The background of the cover is a faded, light-colored photograph of a street scene. On the left, a large tree with green leaves partially obscures a building. The building has a white ground floor with several windows and a central arched entrance, and a red brick upper floor with more windows and balconies. A black street lamp stands on the sidewalk. In the foreground, two people are walking away from the camera. A blue car is parked in front of the building, and the front of a white car is visible in the bottom right corner.

INFORME DE GESTIÓN

SETIEMBRE
2009

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

DATOS PRELIMINARES AL 30/09/2009

en pesos uruguayos

ACTIVO	2.842.003.182
Disponible	22.902.724
Inversiones de Reserva	2.220.353.568
Créditos	582.811.897
Bienes de Uso	15.934.994
Cuentas de Orden	27.612
PASIVO Y PATRIMONIO	2.842.003.182
PASIVO	600.240.805
Deudas Financieras	117.608.458
Deudas Diversas	482.632.347
PATRIMONIO	2.241.762.378
Reserva Rev. y Resultados C. Forestales	818.355.428
Reservas Revaluación y otras	134.020.202
Resultados Acumulados	1.173.605.246
Resultado del Ejercicio	115.781.501
Cuentas de Orden	27.612

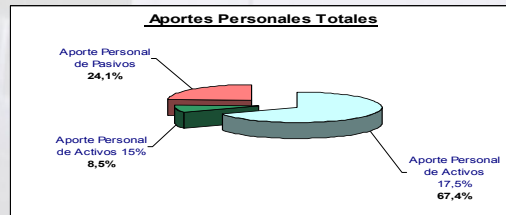
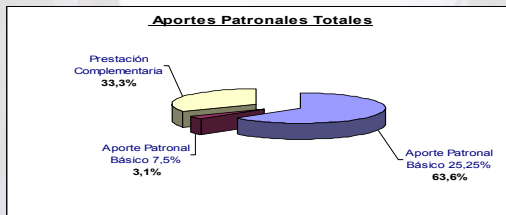
ESTADO DE RESULTADOS

DATOS PRELIMINARES DEL PERIODO 01/01/09 - 30/09/09

en pesos uruguayos

INGRESOS OPERATIVOS	4.843.413.616
Aportes Patronales Totales	2.718.644.958
Aportes Personales Totales	1.939.482.581
Aporte del Estado	162.886.414
Aportes de Similares y Asimilados	22.399.662
EGRESOS OPERATIVOS	-4.840.145.082
Pasividades	-4.738.131.646
Retribuciones Personales y Gastos	-102.013.436
RESULTADO OPERATIVO	3.268.534
RESULTADOS DIVERSOS	-5.010.485
RESULTADOS FINANCIEROS	117.419.251
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	104.201
RESULTADO TOTAL	115.781.501

