722805	Mantenim./Reparaciones	367.452,00	56.324,66	311.127,34
722806	Patente	120.560,00	49.008,00	71.552,00
722807	Seguros	182.255,00	141.201,00	41.054,00
722808	Traslados y encomiendas	12.840,00	6.413,82	6.426,18
722899	Otros	1.210,00	556,00	654,00
		<b>3.501.361,00</b>	<b>380.671,18</b>	<b>3.120.709,82</b>
<b>722900</b>	<b>Prevención Incendios</b>			
722901	Combustible Vigil.	42.780,00	30.580,00	12.200,00
722902	Cursos Actualiz.	61.579,00	0,00	61.579,00
722903	Equipos Incendios	28.326,00	0,00	28.326,00
722904	Fuentes Aprov.Agua	58.894,00	0,00	58.894,00
722905	Guardia Incendio	1.216.800,00	1.020.041,80	196.758,20
722906	Radiocomunicación	18.012,00	11.622,00	6.390,00
722907	Seguros Incendios	412.980,00	340.359,45	72.620,55
722908	Torre Vigilancia	101.210,00	96.814,91	4.395,09
722918	Aportes Patronales	0,00	0,00	0,00
		<b>1.940.581,00</b>	<b>1.499.418,16</b>	<b>441.162,84</b>
<b>722950</b>	<b>Ctos.Forestación a Dist.</b>			
722951	Costos Forestación a Distribuir	5.858.106,00	2.961.011,56	2.897.094,44
722953	Manejo de rebrotes	150.000,00	14.561,00	135.439,00
722954	Poda y Raleo de Rebrotos	1.385.000,00	473.704,36	911.295,64
		<b>7.393.106,00</b>	<b>3.449.276,92</b>	<b>3.943.829,08</b>
<b>722960</b>	<b>Invers.Infraestructura</b>			
722961	Invers.Infraestructura	13.100,00	13.100,00	0,00
722962	Gastos Puestos	97.744,00	59.400,56	38.343,44
722963	Seguro construcciones	0,00	0,00	0,00
		<b>110.844,00</b>	<b>72.500,56</b>	<b>38.343,44</b>
	<b>TOTALES PARAIE ARÉVALO</b>	<b>21.665.612,00</b>	<b>10.956.612,20</b>	<b>10.708.999,80</b>

**EJECUCION PRESUPUESTAL TORRE DE PROFESIONALES AL 31/12/2010****Presupuesto para erogaciones en pesos:**

	<b><u>AUTORIZADO</u></b> <b><u>2010</u></b>	<b><u>IMPUTADO</u></b> <b><u>01-12/10</u></b>	<b><u>SALDO</u></b>
732010 Impuestos IMM	2.450.000,00	2.202.610,92	247.389,08
732020 Gastos de Comercializ.	684.000,00	853.754,97	-169.754,97
732030 Gastos Comunes	792.000,00	1.460.334,22	-668.334,22
<b><u>TOTALES</u></b>	<b><u>3.926.000,00</u></b>	<b><u>4.516.700,11</u></b>	<b><u>-590.700,11</u></b>

**Presupuesto para erogaciones en dólares:**

	<b><u>AUTORIZADO</u></b> <b><u>2010</u></b>	<b><u>IMPUTADO</u></b> <b><u>01-12/10</u></b>	<b><u>SALDO</u></b>
732050 Unidades Arrendadas	25.476,00	4.879,00	20.597,00
<b><u>TOTALES</u></b>	<b><u>25.476,00</u></b>	<b><u>4.879,00</u></b>	<b><u>20.597,00</u></b>

**INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO**

**FONDO 1**

**AL 31/12/10**

\$					
Instrumento		Tasa	Institución Financiera	Capital	Valor Nominal
Colocación Transitoria Vto.	18/02/2011	11,78%	BCU	29.969.582,40	33.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	18/01/2011	10,00%	BCU	18.589.884,00	20.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	18/01/2011	10,00%	BCU	18.125.136,90	19.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	29/04/2011	10,65%	BCU	2.445.544,98	2.700.000,00
Colocación Transitoria Vto.	29/04/2011	10,77%	BCU	35.396.052,90	39.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	15/03/2011	10,60%	BCU	22.363.023,98	24.200.000,00
Colocación Transitoria Vto.	03/06/2011	10,24%	BCU	1.371.247,95	1.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	12/04/2011	9,29%	BCU	1.965.481,35	2.100.000,00
Colocación Transitoria Vto.	03/06/2011	10,69%	BCU	7.274.742,11	7.950.000,00
Colocación Transitoria Vto.	12/04/2011	9,78%	BCU	2.990.398,08	3.200.000,00
Colocación Transitoria Vto.	10/05/2011	9,83%	BCU	1.300.162,08	1.400.000,00
Colocación Transitoria Vto.	19/01/2011	9,48%	BCU	1.532.767,84	1.600.000,00
Colocación Transitoria Vto.	10/05/2011	9,00%	BCU	1.020.994,39	1.090.000,00
Colocación Transitoria Vto.	12/08/2011	9,15%	BCU	1.561.979,38	1.700.000,00
Colocación Transitoria Vto.	12/08/2011	9,13%	BCU	1.701.323,64	1.850.000,00
Colocación Transitoria Vto.	29/04/2011	10,55%	BCU	16.706.941,15	18.500.000,00
				164.315.263,13	179.790.000,00
<b>Intereses a Cobrar</b>				11.541.454,00	
			<b>\$</b>	175.856.717,13	



**INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO**

**FONDO 1**  
**AL 31/12/10**

Instrumento	Tasa	Institución Financiera	U\$S			Cotiz.Mercado
			Costo Amortizado	Valor Nominal Equivalente	Valor Mercado	
Bonos TIFI Vto.15/04/18	7,00%	BCU	3.641.155,20	3.777.354,47	4.370.712,64	115,7083%
			<u>3.641.155,20</u>	<u>3.777.354,47</u>	<u>4.370.712,64</u>	
<b>Intereses y Capital a Cobrar</b>			<u>1.230.118,89</u>			
			<u><b>4.871.274,09</b></u>			
Bonos TIF Vto.20/01/17	7,625%	BCU	15,26	19,24	23,45	121,8889%
Bonos TIF Vto.17/05/17	9,250%	BCU	18.500,00	18.500,00	24.439,41	132,1049%
Bonos TIF Vto.25/02/18	8,00%	BCU	200.000,00	201.266,68	255.161,47	126,7778%
Bonos TIF Vto.23/03/19	7,50%	BCU	179.775,00	196.407,06	238.675,43	121,5208%
Bonos TIF Vto.18/11/22	8,00%	BCU	317.064,32	338.384,51	424.446,86	125,4333%
Bonos TIF Vto.15/01/33	7,875%	BCU	193.599,20	200.484,35	254.834,46	127,1094%
Bonos TIF Vto.21/03/36	7,625%	BCU	15.250,00	15.189,25	18.849,39	124,0969%
			<u>924.283,78</u>	<u>970.251,08</u>	<u>1.216.430,47</u>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<u>250.129,78</u>			
			<u><b>1.174.333,56</b></u>			
Fideicomiso Fin. UTE	6,50%	BCU	40.766,70	41.571,45	41.995,15	101,0192%
Fideicomiso Fin.Bvar.Battle y Ordóñez	9,50%	BBVA	15.954,73	12.472,25	---	s/c
Fideicomiso Fin. Fdo. Transporte II			9.860,04	9.578,09	9.987,45	104,2739%
			<u>66.581,47</u>	<u>63.621,79</u>	<u>---</u>	
<b>Intereses y Capital a Cobrar</b>			<u>7.171,96</u>			
			<u><b>73.753,43</b></u>			
			<u>U\$S</u>	<u>6.119.361,08</u>		

