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

# INFORME DE GESTIÓN

AGOSTO  
2009

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

DATOS PRELIMINARES AL 31/08/2009

en pesos uruguayos

<b>ACTIVO</b>	<b>2.828.551.642</b>
<b>Disponible</b>	13.741.692
<b>Inversiones de Reserva</b>	2.263.145.777
<b>Créditos</b>	535.507.784
<b>Bienes de Uso</b>	16.156.389
<b>Cuentas de Orden</b>	27.612
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.828.551.642</b>
<b>PASIVO</b>	<b>582.473.059</b>
<b>Deudas Financieras</b>	103.226.102
<b>Deudas Diversas</b>	479.246.957
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2.246.078.583</b>
<b>Reserva Rev. y Resultados C. Forestales</b>	816.025.642
<b>Reservas Revaluación y otras</b>	134.021.413
<b>Resultados Acumulados</b>	1.173.605.246
<b>Resultado del Ejercicio</b>	122.426.281
<b>Cuentas de Orden</b>	27.612

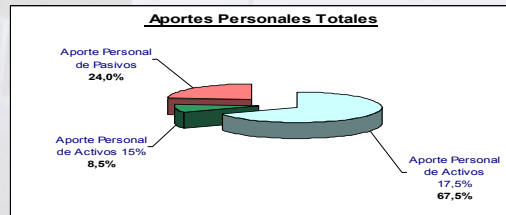
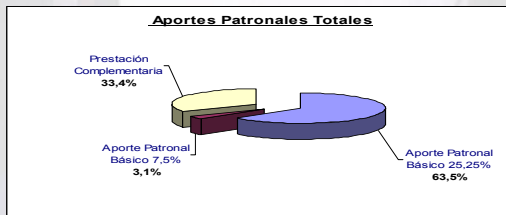
## ESTADO DE RESULTADOS

DATOS PRELIMINARES DEL PERIODO 01/01/09 - 31/08/09

en pesos uruguayos

<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>4.318.998.435</b>
Aportes Patronales Totales	2.425.511.572
Aportes Personales Totales	1.727.471.870
Aporte del Estado	144.845.983
Aportes de Similares y Asimilados	21.169.010
<b>EGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>-4.300.259.135</b>
Pasividades	-4.209.814.916
Retribuciones Personales y Gastos	-90.444.219
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>18.739.300</b>
<b>RESULTADOS DIVERSOS</b>	<b>-4.479.357</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>108.010.454</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>155.884</b>
<b>RESULTADO TOTAL</b>	<b>122.426.281</b>

### COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS OPERATIVOS AL 31/08/2009



EVOLUCION DE INGRESOS, EGRESOS Y RESULTADOS ECONOMICOS  
TOTALES

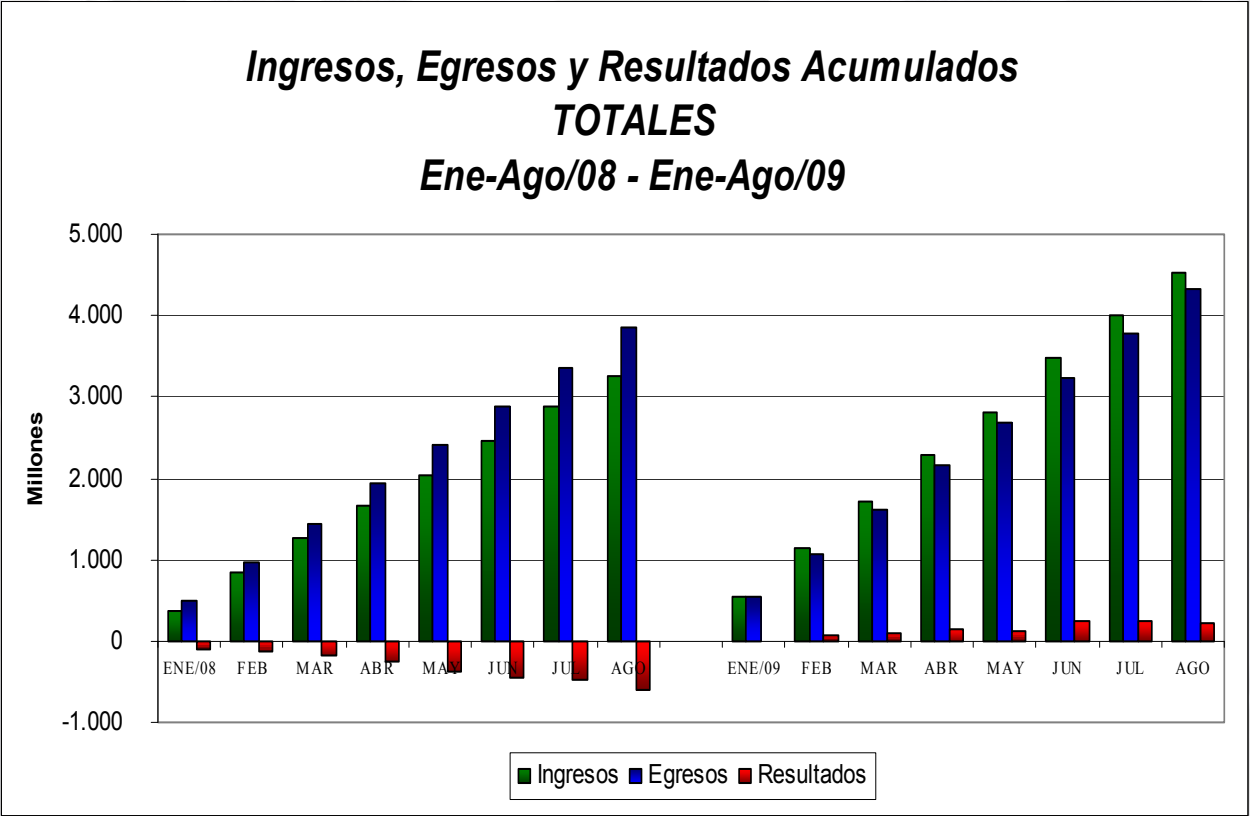
DATOS PRELIMINARES AL 31/08/2009  
en pesos uruguayos

	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
		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

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 31/08/2009 - A PRECIO DE MERCADO