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS OPERATIVOS AL 30/09/2009



EVOLUCION DE INGRESOS, EGRESOS Y RESULTADOS ECONOMICOS
TOTALES

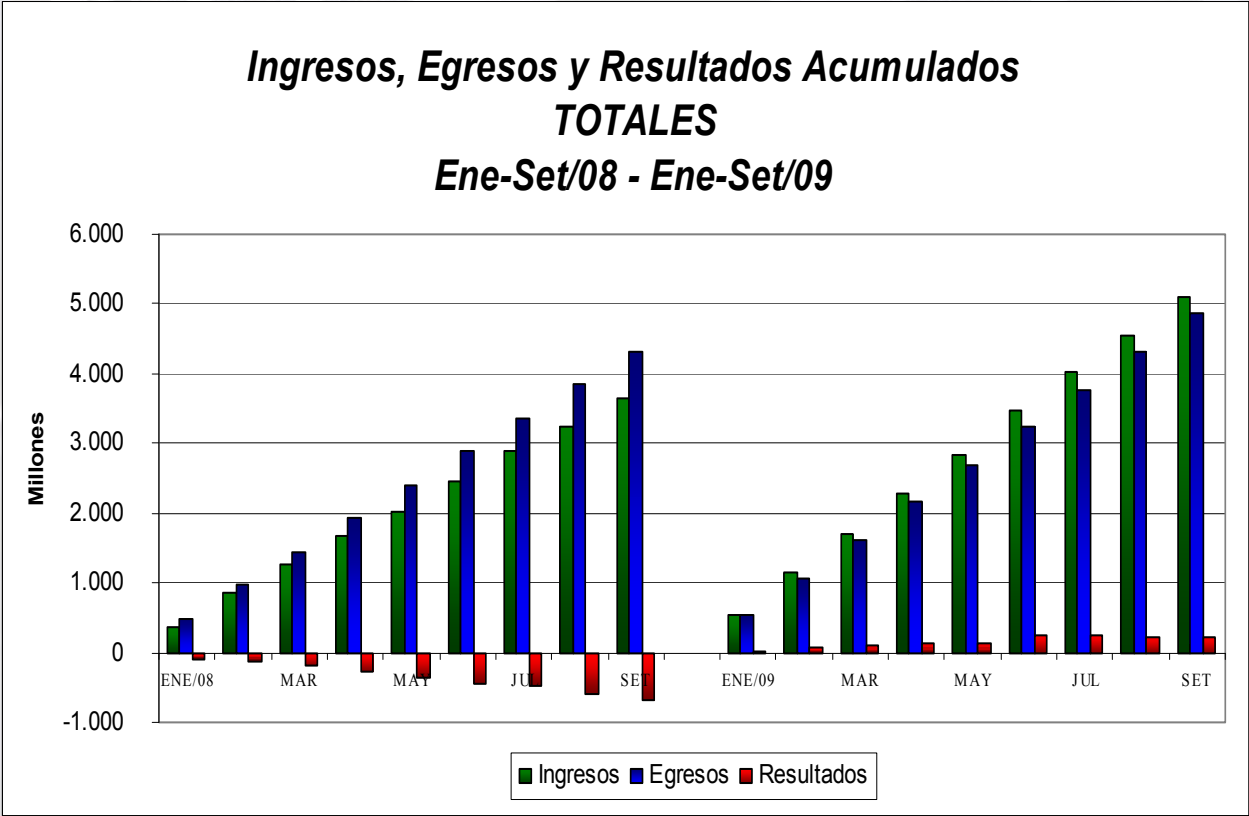
DATOS PRELIMINARES AL 30/09/2009
en pesos uruguayos

	Ingresos Económico Patrimoniales		Egresos Económico Patrimoniales		Resultado Económico Patrimonial	
	Mes	Acumulado	Mes	Acumulado	Mes	Acumulado
ENE/08	375.832.419	375.832.419	485.840.928	485.840.928	-110.008.509	-110.008.509
FEB	469.203.937	845.036.356	477.008.027	962.848.955	-7.804.091	-117.812.599
MAR	419.899.646	1.264.936.002	484.097.178	1.446.946.133	-64.197.532	-182.010.131
ABR	400.984.300	1.665.920.302	481.831.396	1.928.777.529	-80.847.096	-262.857.227
MAY	366.954.555	2.032.874.856	476.896.286	2.405.673.815	-109.941.731	-372.798.958
JUN	416.339.381	2.449.214.238	485.953.560	2.891.627.375	-69.614.178	-442.413.137
JUL	431.972.069	2.881.186.306	476.136.666	3.367.764.040	-44.164.597	-486.577.734
AGO	366.832.894	3.248.019.201	475.947.931	3.843.711.971	-109.115.037	-595.692.771
SET	392.663.976	3.640.683.177	472.250.456	4.315.962.427	-79.586.480	-675.279.250
		0		0		0
ENE/09	542.549.168	542.549.168	536.402.959	536.402.959	6.146.209	6.146.209
FEB	599.525.165	1.142.074.333	539.359.795	1.075.762.754	60.165.370	66.311.579
MAR	565.921.690	1.707.996.024	539.570.951	1.615.333.705	26.350.740	92.662.319
ABR	580.148.644	2.288.144.668	539.257.401	2.154.591.105	40.891.243	133.553.562
MAY	531.694.489	2.819.839.157	537.941.640	2.692.532.745	-6.247.151	127.306.412
JUN	652.238.878	3.472.078.035	541.389.820	3.233.922.565	110.849.058	238.155.470
JUL	541.247.625	4.013.325.660	542.311.256	3.776.233.820	-1.063.631	237.091.839
AGO	526.001.765	4.539.327.425	539.635.710	4.315.869.531	-13.633.945	223.457.894
SET	549.529.674	5.088.857.098	543.013.341	4.858.882.872	6.516.333	229.974.226

