

Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias

**Creada por Ley N° 7.830
de 14 de mayo de 1925**

Memoria y Balance General 2012





CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

CONSEJO HONORARIO

REPRESENTANTES DEL PODER EJECUTIVO

A partir del 9 de Agosto de 2005

PRESIDENTE: Sr. Leomar PASTORINO SARUBBI

SUPLENTE: Sr. Diego BRUGNOLI TARUSELLI

(Designados por resoluciones 927/005 y 928/005 de 1º de agosto de 2005 y ratificados por Resolución 1136/010 de 14 de julio 2010)

REPRESENTANTES DE LAS INSTITUCIONES AFILIADAS OFICIALES

Período 1º de febrero de 2012 - 31 de enero de 2015

Titular: Consejero Dr. Hebert BAGNOLI

Primer Suplente: Consejero Esc. Antígono RAMOS

Segundo Suplente: Consejera A/S Gabriela PALAZZO

REPRESENTANTES DE LAS INSTITUCIONES, EMPRESAS Y ENTIDADES AFILIADAS NO OFICIALES

Período 1º de febrero de 2010 - 31 de enero de 2013

Titular: Consejero Sr. Gualberto DE LEÓN

Primer Suplente: Consejero Sr. Roberto Víctor GENTA

Segundo Suplente: Consejero Sr. Raúl PREGO ALDAO

Período 1º de febrero de 2011 - 31 de enero de 2014

Titular: Consejero Cr. Ariel FERNÁNDEZ

Primer Suplente: Consejero Sr. Juan Carlos ALVAREZ

Segundo Suplente: Consejero Sr. Raúl PREGO ALDAO

REPRESENTANTES DEL PERSONAL DE LAS INSTITUCIONES, EMPRESAS Y ENTIDADES AFILIADAS

Período 1º de febrero de 2012 - 31 de enero de 2015

Titular: Consejero Sr. Gustavo WEARE

Primer Suplente: Consejero Ec. Luis Eduardo LARRALDE

Período 1º de febrero de 2010 - 31 de enero de 2013

Titular: Consejero Sr. Gerardo MORATORIO

Primer Suplente: Consejera Esc. Ana María GONZÁLEZ

REPRESENTANTES DE LOS JUBILADOS

Período 1º de febrero de 2011 - 31 de enero de 2014

Titular: Consejero Sr. Jorge MOLINARI

Primer Suplente: Consejero Sr. Ricardo CASAL

INTEGRACIÓN DE LA MESA DEL CONSEJO HONORARIO

PRESIDENTE: Sr. Leomar PASTORINO SARUBBI

CONSEJERO SECRETARIO: Cr. Ariel FERNANDEZ

CONSEJERO SECRETARIO ADJUNTO: Sr. Gerardo MORATORIO



AUTORIDADES ADMINISTRACIÓN

- | | |
|---|-------------------------------------|
| ▪ Gerencia General | Dr. Julio Alberto POSE |
| ▪ Gerencia de Recaudación y Fiscalización | Sr. William Mortimer TOCHETTO IFRÁN |
| ▪ Gerencia de RR.HH. y Comunicaciones | Lic. Silvia Rosa LUCES VARELA |
| ▪ Gerencia de Prestaciones | Sr. Eduardo ENDÉRIZ MARTÍNEZ |
| ▪ Gerencia de Finanzas | Cr. Lauro CÁNEPA GIOSA |
| ▪ Gerencia de Tecnologías de la Información | Sr. Álvaro MATO BARRAL |

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias fue creada por la Ley N° 7.830, de 14 de mayo de 1925.

CUBRE RIESGOS DE:

- ◆ **INVALIDEZ**
- ◆ **VEJEZ**
- ◆ **SOBREVIVENCIA**
- ◆ **DESOCUPACIÓN FORZOSA**
- ◆ **SUBSIDIO POR ENFERMEDAD**
- ◆ **PRESTACIONES ECONÓMICAS DE ACTIVIDAD VINCULADAS A LA SALUD**

AFILIACIÓN

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley N° 18.396 de 24 de octubre de 2008 (artículo 3º), y la Ley N° 18.401 de 24 de octubre de 2008, el Instituto ampara a:

TRABAJADORES, DIRECTORES, ADMINISTRADORES, SOCIOS Y SÍNDICOS, CON CARÁCTER RENTADO DE:

- ◆ Bancos Públicos y Privados.
- ◆ Empresas de Intermediación Financiera, autorizadas por el Poder Ejecutivo (Decreto-Ley N° 15.322, de 17 de setiembre de 1982, sus modificativas y concordantes).
- ◆ Banco de Seguros del Estado.
- ◆ Compañías de Seguros.
- ◆ Bolsa de Comercio.
- ◆ Empresas Administradoras de Crédito.
- ◆ Empresas Prestadoras de Dinero.
- ◆ Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- ◆ Empresas que presten servicio de Transporte de Valores.
- ◆ Entidades Gremiales de la Actividad de Intermediación Financiera con Personalidad Jurídica de:
 - Patronos.
 - Trabajadores.
 - Jubilados.
 - Pensionistas.
- ◆ Empresas Propiedad de las Instituciones, Entidades y Empresas Afiliadas que desarrollen actividades que integren la Unidad Técnico-Económica de las mismas (incluidos los Fondos de Inversión y los Fideicomisos).
- ◆ La propia Caja.
- ◆ La Corporación de Protección del Ahorro Bancario.



CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

AFILIADOS ACTIVOS

Como resultado de la entrada en vigencia de la Ley N° 18.396, que amplió el campo afiliatorio del Instituto al 31 de diciembre de 2012, el total de activos asciende a 20.955, de los cuales 13.395 corresponden al Sector Privado y 7.560 al Sector Oficial.

- ♦ SECTOR PRIVADO: 13.395
- ♦ SECTOR OFICIAL: 7.560

RECURSOS

Los recursos del Organismo están constituidos por el aporte de las instituciones, del personal afiliado activo y pasivo, y una contribución transitoria del Estado (Art. 34° lit. A) de la Ley N° 18.396). Además, por el producido de las inversiones que realice y las donaciones recibidas.

AFILIADOS PASIVOS

Al finalizar el Ejercicio 2012, el Instituto sirve 16.548 pasividades que corresponden a 10.086 jubilaciones y 6.462 cédulas pensionarias.

- ♦ CÉDULAS JUBILATORIAS: 10.086
- ♦ CÉDULASPENSIONARIAS: 6.462

En el último lustro, los beneficios jubilatorios y pensionarios en el Organismo, se reflejan en el siguiente cuadro comparativo:

AÑO	CÉDULAS JUBILATORIAS		CÉDULAS PENSIONARIAS		TOTAL
	Nº	%	Nº	%	
2008	9.994	61.41	6.280	38.59	16.274
2009	10.061	61.38	6.330	38.62	16.391
2010	10.091	61.27	6.380	38.73	16.471
2011	10.076	61.19	6.392	38.81	16.468
2012	10.086	60.95	6.462	39.05	16.548

SUBSIDIO POR DESEMPLEO

- ♦ RÉGIMEN TRANSITORIO 40 BENEFICIARIOS
- ♦ RÉGIMEN GENERAL 18 BENEFICIARIOS
- ♦ RÉGIMEN NUEVAS EMPRESAS 63 BENEFICIARIOS

JUBILACIONES ANTICIPADAS LEY N° 17.939

- ♦ 28 PASIVIDADES

Ampara a afiliados provenientes del régimen transitorio del Subsidio por Desempleo creado por Ley N° 17.613.



ELECCIONES DE INTEGRANTES DEL CONSEJO HONORARIO

El 25 de octubre de 2012 se realizaron las elecciones de Representante del Personal de las Instituciones, Empresas y Entidades Afiliadas Oficiales en el Consejo Honorario por el período 1º de febrero de 2013 – 31 de enero de 2016.

Resultando electo como Titular el señor Gerardo MORATORIO CAMPANELLA, la señora Ana María GONZÁLEZ RÍOS como Primer Suplente y el señor Leonardo DI DOMENICO BARREIRO como Segundo Suplente.

Por su parte, el 27 de noviembre de 2012 se realizaron las elecciones de Representante de las Instituciones, Entidades y Empresas Afiliadas Privadas en el Consejo Honorario por el período 1º de febrero de 2013 – 31 de enero de 2016.

Fue electo como Titular el señor Gualberto DE LEÓN LEDOUX, el señor Eduardo FERRÉS PACHECO como Primer Suplente y el señor Raúl PREGO ALDAO como Segundo Suplente.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El art. 19 de la Ley N° 18.396 establece que los gastos de administración del sistema de invalidez, vejez y sobrevivencia no podrán insumir más de un 7% de las entradas brutas anuales.

En el ejercicio 2012 dicho porcentaje se ubicó en el 2,22%.

La evolución de los últimos 5 años es la siguiente:

2008	2,96%	2009	2,30%	2010	2,21%	2011	2,23%	2012	2,22%
------	-------	------	-------	------	-------	------	-------	------	-------

AUDITORÍA EXTERNA

La Auditoría Stavros Moyal y Asociados auditó los estados contables de la Caja, emitiendo el dictamen correspondiente, con anterioridad a la aprobación del Balance General del Instituto por parte del Consejo Honorario.

El dictamen de dicha Auditoría establece: "... los Estados Contables, leídos junto con sus notas explicativas y el Cuadro de Bienes de Uso e Inversiones en inmuebles, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de fondos por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables adecuadas".

INFORMACIÓN DE GESTIÓN

La Caja emite mensualmente la Información de Gestión, donde constan los datos Contables, Actuariales y Financieros más importantes, la que es producida el día 22 del mes siguiente (dos días hábiles después de la última fecha de pago de aportaciones). Un resumen de esa información está incluido en la página Web del Instituto.