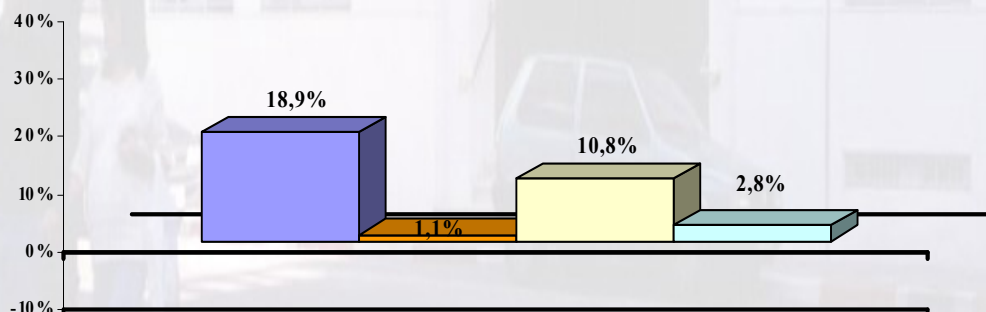
COTIZACION DÓLAR : 22,552

	MONEDA DE ORIGEN	EQUIV. DOLARES	PORCENTAJE DEL TOTAL
<b><u>MONEDA NACIONAL</u></b>			
DISPONIBLE	9.106.964	403.821	1,00%
LETRAS TESORERIA	296.973.024	13.168.368	32,66%
CERTIFICADO DEPOSITO TRANSF.	124.948.957	5.540.482	13,74%
PRESTAMOS PERSONALES	94.602.404	4.194.857	10,41%
	525.631.349	23.307.527	57,81%
<b><u>MONEDA REAJUSTABLE</u></b>			
LETRAS TESORERIA	178.264.133	7.904.582	19,61%
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	48.819.225	2.164.740	5,37%
PRESTAMOS PERSONALES	14.095.718	625.032	1,55%
BONOS EN UNIDADES INDEXADAS	115.567.436	5.124.487	12,71%
	356.746.512	15.818.841	39,24%
<b><u>DOLARES</u></b>			
DISPONIBLE	145.916	145.916	0,36%
EUROBONOS	410.000 (*)	410.000	1,02%
	555.916	555.916	1,38%
<b><u>INTERESES DEVENGADOS</u></b>			
		632.598	1,57%
<b><u>TOTALES</u></b>		40.314.882	100,00%

### **NOTAS**

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

## COLOCACIONES RENTABILIDAD ULTIMO AÑO MOVIL A 31/08/2009



■ NOMINAL (EN \$)
 ■ EN DÓLARES
 ■ EN IPC
 ■ EN UR



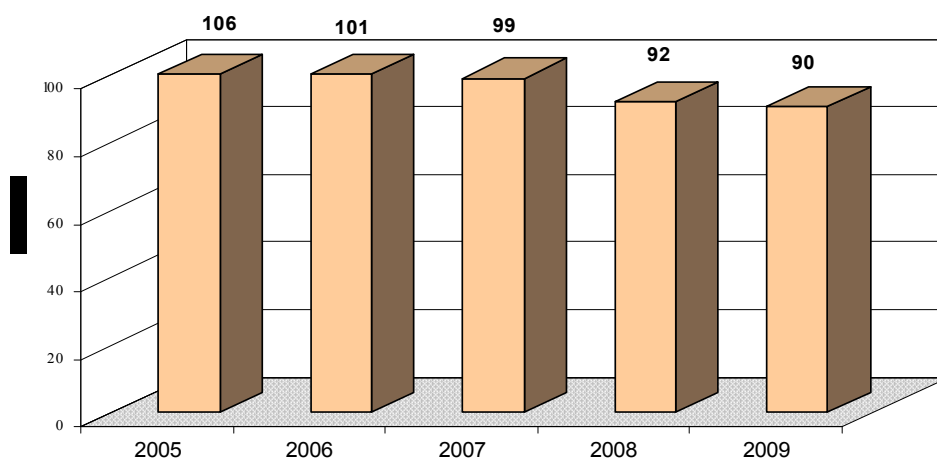
## **GASTOS DE ADMINISTRACION / INGRESOS TOTALES** **A DICIEMBRE DE CADA AÑO**

<b>Gastos de Admin.</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Porcentaje</b>
-------------------------	-----------------	-------------------

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: AGOSTO DE CADA AÑO**  
**A VALORES CONSTANTES DE AGOSTO 2009**



## FONDOS DEL SUBSIDIO POR DESEMPLEO (Régimen Transitorio)

**AL 31/08/2009**

	<b>AL 31/07/2009</b>	<b>agosto-09</b>	<b>AL 31/08/2009</b>
<b>INGRESOS</b>			
APORTE ACTIVOS (*)	666.263.575,43	3.127,00	666.266.702,43
APORTE PASIVOS (**)	354.070.422,71	0,00	354.070.422,71
RETENIDO IASS	175.655.018,44	42.600,00	175.697.618,44
INTERESES BANCARIOS	85.008.703,87	2.333.046,43	87.341.750,31
AJUSTE POR VARIACION U.I.	120.391.430,53	3.003.568,89	123.394.999,42
MULTAS Y RECARGOS	515.072,33	0,00	515.072,33
<b>EGRESOS</b>			
PAGO SUBSIDIOS	986.375.065,76	408.678,00	986.783.743,76
COMISIONES BROU	773.349,33	3.008,51	776.357,84
JUBILACIONES ANTICIPADAS	24.211.977,00	3.201.813,13	27.413.790,13
<b>SALDO FINAL</b>	<b>390.543.831,22</b>	<b>1.768.842,68</b>	<b>392.312.673,91</b>