Fuente: Contabilidad

Notas:

- 1) Los **Ingresos Económicos** se integran con: Total de Ingresos Operativos (*sin deducir el abatimiento de Aporte Patronal por Compra de Títulos*), Resultados Financieros positivos, Resultados Diversos positivos y Resultados Extraordinarios positivos
- 2) Los **Egresos Económicos** se integran con: Total de Egresos Operativos, Resultados Financieros negativos, Resultados Diversos negativos y Resultados Extraordinarios negativos.



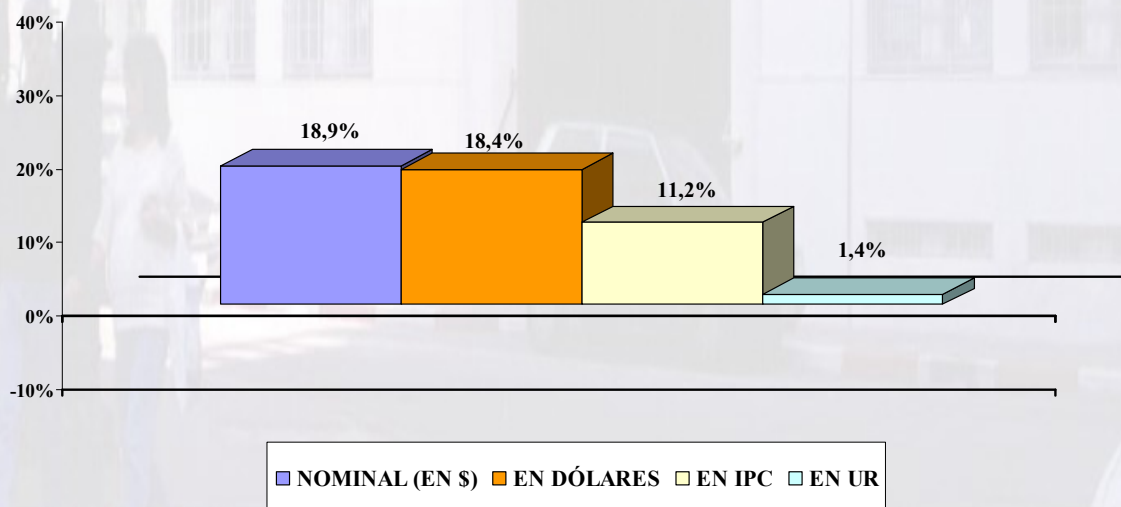
INVERSIONES FINANCIERAS AL 30/09/2009 - A PRECIO DE MERCADO

COTIZACION DÓLAR : 21,458

	MONEDA DE ORIGEN	EQUIV. DOLARES	PORCENTAJE DEL TOTAL
<u>MONEDA NACIONAL</u>			
DISPONIBLE	9.073.336	422.842	1,04%
LETRAS TESORERIA	323.074.846	15.056.149	36,93%
CERTIFICADO DEPOSITO TRANSF.	32.875.771	1.532.099	3,76%
PRESTAMOS PERSONALES	98.657.577	4.597.706	11,28%
	463.681.530	21.608.795	53,00%
<u>MONEDA REAJUSTABLE</u>			
LETRAS TESORERIA	195.283.312	9.100.723	22,32%
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	47.831.085	2.229.056	5,47%
PRESTAMOS PERSONALES	13.781.111	642.237	1,58%
BONOS EN UNIDADES INDEXADAS	131.415.474	6.124.311	15,02%
	388.310.982	18.096.327	44,39%
<u>DOLARES</u>			
DISPONIBLE	122.716	122.716	0,30%
EUROBONOS	107.280 (*)	107.280	0,26%
	229.996	229.996	0,56%
<u>INTERESES DEVENGADOS</u>			
		835.674	2,05%
<u>TOTALES</u>		40.770.791	100,00%

NOTAS

(*) Incluye Eurobonos 2008 Banco de Montevideo por U\$S 1,000,000.- a 41%.