<b>\$ REAJUSTABLES POR UI</b>						
<b>Instrumento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Institución Financiera</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Nominal Equivalente</b>	<b>Valor Mercado</b>	<b>Cotiz.Mercado</b>
Bono UI Vto.14/09/18	5,00%	BCU	6.821.688,45	7.867.649,69	9.143.955,56	116,2222%
Bono UI Vto.05/04/27	4,25%	BCU	7.125.937,45	6.935.189,79	7.732.979,35	111,5035%
Bono UI Vto.10/07/30	4,00%	BCU	16.160.417,59	16.110.783,46	17.623.408,82	109,3889%
Bono UI Vto.26/06/37	3,70%	BCU	25.275.397,16	26.948.135,21	28.037.136,30	104,0411%
			<u>55.383.440,65</u>	<u>57.861.758,15</u>	<u>62.537.480,03</u>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<u>11.603.274,85</u>			
			<u>66.986.715,50</u>			
<b>UI</b>						
<b>Instrumento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Institución Financiera</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Nominal Equivalente</b>		
Letras de Reg.Monetaria UI 21/10/11	2,30%	BCU	371.937,62	380.000,00		
Letras de Reg.Monetaria UI 25/11/11	2,04%	BCU	3.017.928,54	3.080.000,00		
			<u>3.389.866,16</u>	<u>3.460.000,00</u>		
			<u>7.750,04</u>			
			<u>3.397.616,20</u>			
Notas del Tesoro UI Vto.14/06/15	4,25%	BCU	472.000,00	456.893,37	479.408,16	104,9278%
Notas del Tesoro UI Vto.05/01/17	4,25%	BCU	4.856.211,52	4.793.938,05	5.228.556,48	109,0660%
Notas del Tesoro UI Vto.07/03/20	4,25%	BCU	1.265.225,00	1.246.222,46	1.244.153,73	99,8340%
Notas del Tesoro UI Vto.10/06/20	4,00%	BCU	2.298.800,00	2.187.982,08	—	s/c
Notas del Tesoro UI Vto.25/05/25	4,25%	BCU	673.200,00	639.050,49	671.571,13	105,0889%
			<u>9.565.436,52</u>	<u>9.324.086,45</u>	—	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<u>2.971.728,06</u>			
			<u>12.537.164,58</u>			
Notas BCU en UI Vto.24/01/11	3,50%	BCU	1.061.541,94	8.000.000,00	8.081.336,00	101,0167%
Notas BCU en UI Vto.16/05/11	3,75%	BCU	11.817.869,34	15.649.999,99	15.721.723,94	100,4583%
Notas BCU en UI Vto.01/08/11	4,00%	BCU	1.498.331,58	1.500.000,00	1.545.834,00	103,0556%
Notas BCU en UI Vto.26/08/13	4,00%	BCU	190.800,00	194.391,32	190.265,94	97,8778%
Notas BCU en UI Vto.11/05/14	8,00%	BCU	1.549.600,00	1.449.256,45	1.718.657,28	118,5889%
Notas BCU en UI Vto.16/09/14	4,50%	BCU	1.449.900,00	1.469.431,02	1.584.046,64	107,8000%
Notas BCU en UI Vto.05/03/15	4,50%	BCU	237.816,00	233.417,70	255.236,42	109,3475%
Notas BCU en UI Vto.04/11/15	5,00%	BCU	310.000,00	290.699,27	290.780,09	100,0278%
Notas BCU en UI Vto.21/04/16	4,00%	BCU	72.000,00	75.202,06	78.561,11	104,4667%
Notas BCU en UI Vto.01/09/16	5,00%	BCU	7.280.000,00	6.977.265,23	6.994.903,75	100,2528%
Notas BCU en UI Vto.11/05/19	8,00%	BCU	1.760.000,00	1.696.115,32	—	s/c
Notas BCU en UI Vto.16/09/19	4,50%	BCU	710.550,00	732.016,24	—	s/c
Notas BCU en UI Vto.05/03/20	4,50%	BCU	401.400,00	393.581,29	—	s/c
			<u>28.339.808,86</u>	<u>38.661.375,89</u>	—	
<b>Intereses a Cobrar y Capital</b>			<u>14.789.569,62</u>			
			<u>43.129.378,48</u>			
Fideicomiso Fin. Transporte	8,00%	EF ASSET M.	513.589,94	513.294,99	540.727,53	105,3444%
Fideicomiso Fin. Nuevo Casmu	5,75%		115.000,00	112.434,63	—	s/c
			<u>628.589,94</u>	<u>625.729,63</u>	—	
<b>Intereses y Capital a Cobrar</b>			<u>15.389,09</u>			
			<u>643.979,03</u>			
		<b>UI</b>	<u>59.708.138,29</u>			

**INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO**

**FONDO 1**  
**AL 31/12/10**

Instrumento	Tasa	Institución Financiera	U\$S			
			Costo Amortizado	Valor Nominal Equivalente	Valor Mercado	Cotiz.Mercado
Bonos TIFI Vto.15/04/18	7,00%	BCU	17.439.126,12	18.091.445,53	20.933.304,07	115,7083%
			17.439.126,12	18.091.445,53	20.933.304,07	
<b>Intereses a Cobrar</b>			0,00			
			17.439.126,12			
Bonos TIF Vto.20/01/17	7,625%	BCU	143,38	180,76	220,33	121,8889%
Bonos TIF Vto.17/05/17	9,25%	BCU	181.500,00	181.500,00	239.770,39	132,1049%
Bonos TIF Vto.25/02/18	8,00%	BCU	2.284.266,17	2.298.733,32	2.914.283,53	126,7778%
Bonos TIF Vto.23/03/19	7,50%	BCU	2.014.243,29	2.200.592,94	2.674.178,15	121,5208%
Bonos TIF Vto.18/11/22	8,00%	BCU	3.396.528,45	3.624.919,50	4.546.856,15	125,4333%
Bonos TIF Vto.15/01/33	7,875%	BCU	2.180.372,83	2.257.915,52	2.870.022,87	127,1094%
Bonos TIF Vto.21/03/36	7,625%	BCU	185.549,94	184.810,75	229.344,41	124,0969%
			10.242.604,06	10.748.652,78	13.474.675,83	
<b>Intereses a Cobrar</b>			0,00			
			10.242.604,06			
Fideicomiso Fin.Bvar.Batlle y Ordóñez	9,50%	BBVA	37.224,23	21.578,60	—	s/c
Fideicomiso Fin. Fdo. Transporte II	5,80%		165.144,19	160.421,91	167.278,18	104,2739%
			202.368,42	182.000,51	—	
<b>Intereses y Capital a Cobrar</b>			0,00			
			202.368,42			
			U\$S	27.884.098,60		

**INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO**

**FONDO 1  
AL 31/12/10**

<b>\$ REAJUSTABLES POR UI</b>						
<b>Instrumento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Institución Financiera</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Nominal Equivalente</b>	<b>Valor Mercado</b>	<b>Cotiz.Mercado</b>
Bono UI Vto.14/09/18	5,00%	BCU	111.473.953,13	128.566.119,68	149.422.372,75	116,2222%
Bono UI Vto.05/04/27	4,25%	BCU	165.154.803,71	160.733.926,72	179.223.953,98	111,5035%
Bono UI Vto.10/07/30	4,00%	BCU	389.094.698,87	387.899.656,77	347.864.145,30	89,6789%
Bono UI Vto.26/06/37	3,70%	BCU	615.440.551,63	656.170.706,07	682.687.220,47	104,0411%
			<u>1.281.164.007,34</u>	<u>1.333.370.409,24</u>	<u>1.359.197.692,49</u>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<u>0,00</u>			
			<u>1.281.164.007,34</u>			
<b>UI</b>						
<b>Instrumento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Institución Financiera</b>	<b>Capital</b>	<b>Valor Nominal</b>		
Letras de Regulación Monetaria UI	25/10/2012	2,48%	BCU	1.621.764,30	1.700.000,00	
Letras de Regulación Monetaria UI	25/10/2012	2,46%	BCU	9.574.425,36	10.030.000,00	
Letras de Regulación Monetaria UI	25/10/2012	2,38%	BCU	2.906.755,89	3.040.000,00	
				<u>14.102.945,55</u>	<u>14.770.000,00</u>	
				<u>39.563,00</u>		
				<u>14.142.508,55</u>		
<b>Instrumento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Institución Financiera</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Nominal Equivalente</b>	<b>Valor Mercado</b>	<b>Cotiz.Mercado</b>
Notas del Tesoro UI Vto.14/06/15	4,25%	BCU	11.718.152,82	11.343.106,63	11.902.072,24	104,9278%
Notas del Tesoro UI Vto.05/01/17	4,25%	BCU	110.891.880,25	109.469.861,95	119.394.399,63	109,0660%
Notas del Tesoro UI Vto.07/03/20	4,25%	BCU	28.958.711,25	28.523.777,54	28.476.428,07	99,8340%
Notas del Tesoro UI Vto.10/06/20	4,00%	BCU	58.081.966,90	55.282.017,92	—	s/c
Notas del Tesoro UI Vto.25/05/25	4,25%	BCU	17.056.159,76	16.190.949,51	17.014.890,74	105,0889%
			<u>226.706.870,98</u>	<u>220.809.713,55</u>	<u>—</u>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<u>0,00</u>			
			<u>226.706.870,98</u>			
Notas BCU en UI Vto.26/08/13	4,00%	BCU	4.491.075,82	4.575.608,68	4.478.505,11	97,8778%
Notas BCU en UI Vto.11/05/14	8,00%	BCU	19.161.539,15	17.920.743,55	21.252.012,65	118,5889%
Notas BCU en UI Vto.16/09/14	4,50%	BCU	30.341.846,09	30.750.568,98	33.149.113,36	107,8000%
Notas BCU en UI Vto.05/03/15	4,50%	BCU	5.146.565,75	5.051.382,30	5.523.560,27	109,3475%
Notas BCU en UI Vto.04/11/15	5,00%	BCU	6.301.643,66	5.909.300,73	5.910.943,52	100,0278%
Notas BCU en UI Vto.21/04/16	4,00%	BCU	1.651.357,12	1.724.797,94	1.801.839,49	104,4667%
Notas BCU en UI Vto.01/09/16	5,00%	BCU	144.637.401,13	138.622.734,78	138.973.173,05	100,2528%
Notas BCU en UI Vto.11/05/19	8,00%	BCU	21.068.636,38	20.303.884,68	—	s/c
Notas BCU en UI Vto.16/09/19	4,50%	BCU	14.616.411,14	15.057.983,76	—	s/c
Notas BCU en UI Vto.05/03/20	4,50%	BCU	8.695.800,79	8.526.418,71	—	s/c
			<u>256.112.277,03</u>	<u>248.443.424,10</u>	<u>—</u>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			<u>0,00</u>			
			<u>256.112.277,03</u>			
Fideicomiso Fin. Transporte	8,00%	EF ASSET M.	1.326.245,03	1.325.483,39	1.396.322,52	105,3444%
Fideicomiso Fin. Nuevo Casmu	5,75%		1.930.633,01	1.887.565,37	—	s/c
			<u>3.256.878,04</u>	<u>3.213.048,76</u>	<u>—</u>	
<b>Intereses y Capital a Cobrar</b>			<u>0,00</u>			
			<u>3.256.878,04</u>			
			<b>UI</b>	<b>500.218.534,60</b>		

**INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO**

**FONDO 2  
AL 31/12/10**

\$					
Instrumento		Tasa	Institución Financiera	Capital	Valor Nominal
Colocación Transitoria Vto.	03/02/2011	7,60%	CITIBANK	28.993.762,72	30.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	20/01/2011	6,74%	BCU	9.773.859,00	10.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	20/01/2011	6,74%	BCU	14.660.788,50	15.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	20/01/2011	6,74%	BCU	27.073.589,43	27.700.000,00
Colocación Transitoria Vto.	20/01/2011	6,70%	BCU	4.107.019,56	4.200.000,00
Colocación Transitoria Vto.	18/02/2011	6,60%	HSBC	5.843.433,86	6.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	18/02/2011	6,60%	HSBC	4.870.380,97	5.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	18/02/2011	6,60%	HSBC	8.768.220,97	9.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/09/2011	8,25%	BCU	2.501.821,89	2.700.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/09/2011	8,15%	BCU	17.868.258,10	19.250.000,00
Colocación Transitoria Vto.	10/02/2011	7,17%	BCU	35.873.930,71	36.700.000,00
Colocación Transitoria Vto.	04/01/2011	6,00%	BCU	15.933.727,04	16.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	05/01/2011	6,00%	BCU	54.763.443,52	55.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	14/01/2011	7,00%	CITIBANK	9.649.784,97	9.700.000,00
Colocación Transitoria Vto.	14/01/2011	7,00%	CITIBANK	5.471.527,56	5.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	14/01/2011	7,00%	CITIBANK	29.861.297,01	30.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	14/01/2011	7,00%	CITIBANK	19.370.027,99	19.460.000,00
Colocación Transitoria Vto.	19/01/2011	7,03%	BCU	33.319.659,45	33.500.000,00
Colocación Transitoria Vto.	19/01/2011	7,03%	BCU	13.089.155,77	13.160.000,00
Colocación Transitoria Vto.	18/02/2011	7,11%	BCU	36.462.907,27	36.870.000,00
Colocación Transitoria Vto.	18/01/2011	6,50%	BCU	57.730.440,57	58.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	18/01/2011	6,50%	BCU	19.707.977,99	19.800.000,00
Colocación Transitoria Vto.	18/01/2011	6,50%	BCU	6.571.593,24	6.600.000,00
Colocación Transitoria Vto.	20/01/2011	6,50%	BCU	9.958.677,52	10.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	20/01/2011	6,50%	BCU	9.560.330,42	9.600.000,00
Colocación Transitoria Vto.	18/01/2011	6,50%	BCU	28.895.117,09	29.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	20/01/2011	6,50%	BCU	15.939.383,25	16.000.000,00
Colocación Transitoria Vto.	20/01/2011	6,50%	BCU	8.768.173,46	8.800.000,00
Colocación Transitoria Vto.	16/09/2011	8,28%	BCU	378.400,44	410.000,00
				535.766.690,27	542.950.000,00
<b>Intereses a Cobrar</b>				3.880.577,00	
			<b>\$</b>	<b>539.647.267,27</b>	