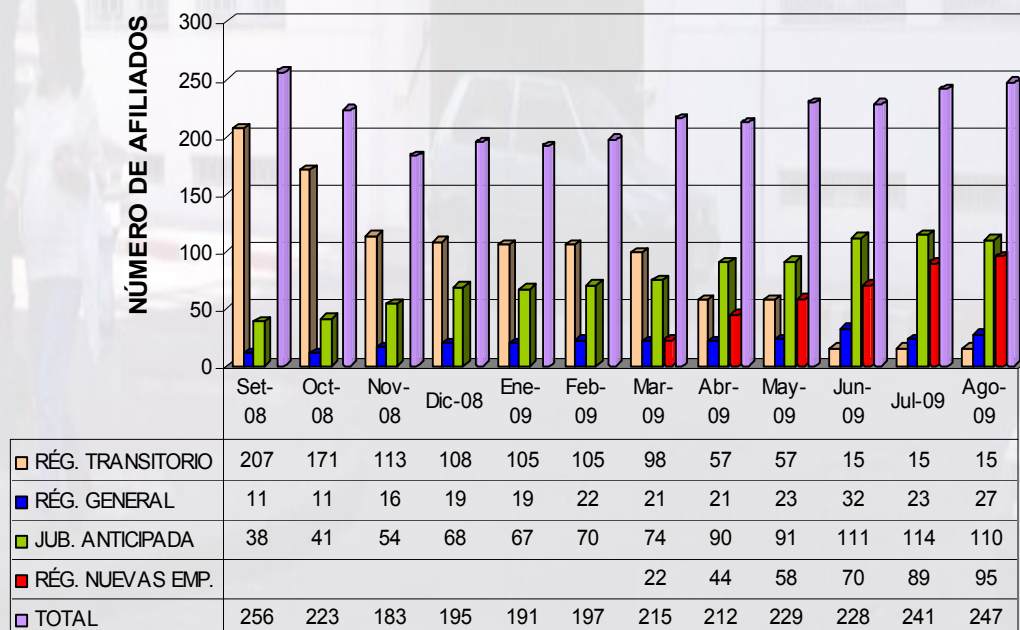
(\*) Tasa de aportación: 2,5% a partir de la creación del Subsidio, por R. 3664/05 se reduce a 1,5% a partir del 01/09/2005; por R.761/08 se reduce a 0,25% a partir del 01/04/08; por R.2194/08 se fija en 0% a partir del 01/11/08.