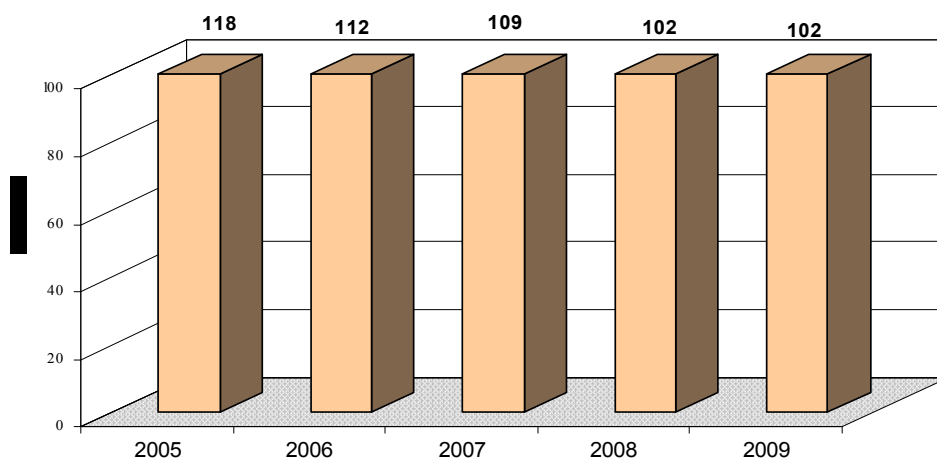
**COLOCACIONES RENTABILIDAD ULTIMO AÑO MOVIL
A 30/09/2009**

GASTOS DE ADMINISTRACION / INGRESOS TOTALES **A DICIEMBRE DE CADA AÑO**

	Gastos de Admin.	Ingresos	Porcentaje
2004	125,937,748.61	3,792,548,967.89	3.32%
2005	133,788,579.63	4,076,309,471.40	3.28%
2006	137,613,760.38	3,933,258,921.71	3.50%
2007	143,718,842.90	4,248,849,185.01	3.38%
2008	144,634,467.71	4,888,033,515.46	2.96%

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO **ULTIMOS CINCO AÑOS**

PERÍODO: SETIEMBRE DE CADA AÑO
A VALORES CONSTANTES DE SETIEMBRE 2009



FONDOS DEL SUBSIDIO POR DESEMPLEO (Régimen Transitorio)

AL 30/09/2009

	<u>AL 31/08/2009</u> ▼	<u>septiembre-09</u> ▼	<u>AL 30/09/2009</u> ▼
<u>INGRESOS</u>			
APORTE ACTIVOS (*)	666.266.702,43	0,00	666.266.702,43
APORTE PASIVOS (**)	354.070.422,71	0,00	354.070.422,71
RETENIDO IASS	175.697.618,44	42.600,00	175.740.218,44
INTERESES BANCARIOS	87.341.750,31	2.358.956,12	89.700.706,43
AJUSTE POR VARIACION U.I.	123.394.999,42	3.525.210,06	126.920.209,48
MULTAS Y RECARGOS	515.072,33	0,00	515.072,33
<u>EGRESOS</u>			
PAGO SUBSIDIOS	986.783.743,76	306.796,00	987.090.539,76
COMISIONES BROU	776.357,84	3.054,92	779.412,76
JUBILACIONES ANTICIPADAS	27.413.790,13	3.183.070,74	30.596.860,87
SALDO FINAL	<u>392.312.673,91</u>	<u>2.433.844,52</u>	<u>394.746.518,43</u>