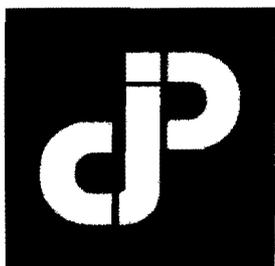
UI						
Instrumento	Tasa	Institución Financiera	Costo Amortizado	Valor Nominal Equivalente	Valor Mercado	Cotiz.Mercado
Letras de Reg.Monetaria UI 25/11/11	2,09%	BCU	3.740.537,51	3.820.000,00		
			3.740.537,51	3.820.000,00		
			8.996,00			
			<b>3.749.533,51</b>			
Notas del Tesoro UI Vto.14/06/15	4,00%	BCU	98.000,00	94.289,10	98.935,48	104,9278%
Notas del Tesoro UI Vto.10/06/20	4,00%	BCU	4.120.000,00	3.892.487,64	---	s/c
Notas del Tesoro UI Vto.25/05/25	4,00%	BCU	1.566.800,00	1.479.975,39	1.555.289,86	105,0889%
			5.784.800,00	5.466.752,13	---	
<b>Intereses a Cobrar</b>			384.572,23			
			<b>6.169.372,23</b>			
		<b>UI</b>	<b>9.918.905,74</b>			



**INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO**

**FONDO 2**  
**AL 31/12/10**

UI						
Instrumento	Tasa	Institución Financiera	Costo Amortizado	Valor Nominal Equivalente	Valor Mercado	Cotiz. Mercado
Notas del Tesoro UI Vto.14/06/15	4,00%	BCU	2.448.423,70	2.355.710,90	2.471.795,62	104,9278%
Notas del Tesoro UI Vto.10/06/20	4,00%	BCU	104.423.954,31	98.657.512,36	---	s/c
Notas del Tesoro UI Vto.25/05/25	4,00%	BCU	39.901.157,20	37.690.024,61	39.608.032,27	105,0889%
			<u>146.773.535,21</u>	<u>138.703.247,87</u>	<u>---</u>	
<b>Intereses a Cobrar</b>			0,00			
			<u>146.773.535,21</u>			
<b>Instrumento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Institución Financiera</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Nominal Equivalente</b>		
Letras de Reg.Monetaria UI 25/10/12	2,17%	BCU	960.101,10	1.000.000,00		
			<u>960.101,10</u>	<u>1.000.000,00</u>		
			1.998,00			
			<u>962.099,10</u>			
		<b>UI</b>	<u>147.735.634,31</u>			



**Caja de Jubilaciones y Pensiones  
de Profesionales Universitarios**

**ESTADOS CONTABLES  
Ley 17738 - art.72 num.1**

**EJERCICIO 2010**



## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/10

L.17738 - Fondo art.72 Num.1

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>Disponibilidades</b>		<b>Deudas</b>	
Caja	549.573,48	Acreedores Oficiales	774.239,50
Bancos Cta.Cte.	23.937.138,50	Acreedores	1.309.816,75
		Anticipos Torre Profesionales	159.755,00
		Pasividades a Pagar	6.553,00
		Provisiones	1.188.790,89
			<u>3.439.155,14</u>
<b>Inversiones Temporarias</b>		<b>Otras Deudas</b>	
Colocaciones Corto Plazo	493.576.649,70	Partidas en Suspense	3.219.253,52
		Partidas a Vencer	202.319,19
			<u>3.421.572,71</u>
<b>Créditos</b>		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>Créditos por Préstamos</b>			<u><b>6.860.727,85</b></u>
Deudores por Préstamos	175.493.291,33	<b>PATRIMONIO</b>	
menos Ingresos No Devengados	(12.244.736,00)	Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.1)	4.031.786.491,17
menos Previsión para Incobrables	(43.916.255,37)	Reserva Fallecimiento Pmos.Afiliados	862.578,00
		Ajustes al Patrimonio	916.385.493,00
			<u><b>4.949.034.562,17</b></u>
<b>Créditos-Torre de los Profesionales</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
Costos/Gastos Comunes a Reintegrar	1.675.354,58		<u><b>4.955.895.290,02</b></u>
Deudores Arrendamientos	322.925,00		
Con formes a Cobrar	0,00		
Partidas a Liquidar	27.744,34		
Seguro a Liquidar	391.860,33		
Deudores en Juicio	896.213,00		
Promitentes Compradores	6.000.657,00		
menos Ingresos No Devengados	(1.668.813,00)		
<b>Créditos por Explotación Forestal</b>			
Créditos por Pastoreos	970.442,17		
Subsidios a cobrar	22.347.113,00		
<b>Transferencias de/a Fondo L.17738 - art.72 Num.2</b>			
<b>Otros Créditos</b>			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<u><b>1.109.178.170,84</b></u>		
Transporte	1.109.178.170,84		



Transporte

1.109.178.170,84

Transporte

4.955.895.290,02

**ACTIVO NO CORRIENTE**

**Créditos**

Créditos por Préstamos

Deudores por Préstamos	50.170.657,00		
menos Ingresos No Devengados	(2.958.912,00)		
menos Previsión por Incobrables	<u>(4.757.827,95)</u>		42.453.917,05

Créditos-Torre de los Profesionales

Promitentes Compradores	35.417.094,00		
menos Ingresos No Devengados	(7.228.251,00)		
menos Previsión para Incobrables	<u>0,00</u>	28.188.843,00	
Deudores por Rescisión	1.190.640,00		
menos Previsión por Incobrables	<u>(1.190.640,00)</u>	0,00	28.188.843,00

**Inversiones**

Inversiones Financieras

Bonos	1.837.649.828,76		
Notas de Tesorería	484.925.997,28		
Notas BCU	547.824.160,81		
Letras de Regulación Monetaria	30.250.825,94		
Fideicomiso Financiero Ampl.Bvar.B.y O.	748.320,06		
Fideicomiso Financiero Transporte	2.836.838,12		
Fideicomiso Financiero Transporte II	3.319.893,62		
Fideicomiso Financiero Nuevo Casmu	<u>4.129.624,00</u>	2.911.685.488,59	
Inversiones en Inmuebles para Renta	440.212.444,62		
menos Amortizaciones Acumuladas	<u>(52.343.606,00)</u>	387.868.838,62	
Inversiones en Inmuebles para Venta		<u>63.618.044,00</u>	3.363.172.371,21