PRÉSTAMOS PERSONALES PARA AFILIADOS

Durante el año 2012 se continuaron otorgando préstamos personales a los afiliados activos y pasivos de la Caja.

Los préstamos se otorgaron en moneda nacional, a cuota fija, a un plazo de entre 6 y 36 meses, y una tasa entre 26% y 30% más IVA, con cancelación automática por fallecimiento del titular.

El monto a prestar surge del análisis del líquido disponible del sueldo o pasividad, con un máximo de 4 haberes mensuales. Hay además un tope según la edad del afiliado.

En el ejercicio 2012 se otorgó un total de 4.754 préstamos.

INVERSIONES FINANCIERAS

Las inversiones financieras ascienden al 31/12/12 al equivalente a U\$S 123,45 millones.

Su composición es la siguiente: letras y bonos emitidos por el Estado uruguayo y BCU (72,9%), préstamos personales (17,7%), préstamos de vivienda (0.1%), depósitos a plazo (8,1%) y depósitos a la vista (1,2%).

El desglose por moneda es: moneda reajutable por IPC (76%), moneda reajutable por UR (0.1%), pesos (23%) y dólares americanos (0.9%).

Las rentabilidades anuales obtenidas por las inversiones financieras en el año 2012 son las siguientes (según la moneda en que se midan): 15,4% nominal en pesos, 7,4% real en pesos, 3,1% en unidades reajutables y 18,4% en dólares.

RECURSOS HUMANOS

Dentro de las perspectivas definidas para ejecutar y monitorear la estrategia definida en esta área, el Consejo Honorario estableció la perspectiva de Desarrollo y Crecimiento, a la que se asociaron cuatro objetivos estratégicos:

1. Expandir las capacidades de los empleados de la CJPB.
2. Promover los valores culturales deseados por el Instituto.
3. Desarrollar una comunicación interna efectiva.
4. Gestionar un ambiente de trabajo que genere orgullo y motivación en los integrantes de la CJPB.

Un ejemplo de las iniciativas en desarrollo vinculadas a “expandir las capacidades de los empleados de la CJPB” es el importante esfuerzo de capacitación que se está cumpliendo desde la aprobación del Plan Estratégico.

Sin embargo, la capacitación no agota los caminos para el logro de este objetivo, sino que se combina con otras herramientas de gestión.

En ese sentido, durante 2011 se elaboró y negoció un programa de involucramiento y reconocimiento del Personal, que durante el 2012 se consolidó exitosamente en su aplicación.

El nombre de esta nueva herramienta es “Sistema de Reconocimiento por Cumplimiento de Objetivos” (SRCO).



Sus objetivos son:

- ✓ Incorporar un componente al sistema general de remuneraciones que colabore a alinear las actividades de los empleados del Instituto con los objetivos estratégicos de la CJPB.
- ✓ Desarrollar el monitoreo objetivo de la gestión fortaleciendo la participación de todos los empleados en el proceso.
- ✓ Estimular el trabajo en equipo.
- ✓ Reconocer y premiar el cumplimiento de las metas definidas.

Los aspectos a premiar en cada empleado se distribuyen en cuatro niveles:

1. El grado de cumplimiento de los objetivos institucionales.
2. El nivel de cumplimiento de los objetivos definidos para su Área o División.
3. El grado de cumplimiento de los objetivos establecidos para su Sección o grupo de Secciones, según corresponda.
4. El nivel de cumplimiento de objetivos individuales.

La aplicación del SRCO implica un proceso por el cual las Área y Secciones identifican sus principales productos estratégicos, a los que asocian objetivos, para los cuales definen indicadores de eficacia, eficiencia y calidad.

Los objetivos, entendidos como resultados concretos a lograr, coherentes con los lineamientos estratégicos de la CJPB y verificables deben ser, por lo tanto, cuantificables, precisos, claros, ponderados según las prioridades de gestión y con plazos concretos para su cumplimiento.

Finalmente, el Sistema establece que los objetivos deben ser producto del diálogo entre cada supervisor y los trabajadores de su Sector, buscando que sean simultáneamente realistas y desafiantes, factibles de ser cumplidos a través del esfuerzo del grupo, durante el período definido.

Como resguardo, el Consejo Honorario define el conjunto de indicadores que operan como piso mínimo para que el sistema opere, suspendiéndose en su aplicación frente a alguna amenaza que pudiera deteriorar la situación financiera del Instituto.

PRESTACIONES Y BENEFICIOS

Como ya se expresara en anteriores oportunidades en ocasión de redactar las Memorias anuales, es de destacar como principal logro de los fines para los cuales fuera creada la Caja, que se continúan otorgando dentro de plazos sumamente breves los beneficios que sirve el Instituto, esto es jubilaciones, pensiones, subsidios por desempleo, enfermedad y por expensas funerarias, abonándose todos ellos en fecha y con la regularidad preestablecida por los calendarios anuales, lo que ofrece seguridad y tranquilidad a nuestros afiliados.