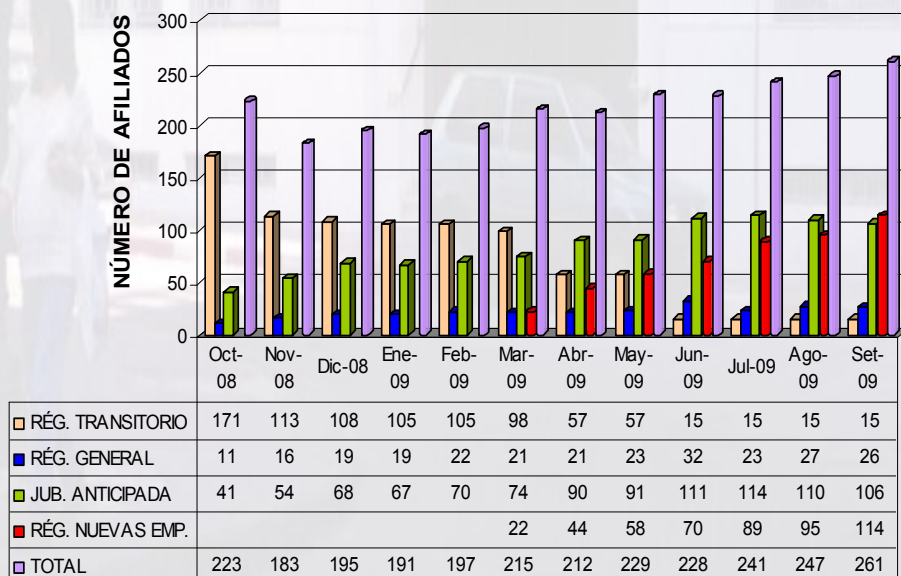
(*) Tasa de aportación: 2,5% a partir de la creación del Subsidio, por R. 3664/05 se reduce a 1,5% a partir del 01/09/2005; por R.761/08 se reduce a 0,25% a partir del 01/04/08; por R.2194/08 se fija en 0% a partir del 01/11/08.

(**) Tasa de aportación: 2,5% a partir de la creación del Subsidio, por R. 3664/05 se reduce a 1,5% a partir del 01/09/2005; por R.1186/07 la tasa de aportación se fija en 0% a partir del 01/06/07

