

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**  
**VALORES EN PESOS URUGUAYOS AJUSTADOS AL 31/12/2009**  
**CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES**

**DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	AÑO 2008 EN MONEDA 31/12/2009	AÑO 2009 EN MONEDA 31/12/2009	DIFERENCIA (AÑO 2009-AÑO 2008)
<b><u>FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES</u></b>			
Cobranzas de Aportes	4.552.910.697	5.743.740.260	1.190.829.563
Impuesto a Pasividades	487.121.981	636.457.122	149.335.141
Aporte del Estado	-	203.925.710	203.925.710
Cobranza de créditos por ventas Centros Forestales	141.253.122	122.063.878	(19.189.244)
Pago de Pasividades	(6.123.374.136)	(6.479.512.742)	(356.138.606)
Pagos al personal	(159.540.319)	(147.019.347)	12.520.971
Compra materiales, suministros, servicios varios y otros	(90.779.241)	(102.381.060)	(11.601.819)
Otros	67.503.299	(20.230.427)	(87.733.726)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES	(1) (1.124.904.598)	(42.956.607)	1.081.947.991
<b><u>FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS</u></b>			
Cobro Préstamos Personales, Hipotecarios y otros (incluye intereses)	47.149.774	36.343.238	(10.806.536)
Neto Valores Públicos e intereses	42.729.992	(30.505.522)	(73.235.515)
Neto de colocaciones bancarias e intereses	98.600.064	48.566.505	(50.033.559)
Cobro Intereses y saldo del Capital de la Deuda del Estado	113.075.789	-	(113.075.789)
Financiamiento bancario Centros Forestales	(24.993.201)	(1.261.970)	23.731.231
Otros	(6.232.367)	(7.153.490)	(921.123)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS	(2) 270.330.051	45.988.761	(224.341.289)
<b><u>FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES</u></b>			
Ingresos por Enajenación de Bienes de Uso	17.956.608	955.498	(17.001.110)
Compra de Bienes de Uso	(8.142.682)	(3.556.917)	4.585.765
Gastos activables Centros Forestales	(21.372.513)	(19.343.318)	2.029.195
Otros	803.870	980.984	177.114
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES	(3) (10.754.717)	(20.963.752)	(10.209.035)
<b>FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO</b> (1)+(2)+(3)	(865.329.264)	(17.931.598)	847.397.666
<b>EFFECTO DEL MANTENIMIENTO DE EFECTIVO</b>	(50.145.819)	(4.884.421)	45.261.398
<b>FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO (EN MONEDA 31/12/09)</b>	959.237.245	43.762.161	(915.475.084)
<b>FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO (EN MONEDA 31/12/09)</b>	<b>43.762.161</b>	<b>20.946.142</b>	<b>(22.816.019)</b>