Se realizaron nuevamente los talleres de preparación para la jubilación. En esta actividad que apunta a mejorar la calidad de vida de nuestros afiliados cuando acceden a la pasividad, participó un importante número de afiliados, en mucho casos con sus parejas. Los mismos concurren durante los meses de octubre y noviembre a las reuniones organizadas por el Instituto bajo la denominación de "Jornadas de acompañamiento al proceso jubilatorio" en la modalidad de Talleres temáticos, que abarcaron aspectos tales como Salud, recreación, sexualidad, fisioterapia, logoterapia, etc. los que contaron con un muy alto nivel de satisfacción de parte de los interesados según surge de las evaluaciones finales realizadas.



Se continúa procesando una sustancial mejora en los servicios de Biblioteca que brinda el Instituto, estando habilitada la reserva de libros vía internet a través de nuestro sitio Web, y se dio un fuerte impulso al préstamo de textos de estudio dirigido a hijos y nietos de afiliados en edad liceal, con la adquisición de más de 3000 nuevos textos y un incremento del 10 % de usuarios respecto del año 2011, sumado al 22 % de incremento producido en 2011 sobre 2010.

Por último es también de destacar que en cumplimiento de la Ley 18.731 y mediante un importante esfuerzo de coordinación con el Banco de Previsión Social se prosiguió con las tareas de incorporación paulatina de miembros del colectivo al FONASA, haciéndose efectiva la retención de haberes en forma mensual con destino al Fondo Nacional de Salud a más de 5600 jubilados y pensionistas.

ACCESIBILIDAD

Han culminado las obras en nuestra Sede, y resulta un legítimo orgullo para el Instituto, muy especialmente teniendo en cuenta el colectivo que atiende, haber podido transformar estructuras, accesos, baños, cartelería, etc., de modo de lograr el mayor nivel de accesibilidad tanto por las dos puertas externas de ingreso como en el tránsito entre secciones. Se han realizado las obras contando con las opiniones especializadas más prestigiosas, que han certificado que las mismas cumplen holgadamente con las más estrictas regulaciones nacionales y municipales al respecto.

PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

Se continúa trabajando en el marco de las políticas definidas, en la convicción de que se trata de un proceso a largo plazo, que se nutrirá de múltiples avances y logros, algunos más relevantes que otros, pero siempre persistiendo en el rumbo trazado. En el año 2012 se ha culminado la implantación del Cuadro de Mando Integral, moderna herramienta de gestión que mediante un soporte de información periódica y actualizada a disposición de la dirección de una empresa o institución y también de su Administración, permite adoptar decisiones oportunas con los mayores elementos de juicio disponibles. Ello supone contar con indicadores de control que revelen el nivel de cumplimiento de objetivos previamente definidos, trabajos que ocuparon gran parte del año 2012 y cuyos primeros frutos y beneficios se apreciarán en el año que se inicia. Naturalmente, lo cumplido con ser muy importante, no debe verse como trabajo finalizado, sino como una importante etapa a la deberán seguir otras referidas a los ajustes, mejoras, adecuaciones y evaluaciones que la dinámica de la realidad en análisis obliga a realizar permanentemente.

LA TECNOLOGÍA Y EL NUEVO MODELO DE GESTIÓN

Desde la implementación de la Nueva Ley Orgánica del Instituto, una serie importante de cambios fueron llevados a cabo dentro de la operativa de la Caja. Todos ellos tendientes a que los afiliados reciban un servicio eficiente y eficaz en cuanto a su calidad.

El poder cumplir con esta premisa, implica inevitablemente el incorporar aún más las tecnologías de la información al grupo de tareas que se llevan a cabo rutinariamente. Y esto conlleva necesariamente, el tener que mantener estos servicios activos en la totalidad del tiempo en que son utilizados, tanto desde dentro o fuera del Instituto.

Durante el año 2012 se realizaron acciones que protegen la información de la Caja, para que la misma se encuentre no solamente segura y a salvo de ataques de personas malintencionadas, sino que además permanezca disponible y redundante como forma de garantizar el acceso a ella por quienes se encuentran autorizados.



Medidas que endurecieron la seguridad informática, la formulación de las políticas que se deben seguir en esa materia y la creación de una sala acondicionada especialmente como Datacenter, fueron algunas de las acciones tomadas como parte de una línea de mejora continua.

A su vez se está trabajando en el rediseño de la topología de nuestra red, mejorando la velocidad de la misma sensiblemente y teniendo como meta la eliminación de las barreras de hardware y software que limiten una velocidad óptima en el tráfico de datos internamente, sin bajar absolutamente el grado de seguridad que manejamos.