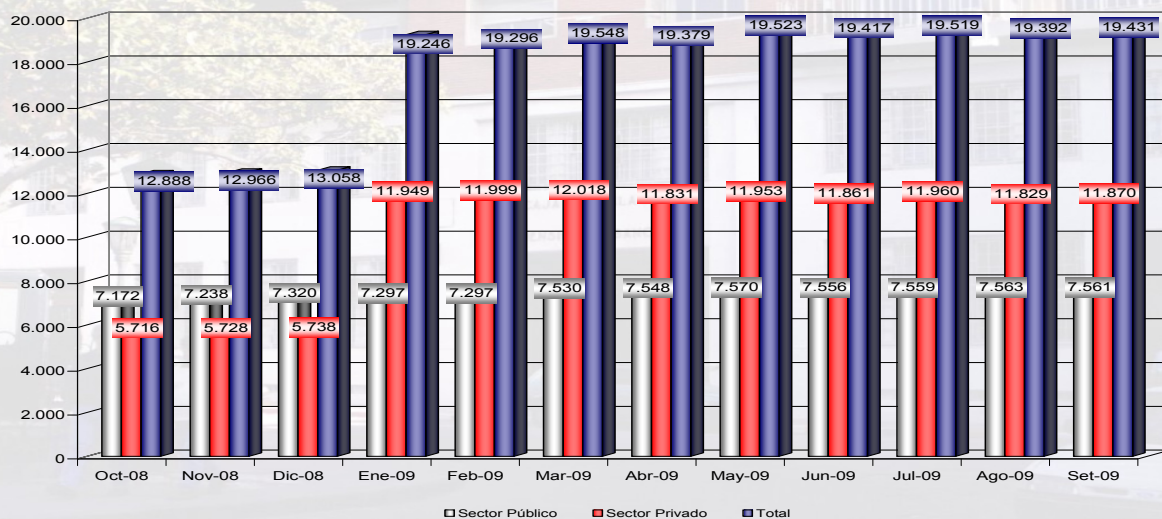
COMPOSICION DEL SALDO FINAL

EN CAJA DE AHORROS NRO. 151-1079946	11.082.052,46
EN CAJA DE AHORROS NRO. 151-1089150	114.106,78
PLAZO FIJO Y LETRAS DE REGULACION MONETARIA	386.790.976,93
PAGOS PENDIENTES DE SUBSIDIO	-103.280,00
FONDOS A TRASPASAR DE CJPB AL SUBSIDIO (deducciones en bajas)	52.959,00
FONDOS A TRASPASAR DEL SUBSIDIO A CJPB (Bajas Subsidio Nuevas Empresas)	-7.226,00
FONDOS A TRASPASAR DEL SUBSIDIO A CJPB (Jubilaciones anticipadas)	-3.183.070,74
	<u>394.746.518,43</u>