**Bienes de Cambio Forestales**

62.108.238,00

**Montes**

Activos Forestales-Cerro Colorado	184.442.041,92		
menos Subsidios Forestales	<u>(6.652.610,00)</u>	177.789.431,92	
Activos Forestales-Paraje Arévalo	184.828.503,00		
menos Subsidios Forestales	<u>(15.439.587,00)</u>	169.388.916,00	347.178.347,92

**Bienes de Uso - Proyectos Forestales**

Bienes de Uso - Cerro Colorado	10.497.775,00		
menos Amortizaciones Acumuladas	<u>(9.288.371,00)</u>	1.209.404,00	
Bienes de Uso - Paraje Arévalo	10.554.214,00		
menos Amortizaciones Acumuladas	<u>(8.148.216,00)</u>	2.405.998,00	3.615.402,00

**TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE**

3.846.717.119,18

**TOTAL ACTIVO**

4.955.895.290,02

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

4.955.895.290,02

**CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS**

Garantías Varias	
Arrendamientos	56.236.757,80
Compromisos Torre	55.951.795,00
Cuenta Gastos Comunes	1.023.848,35
Préstamos	30.739.284,00
Valores Depositados en Garantía	1.005.150,00
Deudores p/Litigios en Trámite	1.442.596,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b><u>146.399.431,15</u></b>

**CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS**

Control Garantías		143.951.685,15
Arrendamientos	56.236.757,80	
Compromisos Torre	55.951.795,00	
Cuenta Gastos Comunes	1.023.848,35	
Préstamos	30.739.284,00	
Depositantes Valores en Garantía		1.005.150,00
Litigios en Trámite		1.442.596,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b><u>146.399.431,15</u></b>	



**ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2010**

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

**Valores Ajustados**

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

<b><u>Ingresos Financieros</u></b>	
Ingresos de Disponibilidades	1.748.196,34
Ingresos de Inversiones	401.985.519,22
Ingresos de Préstamos	48.941.363,59
	<hr/>
	452.675.079,15
<b><u>Egresos Financieros</u></b>	
Egresos de Disponibilidades	( 583.818,03)
Egresos de Inversiones	( 60.973.875,00)
Egresos de Préstamos	( 26.645.278,01)
Resultado por Desvalorización Monetaria	( 264.156.985,24)
	<hr/>
	( 352.359.956,28)
<b>I- <u>Resultado Financiero</u></b>	<b>100.315.122,87</b>
<b><u>Ingresos Diversos</u></b>	
Ingresos Torre Profesionales	21.812.226,39
Ingresos Actividad Forestal	78.451.412,95
Otros	128.782,58
	<hr/>
	100.392.421,92
<b><u>Egresos Diversos</u></b>	
Egresos Torre Profesionales	( 19.927.694,66)
Egresos Actividad Forestal	( 2.320.320,98)
Otros	( 103.196,86)
	<hr/>
	( 22.351.212,50)
<b>II- <u>Resultados Diversos</u></b>	<b>78.041.209,42</b>
<b>III- <u>Resultado del Ejercicio (I+II)</u></b>	<b>178.356.332,29</b>

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS****(L.17738-Fondo Art.72 Num.1)****(Método Directo)****Valores Ajustados al 31/12/10**

<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones</b>		<b>49.290,80</b>
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	35.444,45	
Cobranza Otros Ingresos	8.395,55	
Cobranza Devolución Pasividades	0,00	
Retenciones	0,00	
Cobranza Retenciones	0,00	
Otras Deudas	151,94	
Transferencias de Fondos	0,00	
Otros (Res.Diversos)	7.600,00	
	<u>51.591,94</u>	
Pago Otros Créditos	1.485,32	
Pago Devolución Ingresos P/Profesionales	0,00	
Pago Devolución Ingresos P/Art.23	0,00	
Pago Gastos de Administración	0,00	
Pago Acreedores Oficiales	0,00	
Pago Acreedores	0,00	
Pago Pasividades a Pagar	0,00	
Pago Pasividades	0,00	
Pago Provisiones	0,00	
Otras Deudas	0,10	
Transferencias de Fondos	0,00	
Otros (Res.Diversos)	487,72	
	<u>1.973,14</u>	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>-328,00</b>	
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones</b>		<b>-24.042.835,62</b>
<b>Inversiones Financieras</b>		
Cobranza/Producido Préstamos	145.523.176,70	
Transferencias de Fondos	24.771.297,99	
Vencimiento Inversiones Temporarias *	0,00	
Vencimiento Inversiones Largo Plazo	35.927,43	
Producido Disponibilidades	1.749.839,71	
Producido Inversiones Temporarias	719.261.452,33	
Producido Inversiones Largo Plazo	151.756.028,58	
	<u>1.043.097.722,74</u>	
Inversiones Temporarias	621.152.666,77	
Inversiones Largo Plazo	297.963.524,95	
Pago Acreedores Préstamos	145.536.149,71	
Pago Devol.Préstamos	2.402.813,68	
Pago Bonificación Préstamos	88.608,25	
	<u>1.067.143.763,36</u>	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>3.205,00</b>	
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>		<b>29.182.257,96</b>
Cobranza Créditos Explotación Forestal	3.080.891,13	
Cobranza Créditos Torre Profesionales	47.133.283,68	
Ingresos Actividad Forestal	98.728,64	
Ingresos Torre Profesionales	97.975,06	
Retenciones	79.024,00	
Anticipos	3.803.067,64	
Otras Deudas	18.817.313,51	
	<u>73.110.283,66</u>	
Compra Bienes de Uso	0,00	
Pago Devol.Torre Profesionales	154.635,27	
Pago Acreedores Oficiales	3.032.720,22	
Pago Acreedores	22.272.564,93	
Pago Provisiones	332.145,44	
Pago Egresos Actividad Forestal	0,00	
Pago Egresos Torre Profesionales	494.265,56	
Pago Otras Deudas	17.650.989,26	
	<u>43.937.320,66</u>	
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria</b>	<b>9.295,00</b>	
<b>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento</b>		<b>0,00</b>
<b>Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo</b>		<b>5.188.713,16</b>
<b>Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>		<b>20.635.871,18</b>
<b>Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial</b>		<b>-1.337.872,36</b>
<b>Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio</b>		<b>24.486.711,98</b>

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

<b><u>Resultado del Ejercicio</u></b>		<b>178.356.332,29</b>
<b><u>Ajustes al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones:</u></b>		
<b><u>Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo</u></b>		<b>-178.356.332,29</b>
<b><u>Resultado Operativo</u></b>		
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	
	<hr/>	
	0,00	
<b><u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u></b>	<b>-264.156.985,24</b>	
<b><u>Resultado Financiero</u></b>	<b>163.841.862,37</b>	
<b><u>Resultados Diversos</u></b>	<b>-78.041.209,42</b>	
<b><u>Resultados Extraordinarios</u></b>	<b>0,00</b>	
<b><u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u></b>	<b>0,00</b>	
<b><u>Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u></b>		<b>49.290,80</b>
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u></b>		
Créditos Convenios Afiliados	0,00	
Créditos Convenios Empresas	0,00	
Transferencias de Fondos	0,00	
Otros Créditos	33.959,13	
Otros Ingresos	8.395,45	
	<hr/>	
	42.354,58	
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u></b>		
Deudas (Acreedores Oficiales)	0,00	
Deudas (Acreedores)	0,00	
Deudas (Pasividades a Pagar)	0,00	
Deudas (Anticipos y Provisiones)	0,00	
Transferencias a/de Fondo 2	0,00	
Otras Deudas	6.936,22	
	<hr/>	
	6.936,22	
<b><u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		<b>49.290,80</b>