Es sabido que la incorporación de contenidos en la red de información como ser videos, sitios web con desarrollos más pesados, que consumen un mayor ancho de banda, están cada día más insertos en lo cotidiano. Para ello la Caja multiplicó por 8 la velocidad contratada de su conexión a internet, lo que ayuda a que quienes tengan que obtener datos de nuestro sitio web hacerlo sin problemas inherentes al Instituto, y simultáneamente mejorar la performance en la interna operativa.

En cuanto a los cambios en el modelo de gestión que se mencionaban, es redundante explicar que para la toma de las decisiones, es vital tener acceso oportuno a información calificada y con un diseño que permita a la Alta Dirección conocer el estado del Instituto para prevenir los movimientos a realizar.

En este ejercicio se puso en funcionamiento un Cuadro de Mando Integral con un set de indicadores primarios, los cuales permiten monitorear actividades estratégicas del Instituto, y realizar un seguimiento de las mismas y su evolución.

Este proyecto exitoso, el cual corta horizontalmente a la Caja, refiriéndonos a que afecta y refleja a todas las áreas, necesitó de un esfuerzo muy importante tanto para el estudio de la solución a utilizar, como del diseño de las bases de datos que contendrían este tipo de información, el que sería orientado a un modelo analítico en lugar del operativo habitual.

Luego de un estudio a conciencia de las opciones disponibles para lograr el objetivo, se licitó un software de soporte con prestigio reconocido mundialmente, y con recursos del Instituto se realizó la puesta en funcionamiento, con la meta de que el conocimiento se mantuviera dentro de la Caja para su posterior mantenimiento, lo cual se ha logrado plenamente.

Se logró culminar con satisfacción la primera etapa coordinada de entregables, y hoy se continúa desarrollando información complementaria en un proyecto que mantiene de forma permanente su dinámica de cambios, apuntando a lograr un set de datos que satisfaga las necesidades de quienes tienen que dirigir nuestra Caja Bancaria.

Este proyecto coloca al Instituto a la vanguardia en lo que significa gestión por indicadores, utilizando el Cuadro de Mando Integral como herramienta tecnológica.

ENCUESTA NACIONAL DE AFILIADOS

A efectos de reunir insumos que permitieran desarrollar de mejor manera las líneas estratégicas definidas, que implican además de cumplir con el pago en tiempo y forma de las prestaciones de seguridad social, prestar los servicios complementarios de valor agregado que la legislación permita, se decidió contratar la realización de una Encuesta Nacional de Afiliados.

Cumplido el llamado público, al que se presentaron prestigiosas firmas de plaza, se adjudicó el trabajo a la empresa EQUIPOS MORI.



El objetivo principal definido para este trabajo fue, a través de la herramienta de la encuesta, relevar la percepción y satisfacción que las Instituciones, Entidades y Empresas afiliadas, los afiliados activos, los afiliados jubilados y pensionistas tienen respecto a los servicios brindados por el Organismo, identificando cuáles son los elementos más importantes en lo que respecta al relacionamiento de estos actores con la Caja Bancaria. Asimismo, por un lado, reunir información actualizada de variables socioeconómicas y sociodemográficas que nos permita conocer mejor el universo de afiliados a la Caja, y por otro, analizar el valor agregado que las empresas aspiran a recibir de nuestro Instituto en materia de servicios y facilidades operativas.

Sólo como ejemplo, cumplido el trabajo, en el Informe Final figuran conclusiones como éstas:

“...Se alcanzan altos niveles de satisfacción. El 89% de las empresas está satisfecha o muy satisfecha. Estos valores son altos para el segmento empresarial....”.

“...Respecto a la satisfacción con la CJPB, los más satisfechos son los pensionistas, con 93% de satisfechos y muy satisfechos. Lo siguen los jubilados con 86%, y muy por detrás, aparecen los activos, entre los cuales, el 57% dice estar satisfecho o muy satisfecho existiendo un 26% que no está ni satisfecho ni insatisfecho. Dado el poco contacto que los afiliados activos tienen con las instituciones de seguridad social a las que están afiliados, es esperable que la relación con éstas no sea estrecha y que los porcentajes de las personas que no pueden evaluar (Ns/Nc) o les es indiferente (evaluaciones intermedias) sean elevados. Igualmente, según nuestra experiencia, las evaluaciones de la CJPB de los activos no son malas en comparación con el resto del mercado...”.

Como se ve por las transcripciones elegidas, no existe en la Institución un propósito autocomplaciente de celebrar los niveles logrados (que son en general muy buenos), ni de atender sólo a las conclusiones que nos son más favorables, sino de redoblar el esfuerzo en todos aquellos aspectos que ofrecen una oportunidad de mejora. Pero además de lo referido a satisfacción, la Encuesta ha aportado un cúmulo de valiosa información que revela necesidades e inquietudes de nuestros afiliados que nos colocan en el desafío de trabajar con creatividad para responder a las mismas dentro de lo que el marco legal que nos rige permite.