(\*\*) 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

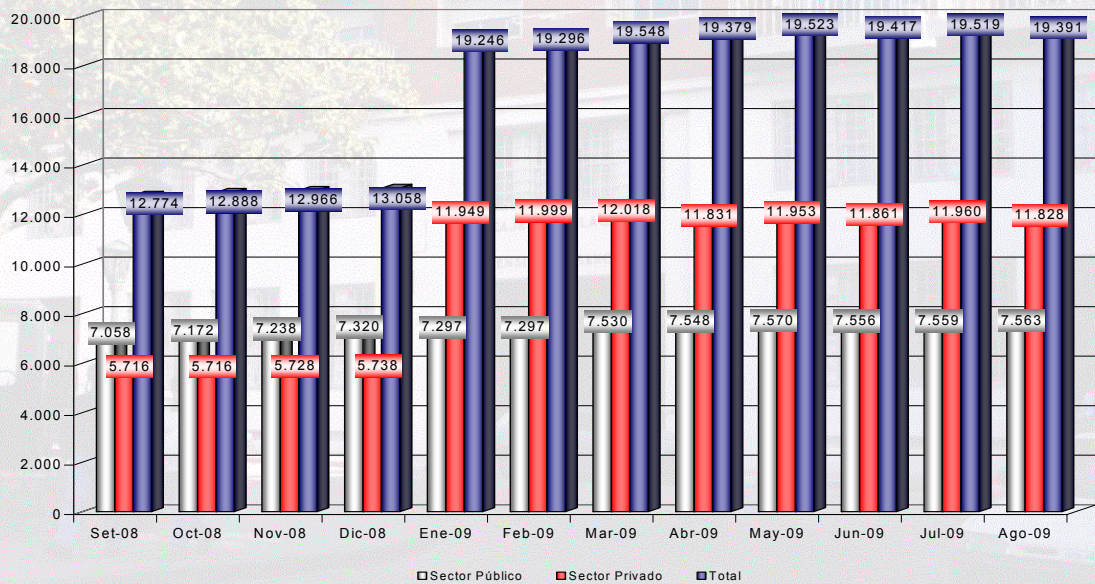
### COMPOSICION DEL SALDO FINAL

EN CAJA DE AHORROS NRO. 151-1079946	1.207.437,03
EN CAJA DE AHORROS NRO. 151-1089150	136.594,70
PLAZO FIJO Y LETRAS DE REGULACION MONETARIA	394.296.341,31
PAGOS PENDIENTES DE SUBSIDIO	-122.827,00
FONDOS A TRASPASAR DEL SUBSIDIO A CJPB (Aportes)	3.127,00
FONDOS A TRASPASAR DE CJPB AL SUBSIDIO (deducciones en bajas)	3.481,00
FONDOS A TRASPASAR DEL SUBSIDIO A CJPB (Bajas Subsidio Régimen General)	-6.273,00
FONDOS A TRASPASAR DEL SUBSIDIO A CJPB (Bajas Subsidio Nuevas Empresas)	-3.394,00
FONDOS A TRASPASAR DEL SUBSIDIO A CJPB (Jubilaciones anticipadas)	-3.201.813,13
	<b>392.312.673,91</b>