**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (en \$ uruguayos)**  
**PERIODO DESDE 01/01/10 HASTA 31/12/10**  
**L.17738 art.72 Num.1**

	Fondo para Pasividades	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Patrimonio Total
<b>1. SALDOS INICIALES</b>	<b>3.604.907.556,44</b>	<b>856.974.123,00</b>	<b>883.096,00</b>	<b>4.462.764.775,44</b>
<b>2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES</b> Disminución	(993.116,48)	—	—	(993.116,48)
<b>4. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2+3)</b>	<b>3.603.914.439,96</b>	<b>856.974.123,00</b>	<b>883.096,00</b>	<b>4.461.771.658,96</b>
<b>5. REEXPRESIONES CONTABLES</b>	249.848.262,00	59.411.370,00	46.544,00	309.306.176,00
<b>6. CAPITALIZACIONES</b>	—	—	—	0,00
<b>7. AJUSTES</b> Cobertura p/Fallecim.Af.c/Préstamo	—	—	(399.605,08)	(399.605,08)
<b>8. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b> Disminución	178.023.789,21	—	332.543,08	178.356.332,29
<b>SUB-TOTAL (5 a 8)</b>	<b>427.872.051,21</b>	<b>59.411.370,00</b>	<b>(20.518,00)</b>	<b>487.262.903,21</b>
<b>9. SALDOS FINALES</b>	<b>4.031.786.491,17</b>	<b>916.385.493,00</b>	<b>862.578,00</b>	<b>4.949.034.562,17</b>



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

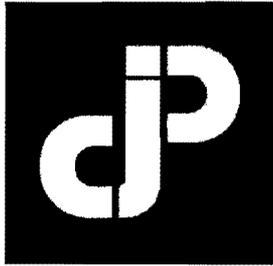
**L.17738 art.72 Num.1**

**Valores Ajustados**

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010**

RUBRO	VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS					AMORTIZACIONES						
	Valores al inicio del ejerc. (1)	Ajustes (2)	Aumentos (3)	Disminuciones (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)	Acumuladas al inicio del ejerc. (6)	Ajustes (7)	Bajas del ejercicio (8)	Del Ejercicio		Acumuladas al cierre del ejerc. (10)	Valores netos (11) = (5)-(10)
									Tasa %	Importe (9)		
<b>INVERSIONES EN INMUEBLES</b>												
<b>Para Renta</b>												
<b>Florida/Arévalo</b>												
Inmuebles (Tierras)	108.938.830,00	0,00	0,00	0,00	108.938.830,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	108.938.830,00
Inmuebles (Mejoras)	57.431.931,00	0,00	0,00	0,00	57.431.931,00	12.793.616,00	0,00	0,00	2	1.148.650,00	13.942.266,00	43.489.665,00
<b>Torre Prof.-Arrend./p/Arrend.</b>												
Inmuebles (Tierras)	14.565.707,00	(117.088,90)	534.803,00	(4.029.755,00)	10.953.666,10	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	10.953.666,10
Inmuebles (Mejoras)	349.576.985,00	(2.810.109,48)	12.835.264,00	(96.714.122,00)	262.888.017,52	43.080.690,00	1.668.584,00	(12.711.325,00)	2	6.363.391,00	38.401.340,00	224.486.677,52
<b>Para Venta</b>												
<b>Torre Profesionales</b>												
Inmuebles (Tierras)	1.675.276,00	28.183,96	1.992.410,00	(1.151.148,00)	2.544.721,96	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	2.544.721,96
Inmuebles (Mejoras)	40.206.618,00	676.415,04	47.817.852,00	(27.627.563,00)	61.073.322,04	0,00	0,00	0,00	2	0,00	0,00	61.073.322,04
<b>BIENES DE USO</b>												
Paraje Cerro Colorado	10.497.775,00	0,00	0,00	0,00	10.497.775,00	8.808.505,80		0,00	(*)	479.865,20	9.288.371,00	1.209.404,00
Paraje Arévalo	10.554.214,00	0,00	0,00	0,00	10.554.214,00	7.659.141,00		0,00	(*)	489.075,00	8.148.216,00	2.405.998,00
	<b>593.447.336,00</b>	<b>(2.222.599,38)</b>	<b>63.180.329,00</b>	<b>(129.522.588,00)</b>	<b>524.882.477,62</b>	<b>72.341.952,80</b>	<b>1.668.584,00</b>	<b>(12.711.325,00)</b>		<b>8.480.981,20</b>	<b>69.780.193,00</b>	<b>435.102.284,62</b>

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



Caja de Jubilaciones y Pensiones  
de Profesionales Universitarios

**ESTADOS CONTABLES**  
**Ley 17738 - art.72 num.2**

**EJERCICIO 2010**



**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/10**

**L.17738 - Fondo art.72 Num.2**

<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>Disponibilidades</b>				<b>Deudas</b>	
Caja	101.141.750,31			Acreedores Oficiales	71.695.951,60
Bancos Cta.Cte.	<u>38.196.968,70</u>	139.338.719,01		Acreedores	10.663.862,14
				Pasividades a Pagar	2.185.062,00
				Provisiones	<u>23.505.551,97</u>
					108.050.427,71
<b>Inversiones Temporarias</b>				<b>Otras Deudas</b>	
Colocaciones Corto Plazo		560.863.806,64		Partidas en Suspenso	39.617.818,32
				Transferencia de/a Fondo L.17738 - art.72 Num.1	<u>440.450.006,58</u>
					480.067.824,90
<b>Créditos</b>				<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>Créditos por Convenios</b>					<u><u>588.118.252,61</u></u>
Deudores por Convenios Afiliados	240.645.258,33			<b>PATRIMONIO</b>	
menos Ingresos No Devengados	(1.656.697,55)			Fondo para Pasividades (L.17738 art.72 num.2)	1.226.657.459,12
menos Previsión para Incobrables	<u>(108.735.030,37)</u>	130.253.530,41		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	
					<u><u>1.226.657.459,12</u></u>
Deudores por Convenios Empresas	38.932.153,62				
menos Ingresos No Devengados	(39.771,10)				
menos Previsión para Incobrables	<u>(7.761.046,72)</u>	31.131.335,80			
Deudores por Aportes de Profesionales	398.971.626,00				
menos Previsión para Incobrables	<u>(79.794.325,00)</u>	319.177.301,00			
Deudores por Aportes de Funcionarios		4.024.498,27			
Otros Créditos		2.207.188,34			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>1.186.996.379,47</u>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u>1.814.775.711,73</u></u>
transporte		1.186.996.379,47		transporte	1.814.775.711,73