CUMPLIMIENTO DE LA OBLIGACIÓN DE INFORMAR A LOS AFILIADOS

El art. 22 de la Ley 18.396 (Ley Orgánica de la Caja), dispone que se deberá “...enviar anualmente al domicilio de cada uno de sus afiliados la información referida a las inversiones realizadas y a su rendimiento, de acuerdo a las normas que establezca el Poder Ejecutivo o el Banco Central en su caso...”. Pese a que aun no se ha reglamentado esa norma, la Caja decidió adelantarse y envió, en el último trimestre del año 2012, a todos los afiliados (activos, pasivos y empresas), una detallada información, con gráficos y explicaciones, referida a los primeros nueve meses del año. Ya está adoptada la decisión de cumplir anualmente con esta obligación legal, aún en caso de que no se dicten normas reglamentarias.

CUARTO AÑO DE VIGENCIA DE LA NUEVA LEY

La vigencia de la nueva Ley 18.396 ha resultado un hecho de tal trascendencia en la vida del Instituto, que justifica con creces las reiteradas referencias a la misma. Era imprescindible el transcurso de cierto tiempo para reunir elementos de juicio suficientes como para poder realizar estudios de fondo y proyecciones de largo plazo, sobre todo porque la ley determinó cambios profundos en el modelo de financiamiento que incluyen formas sobre las que no hay experiencia anterior, como la prestación complementaria que



se determina según la naturaleza y magnitud de la actividad de las empresas afiliadas a la Caja.

Completado el tercer año de aplicación de la ley (2009, 2010 y 2011), y estudiados todos los resultados y variables ocurridos, la Caja entendió pertinente presentar en este año 2012 sus conclusiones a todos los actores involucrados, afiliados activos y pasivos y empresas, así como a las organizaciones sociales que los representan, y a la sociedad toda a través de los Poderes Públicos.

Se encaró como una verdadera rendición de cuentas, de modo de poner en consideración lo que se había hecho desde el ámbito del Instituto, cómo se habían administrado los recursos que la ley determinó. Se estructuró la presentación a través de tres ejes: el primero, la comparación entre lo ocurrido en la realidad en esos primeros tres años, con las proyecciones que se elaboraron al elevarse el proyecto de ley al Parlamento; en segundo lugar las profundas transformaciones que se impulsaron en la gestión, algunas culminadas y algunas en curso; y en tercer lugar, los resultados de la primera proyección financiero – actuarial de largo plazo del fondo jubilatorio que administra la Caja desde que se aprobara su reforma.

Respecto a este último punto, la Ley dispone que esas proyecciones se realicen cada cinco años, por lo que también en este caso el Instituto decidió adelantarse a la exigencia legal: para este trabajo, además de los servicios de la Caja (y en particular de un área de Actuaría de reconocida valía), se sumó el trabajo de un asesor externo de amplio prestigio nacional e internacional, el Cr. Luis Camacho. Se transcribe un resumen de las conclusiones de la presentación:

“Comentarios finales”

Una primera constatación a resaltar es el alineamiento de los resultados obtenidos con los previstos al momento de aprobarse el nuevo marco legal que nos rige.

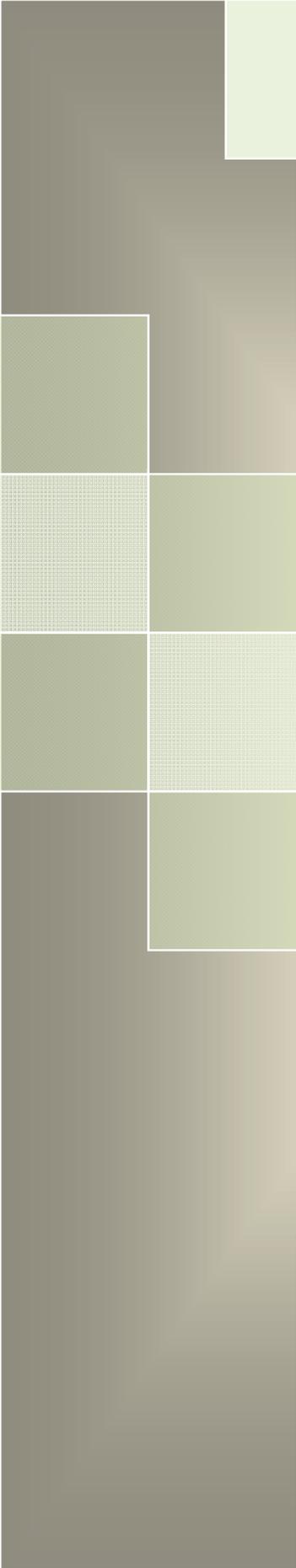
En segundo lugar la proyección pone de manifiesto, en las condiciones previstas, un escenario de sustentabilidad a mediano y largo plazo.