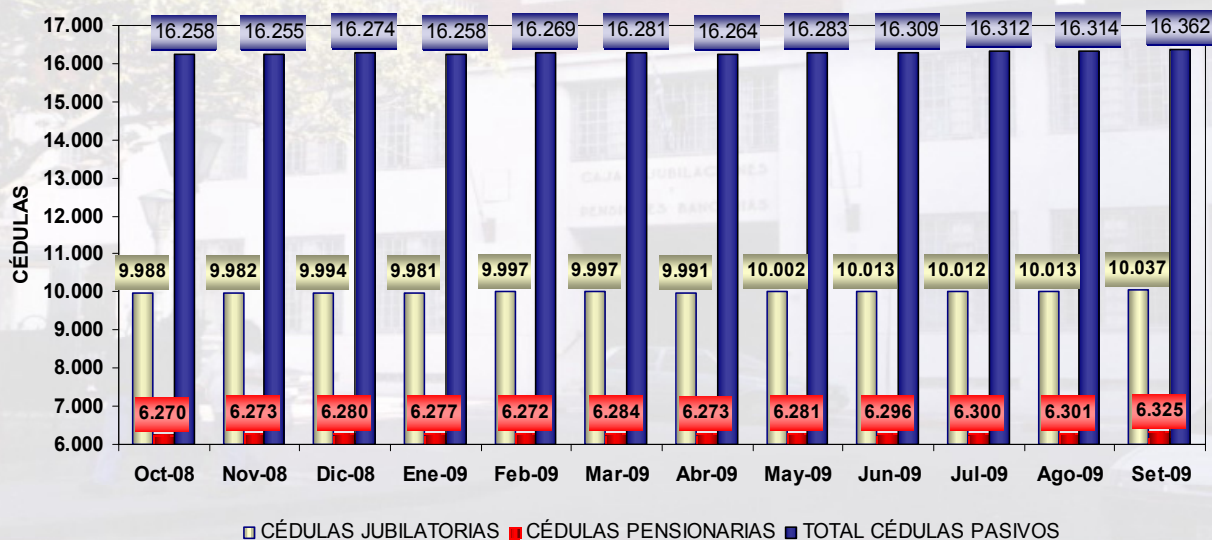
AFILIADOS EN EL SUBSIDIO POR DESEMPLEO SEGÚN PRESUPUESTO ÚLTIMO AÑO MÓVIL



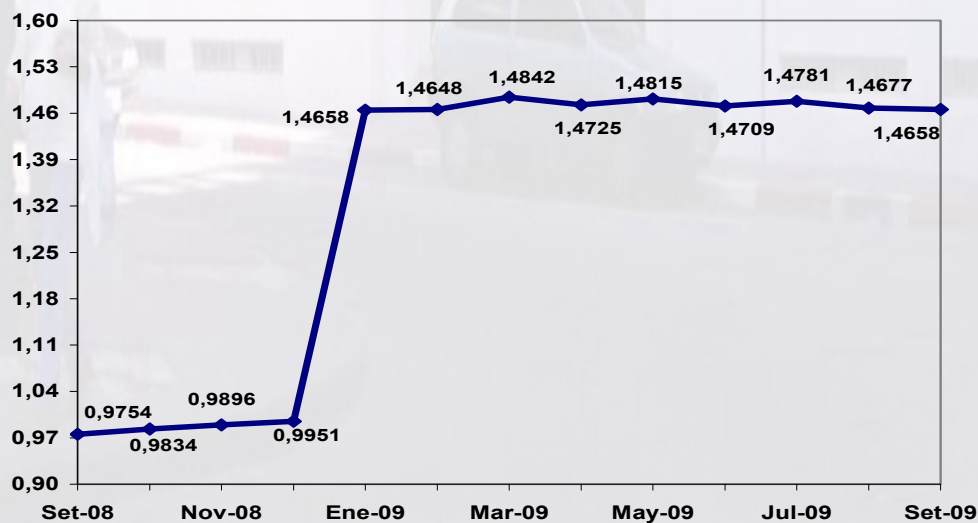
AFILIADOS ACTIVOS



CÉDULAS DE PASIVOS ÚLTIMOS 12 MESES



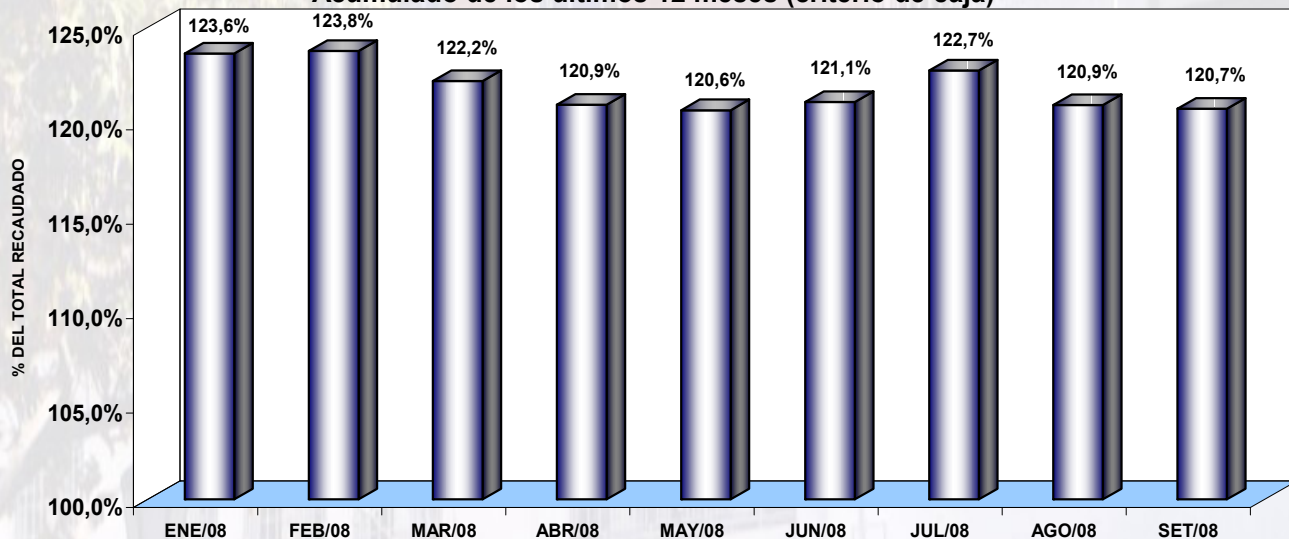
RELACIÓN ACTIVO / PASIVO CON PENSIÓN EQUIVALENTE (MENSUAL)



RELACIÓN PASIVIDADES / RECAUDACIÓN

Enero - Setiembre 2008

Acumulado de los últimos 12 meses (criterio de caja)



RELACIÓN PASIVIDADES / RECAUDACIÓN

Enero - Setiembre

2009

Acumulado de los últimos 12 meses (criterio de caja)