transporte		1.186.996.379,47		transporte	1.814.775.711,73
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>Créditos</b>					
<u>Créditos por Convenios</u>					
Deudores por Convenios Afiliados		257.712.964,46			
menos Ingresos No Devengados		(35.499.475,23)			
menos Previsión Incobrables		(50.647.558,68)	171.565.930,55		
Deudores por Convenios Empresas		137.368.123,23			
menos Ingresos No Devengados		(20.785.316,82)			
menos Previsión Incobrables		(27.455.098,25)	89.127.708,16		
<u>Inversiones Financieras</u>					
Letras de Regulación Monetaria		2.057.929,83			
Notas de Tesorería		313.948.591,80	316.006.521,63		
<b>Bienes de Uso</b>					
Equipamiento de Oficina	78.573.658,33				
menos Amortizaciones Acumuladas	(64.402.733,41)	14.170.924,92			
Bienes Inmobiliarios p/Usa Caja	47.565.853,00				
menos Amortizaciones Acumuladas	(22.482.835,00)	25.083.018,00	39.253.942,92		
<b>Activos Intangibles</b>					
			11.825.229,00		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>627.779.332,26</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>1.814.775.711,73</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.814.775.711,73</b>

**CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS**

Valores Entregados para Venta	571.521.217,90
Depósitos en Previsión Quebrantos	186.465,00
Garantías Varias	1.259.300,00
De Fidelidad	1.000.000,00
Agentes de Valores	259.300,00
Valores Depositados en Garantía	1.957.316,93
Documentos al Cobro	1.061.635,84
Litigios en Trámite	5.500.000,00
Beneficios Ex-Empleados	14.427.011,00

**TOTAL CUENTAS DE ORDEN****595.912.946,67****CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS**

Control de Valores en Venta	571.521.217,90
Acreedores por Previsión Quebrantos	186.465,00
Control Garantías Varias	1.259.300,00
Depositantes de Valores en Garantía	1.957.316,93
Depositantes de Documentos al cobro	1.061.635,84
Acreedores por Litigios en Trámite	5.500.000,00
Acreedores por Beneficios Ex-Empleados	14.427.011,00

**TOTAL CUENTAS DE ORDEN****595.912.946,67**



**ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2010**

**L.17738 art.72 Num.2**

**Valores Ajustados**

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

<b><u>Ingresos Operativos</u></b>	
Ingresos por Profesionales	2.348.797.703,29
Ingresos por Funcionarios	14.915.439,00
IRPF-Transfer.Dec.324/07	182.155.655,00
Ingresos por Art.71 L.17738/ Art.23 L.12997	1.601.549.034,83
	<u>4.147.417.832,12</u>
<b><u>Egresos Operativos</u></b>	
Prestaciones	( 3.616.360.321,41)
Prestaciones Funcionarios	( 11.019.490,00)
Gastos de Administración	( 208.228.401,53)
Amortizaciones	( 3.751.120,66)
Incobrables Aportes	( 82.579.231,00)
Incobrables Convenios	( 21.770.507,50)
	<u>( 3.943.709.072,10)</u>
<b>I- <u>Resultado Operativo</u></b>	<b>203.708.760,02</b>
<b><u>Ingresos Financieros</u></b>	
Ingresos de Disponibilidades	176.219,81
Ingresos de Inversiones *	56.127.516,37
	<u>56.303.736,18</u>
<b><u>Egresos Financieros</u></b>	
Egresos de Disponibilidades	( 153.349,95)
Resultado por Desvalorización Monetaria	( 62.130.791,58)
	<u>( 62.284.141,53)</u>
<b>II- <u>Resultado Financiero</u></b>	<b>( 5.980.405,35)</b>
<b><u>Ingresos Diversos</u></b>	
IRP-Jubilaciones Magistrados	18.512.810,00
IRP-Prestaciones Ley 17449	584.351,00
Otros	8.881.313,11
	<u>27.978.474,11</u>
<b><u>Egresos Diversos</u></b>	
Prestaciones Magistrados	( 22.543.118,00)
Prestaciones Ley 17449	( 432.677,00)
Ley 18033-Art.8 Jubilaciones	( 122.531,00)
Ley 18596-Art.14 Adic.	( 29.143,00)
Otros	( 28.989,58)
	<u>( 23.156.458,58)</u>
<b>III- <u>Resultados Diversos</u></b>	<b>4.822.015,53</b>
<b>IV- <u>Resultado del Ejercicio (I+II+III)</u></b>	<b><u>202.550.370,20</u></b>

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS****(L.17738-Fondo Art.72 Num.2)****(Método Directo)****Valores Ajustados al 31/12/10**

<b><u>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Operaciones</u></b>		<b>242.815.810,97</b>
Cobranza Ingresos P/Profesionales	2.151.698.316,82	
Cobranza Ingresos P/Art.71	1.545.575.247,78	
Cobranza Convenios Afiliados	39.878.472,78	
Cobranza Convenios Empresas	24.070.079,16	
Cobranza Otros Créditos	43.747.513,43	
Cobranza Devolución Pasividades	17.082.748,59	
Cobranza Otros Ing./Gtos. de Adm.	4.161.771,05	
Cobranza Retenciones	310.204.307,70	
Cobranza Otras Deudas	70.175.692,34	
Transferencias de Fondos	932.513,47	
Otros (Res. Diversos)	0,00	
	<b>4.207.526.663,12</b>	
Compra Bienes de Uso	9.594.398,31	
Pago Otros Créditos	285.139,27	
Pago Devolución Ingresos P/Profesionales	2.009.259,00	
Pago Devolución Ingresos P/Art.71	5.100.683,00	
Pago Gastos de Administración	1.857.406,81	
Pago Acreedores Oficiales	353.529.381,44	
Pago Acreedores	176.066.513,11	
Pago Pasividades a Pagar	3.271.220.201,00	
Transferencias de Fondos	30.105.668,47	
Pago Provisiones	3.808.637,70	
Otras Deudas	5.325.001,04	
Otros (Res. Diversos)	0,00	
	<b>3.858.902.289,15</b>	
<b><u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u></b>	<b>-105.808.563,00</b>	
<b><u>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Provenientes de Inversiones</u></b>		<b>-214.904.350,98</b>
<b><u>Inversiones Financieras</u></b>		
Vencimiento Inversiones Temporarias	9.685.043.325,40	
Vencimiento Inversiones Largo Plazo	6.167.464,26	
Producido Disponibilidades	59.625,35	
Producido Inversiones Temporarias	24.052.677,65	
	<b>9.715.323.092,66</b>	
Inversiones Temporarias	9.930.227.443,64	
<b><u>Resultado de Ejercicios Anteriores</u></b>	<b>177.388,03</b>	<b>170.472,03</b>
<b><u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u></b>	<b>-6.916,00</b>	
	<b>170.472,03</b>	
<b><u>Flujo Neto de Fondos de Efectivo Proveniente de Financiamiento</u></b>		<b>0,00</b>
<b><u>Flujo Neto Total de Fondos de Efectivo</u></b>		<b>28.081.932,02</b>
<b><u>Fondos en Efectivo al Inicio del Ejercicio</u></b>		<b>118.969.886,26</b>
<b><u>Resultado por Desvalorización Monetaria del Saldo Inicial</u></b>		<b>-7.713.099,27</b>
<b><u>Fondos en Efectivo al Fin del Ejercicio</u></b>		<b>139.338.719,01</b>