En tercer término señalar que este trabajo también nos permite ver que la magnitud de los esfuerzos requeridos ha estado alineada a las necesidades de la situación del Instituto.

Tenemos la convicción de que es imprescindible monitorear en forma permanente la evolución de ciertas variables de significación, a los efectos de establecer mecanismos que permitan detectar en forma temprana sus posibles desvíos y evitar de esta forma que se afecte el financiamiento global del sistema.

En función de ello estamos desarrollando el Plan Estratégico orientado a la mejora continua de servicios, a la permanente observancia de la sustentabilidad del Instituto, a la gestión socialmente responsable de sus recursos financieros, y en brindar una adecuada cobertura de seguridad social a nuestros afiliados.”

(Nota: el trabajo completo figura en nuestra pág. Web)



Balance General al 31 de diciembre de 2012

Ejercicio LXXXVIII
Departamento Contable



I N D I C E

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS	1
Estado de Situación Patrimonial	2
Estado de Resultados	3
Anexos	
Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles e Inversiones en Inmuebles - Amortizaciones	4
Estado de Evolución del Patrimonio	6
Estado de Origen y Aplicación de Fondos	7
Notas	8
ESTADOS CONTABLES FONDO JUBILATORIO	31
Estado de Situación Patrimonial	32
Estado de Resultados	36
Anexos	
Cuadro de Bienes de Uso e Inversiones en Inmuebles - Amortizaciones	38
Estado de Evolución del Patrimonio	40
Estado de Origen y Aplicación de Fondos	41
Notas	42
ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL FONDO JUBILATORIO	48
Estado de Ejecución Presupuestal 2012	49
ESTADOS CONTABLES EXPLOTACIONES FORESTALES	53
Estado de Situación Patrimonial	54
Estado de Resultados	57
Anexos	
Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles - Amortizaciones	58
Estado de Evolución del Patrimonio	59
Estado de Origen y Aplicación de Fondos	60
Notas	61
ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL EXPLOTACIONES FORESTALES	69
Ejecución Presupuestal 2012 - Egresos	70
Estado de Ejecución Presupuestal 2012- Egresos	71
Estado de Ejecución Presupuestal 2012 - Ingresos	74
ANEXO - INFORMACION ACTUARIAL	75
Información Actuarial - Ordenanza N° 82 T.C.R.	76

Estados Contables Consolidados



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

ACTIVO	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 3.c)	42.979.869	38.110.097
Inversiones Temporarias (Notas 3.d y 5)	1.352.260.985	1.380.265.659
Créditos por Ventas (Notas 3.e y 6)	32.603.689	44.161.755
Créditos Varios (Nota 7)	1.087.459.790	1.034.306.688
Bienes de Cambio (Notas 3.f y 8)	142.703.122	147.947.907
Total Activo Corriente	2.658.007.455	2.644.792.106
ACTIVO NO CORRIENTE		
Créditos a Largo Plazo (Nota 9)	9.209.151	4.605.644
Bienes de Cambio a Largo Plazo (Notas 3.f y 8)	636.867.945	673.022.535
Inversiones a Largo Plazo (Nota 10)	1.391.601.800	954.186.029
Bienes de Uso (Nota 3.g)	1.649.001.389	1.660.497.160
Intangibles (Nota 3.g)	-	1.001.388
Total Activo No Corriente	3.686.680.285	3.293.312.756
TOTAL ACTIVO	6.344.687.740	5.938.104.862
CUENTAS DE ORDEN	377.249	29.677
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas Comerciales (Notas 3.h y 11)	37.698.850	42.535.753
Deudas Financieras (Notas 3.h y 12)	3.050.658	2.519.384
Deudas Diversas (Notas 3.h. y 13)	571.176.192	593.492.434
Total Pasivo Corriente	611.925.700	638.547.571
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas Financieras a Largo Plazo (Nota 12)	847.442.536	620.479.586
Deudas Diversas a Largo Plazo (Nota 13)	4.705.178	4.649.315
Total Pasivo No Corriente	852.147.714	625.128.901
TOTAL PASIVO	1.464.073.414	1.263.676.472
PATRIMONIO		
Reservas Técnicas (Nota 22)	1.265.118.421	1.279.809.301
Resultados Acumulados (Nota 22)	3.394.619.089	3.054.276.752
Resultado del Ejercicio	220.876.816	340.342.337
TOTAL PATRIMONIO	4.880.614.326	4.674.428.390
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.344.687.740	5.938.104.862
CUENTAS DE ORDEN	377.249	29.677