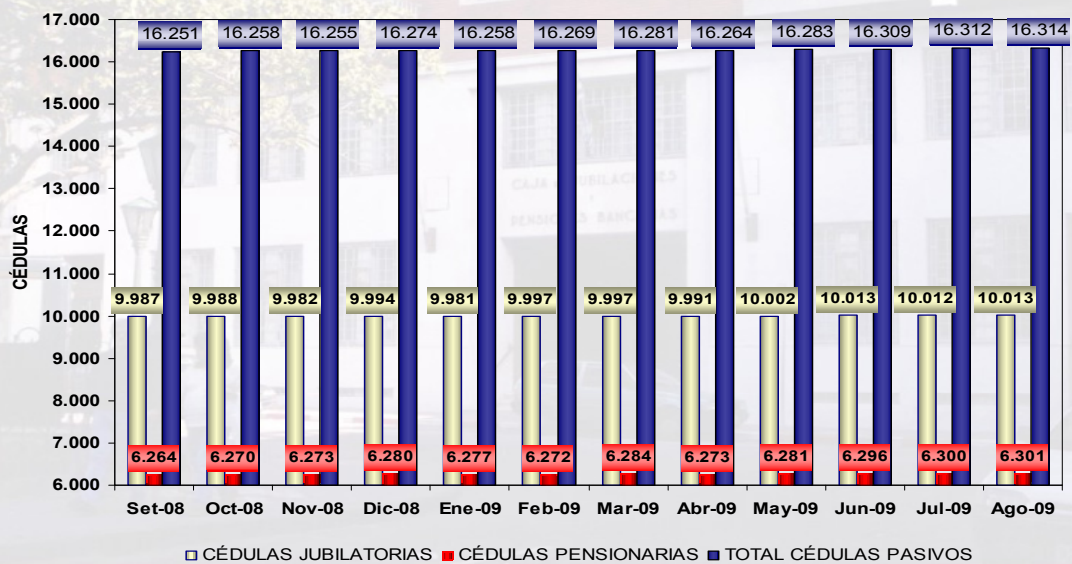
### AFILIADOS EN EL SUBSIDIO POR DESEMPLEO SEGÚN PRESUPUESTO ÚLTIMO AÑO MÓVIL



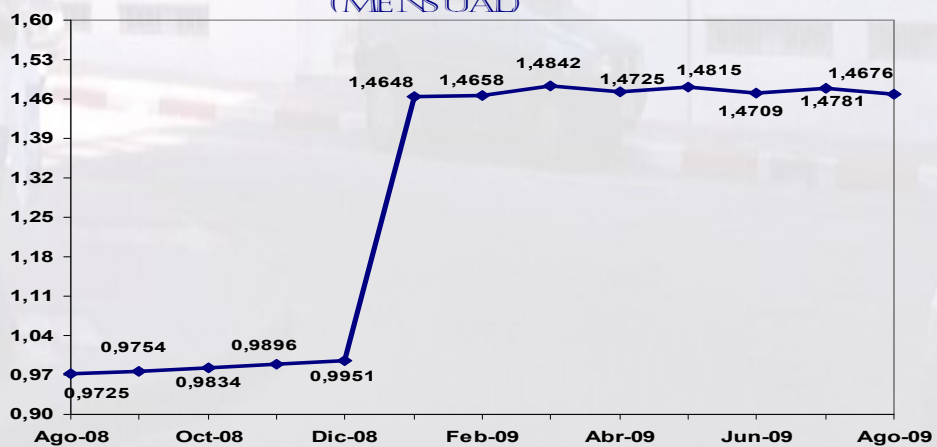
## AFILIADOS ACTIVOS



## CÉDULAS DE PASIVOS ÚLTIMOS 12 MESES



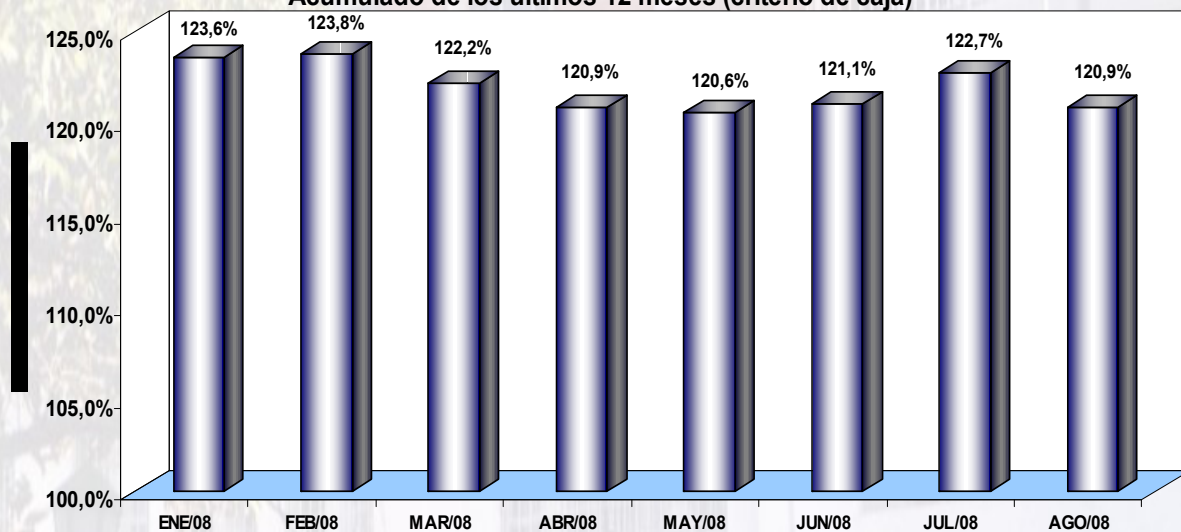
## RELACIÓN ACTIVO / PASIVO CON PENSIÓN EQUIVALENTE (MENSUAL)





## RELACIÓN PASIVIDADES / RECAUDACIÓN Enero - Agosto 2008

Acumulado de los últimos 12 meses (criterio de caja)



## RELACIÓN PASIVIDADES / RECAUDACIÓN Enero - Agosto 2009

Acumulado de los últimos 12 meses (criterio de caja)