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

<b><u>Resultado del Ejercicio</u></b>		<b>202.550.370,20</b>
<b><u>Ajustes al Resultado del Ejercicio para Obtener el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones:</u></b>		
<b><u>Débitos y Créditos a Resultados que No Afectan el Neto Operativo</u></b>		
		<b>129.971.601,23</b>
<b><u>Resultado Operativo</u></b>		
Ingresos p/Profesionales	-381.264.300,47	
Ingresos p/Funcionarios	-14.915.439,00	
Ingresos Art.71	-61.074.470,05	
Prestaciones	373.242.359,00	
Gastos de Administración	210.532.765,77	
Incobrables Convenios/Aportes	104.349.738,50	
Amortizaciones	3.751.120,66	
	<hr/>	
	<b>234.621.774,41</b>	
<b><u>Resultado por Desvalorización Monetaria</u></b>	<b>-43.677.771,42</b>	
<b><u>Resultado Financiero</u></b>	<b>-56.150.386,23</b>	
<b><u>Resultados Diversos</u></b>	<b>-4.822.015,53</b>	
<b><u>Variaciones en los Rubros Integrantes del Neto Operativo</u></b>		<b>-89.706.160,46</b>
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Activos</u></b>		
Créditos Convenios Afiliados	39.878.472,78	
Créditos Convenios Empresas	24.070.079,16	
Otros Créditos	43.462.374,16	
	<hr/>	
	<b>107.410.926,10</b>	
<b><u>Aumentos/Disminuciones en Pasivos</u></b>		
Deudas (Acreedores Oficiales)	-43.325.073,74	
Deudas (Acreedores)	-185.660.911,42	
Deudas (Anticipos y Provisiones)	-3.808.637,70	
Transferencias de Fondos	-29.173.155,00	
Otras Deudas	64.850.691,30	
	<hr/>	
	<b>-197.117.086,56</b>	
<b><u>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		<b><u>242.815.810,97</u></b>



**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (en \$ uruguayos)**  
**PERIODO DESDE 01/01/10 HASTA 31/12/10**  
**L.17738 art.72 Num.2**

	Fondo para Pasividades	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Patrimonio Total
<b>1. SALDOS INICIALES</b>	<b>890.951.432,44</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>890.951.432,44</b>
<b>2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. RESULTADOS DE EJERC. ANTERIORES</b> Aumento	66.760.448,48	—	—	66.760.448,48
<b>4. SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2+3)</b>	<b>957.711.880,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>957.711.880,92</b>
<b>5. REEXPRESIONES CONTABLES</b>	66.395.208,00	0,00	0,00	66.395.208,00
<b>6. CAPITALIZACIONES</b>	—	—	—	0,00
<b>7. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b> Aumento	202.550.370,20	—	—	202.550.370,20
<b>SUB-TOTAL (5 a 7)</b>	<b>268.945.578,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>268.945.578,20</b>
<b>8. SALDOS FINALES</b>	<b>1.226.657.459,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.226.657.459,12</b>



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

L.17738 art.72 Num.2

Valores Ajustados

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010

RUBRO	VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS					AMORTIZACIONES						
	Valores al inicio del ejerc. (1)	Ajustes (2)	Aumentos (3)	Disminuciones (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)	Acumuladas al inicio del ejerc. (6)	Ajustes (7)	Bajas del ejercicio (8)	Del Ejercicio		Acumuladas al cierre del ejerc. (10)	Valores netos (11)= (5)-(10)
									Tasa %	Importe (9)		
<b>BIENES DE USO</b>												
Inmuebles (Tierras)	5.866.174,00	0,00	0,00	0,00	5.866.174,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	5.866.174,00
Inmuebles (Mejoras)	41.699.679,00	0,00	0,00	0,00	41.699.679,00	21.749.044,00	0,00	0,00	2	733.791,00	22.482.835,00	19.216.844,00
Equipam. de Oficina	69.042.427,88	0,00	9.636.192,02	(104.961,57)	78.573.658,33	61.385.403,75	0,00	0,00	(**)	3.017.329,66	64.402.733,41	14.170.924,92
<b>BIENES INTANGIBLES</b>												
Intangibles	6.428.041,00	0,00	5.397.188,00	0,00	11.825.229,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	11.825.229,00
	<b>123.036.321,88</b>	<b>0,00</b>	<b>15.033.380,02</b>	<b>(104.961,57)</b>	<b>137.964.740,33</b>	<b>83.134.447,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>3.751.120,66</b>	<b>86.885.568,41</b>	<b>51.079.171,92</b>

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



# Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios

//sunto: INFORME DE COMPILACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2010.

ACTA N° 92

Montevideo, 29 de junio de 2011.

**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 2010, cuyo Resultado Consolidado es positivo en \$ 380.906.702,49.
2. Manténgase en el Departamento de Secretarías, a disposición de la Comisión Asesora y de Contralor, a la espera de la aprobación y remisión de la Memoria Anual, de acuerdo con lo dispuesto en el art. 23 de la ley N° 17.738."

/akm



Ing. Walter Muinelo  
Director Secretario



Dra. Martha Casamayou  
Vicepresidenta en ejercicio  
de la Presidencia

Comisión Asesora  
Recibida, 19/12/2012  
Rada



**COMISIÓN ASESORA Y DE CONTRALOR**

Montevideo, 18 de marzo de 2013.

Ref.: As. Estados Contables correspondientes al ejercicio 2010.

Se deja constancia que los Estados Contables correspondientes al ejercicio 2010 fueron considerados en sesión de la Comisión Asesora y de Contralor de fecha 28.02.2013, habiendo ya vencido el plazo de treinta días contados a partir de la fecha de recepción para expedirse expresamente.

Atento a lo establecido en el art. 23 de la ley 17.738 de 7.1.2004, se devuelven estas actuaciones al Directorio a efectos de continuar con el trámite correspondiente.

  
Ma. ISABEL MADUZ  
OFICIAL 2º



**Caja de Jubilaciones y Pensiones  
de Profesionales Universitarios**

06/2013

Montevideo, 21 de marzo de 2013.

Señor Ministro de Trabajo y Seguridad Social

Don Eduardo Brenta

Presente.-

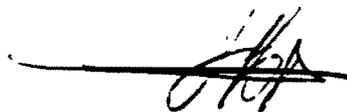
De nuestra mayor consideración:

De acuerdo con lo establecido en el art. 23 de la Ley N° 17.738 de 7.1.2004, cumpíenlos remitir al Sr. Ministro la Memoria correspondiente al ejercicio 2010 de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios acompañada de los estados contables respectivos.

Saludamos al Sr. Ministro con las seguridades de nuestra mayor consideración.

/mim.

  
Cr. Alvaro Correa  
Director Secretario

  
Dr. Ignacio Olivera Mangado  
Presidente

MINISTERIO DE TRABAJO Y SEGURIDAD SOCIAL SECRETARIA/MINISTRO
FECHA 22 MAR. 2013
Recibido .....
Funcionario .....