ESTADO DE RESULTADOS
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

	1/ene al 31/dic de 2012	1/ene al 31/dic de 2011
Ingresos Operativos (Nota 14)	9.861.306.669	9.639.516.369
Abatimiento Aporte Patronal Básico (Nota 15)	(217.240.675)	(213.043.435)
Descuentos, Bonificaciones e Impuestos (Nota 15)	(5.841.943)	(5.185.717)
Ingresos Operativos Netos	9.638.224.051	9.421.287.217
Costo de Bienes Vendidos y Servicios Prestados (Nota 16)	(248.536.400)	(269.545.598)
Presupuesto de Pasivos (Nota 17)	(8.971.015.234)	(8.616.452.245)
Otros Resultados de Actividad Forestal y Ganadera (Nota 18)	(47.420.301)	23.820.142
Resultado Bruto	371.252.116	559.109.516
Gastos de Administración y Ventas (Nota 19)	(250.278.881)	(245.425.339)
Resultado Operativo	120.973.235	313.684.177
Resultados Diversos (Nota 20)	4.628.554	(6.709.101)
Resultados Financieros (Nota 21)	95.275.027	33.367.261
RESULTADO DEL EJERCICIO	220.876.816	340.342.337

CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES- AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 AJUSTADO POR INFLACION
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						VALOR NETO	VALOR NETO AL 31.12.2011 EN MONEDA 31.12.2012
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	AMORT.ACUM. AL INICIO	AJUSTES POR REVALUACIONES	BAJAS DEL EJERCICIO	TASA %	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	AMORT.ACUM. AL CIERRE		
1.- BIENES DE USO													
Vehículos	473.082			35.372	508.454				10%	50.845	50.845	457.609	508.454
Vehic.utilitarios, maq.e impl.	84.776.474		(2.474.013)	6.176.369	88.478.830	83.286.776	6.072.293	(2.474.013)	10%	275.240	87.160.296	1.318.534	1.601.082
Muebles, Útiles e Instalaciones	33.366.142	726.693	(758.407)	2.439.225	35.773.653	31.101.922	2.280.278	(730.729)	10%	428.296	33.079.767	2.693.886	2.433.515
Equipos de Computación	32.720.461	1.424.463	(1.043.921)	2.375.853	35.476.856	28.167.800	2.146.249	(1.019.946)	Vs.	1.615.284	30.909.387	4.567.469	4.893.064
Inmuebles Urbanos													
Terreno	12.884.089			963.340	13.847.429							13.847.429	13.847.429
Mejoras	62.138.280	2.745.660		4.646.067	69.530.007				2,5%	1.669.609	1.669.609	67.860.398	66.784.347
	75.022.369	2.745.660		5.609.407	83.377.436					1.669.609	1.669.609	81.707.827	80.631.775
Inmuebles Rurales													
Terreno	1.312.099.005			83.414.498	1.395.513.503							1.395.513.503	1.410.204.383
Mejoras	61.083.445	281.763		4.567.197	65.932.405	19.413.924	1.481.850		1,5%	1.140.146	22.035.920	43.896.485	44.785.142
	1.373.182.450	281.763		87.981.695	1.461.445.908	19.413.924	1.481.850			1.140.146	22.035.920	1.439.409.988	1.454.989.525
Equipamiento y Mejoras	153.050.616	9.854.244		11.549.788	174.454.648	64.143.407	5.069.521		Vs.	10.622.691	79.835.619	94.619.029	95.554.784
Torres de Vigilancia	966.964			72.300	1.039.264	966.964	72.300		10%		1.039.264	-	-
Mejoras Agropecuarias	32.059.918	1.713.851	(62.579)	2.397.096	36.108.286	20.013.504	1.569.268	(62.579)	Vs.	1.513.711	23.033.904	13.074.382	12.947.120
Obras en proceso	4.636.770	13.850.267	(10.016.647)	727.894	9.198.284							9.198.284	4.983.459
Pinacoteca	1.818.418			135.963	1.954.381							1.954.381	1.954.381
Sub-total	1.792.073.664	30.596.941	(14.355.567)	119.500.962	1.927.816.000	247.094.297	18.691.759	(4.287.267)		17.315.822	278.814.611	1.649.001.389	1.660.497.160
2.- INTANGIBLES													
Intangibles	4.658.615			348.324	5.006.939	3.726.892	304.562		Vs.	975.485	5.006.939	-	1.001.388
Sub-total	4.658.615			348.324	5.006.939	3.726.892	304.562			975.485	5.006.939	-	1.001.388

CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES- AMORTIZACIONES

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 AJUSTADO POR INFLACION

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				AMORTIZACIONES							VALOR NETO AL 31.12.2011 EN MONEDA 31.12.2012	
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	AMORT.ACUM. AL INICIO	AJUSTES POR REVALUACIONES	BAJAS DEL EJERCICIO	TASA	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	AMORT.ACUM. AL CIERRE		VALOR NETO
2.- INVERSIONES EN INMUEBLES													
Inmueble en Venta 14 de Mayo													
Terreno	85.941			6.426	92.367							92.367	92.367
Mejoras	1.559.859			116.631	1.676.490	1.558.913	116.559		2%	278	1.675.750	740	1.017
	1.645.800			123.057	1.768.857	1.558.913	116.559			278	1.675.750	93.107	93.384
Inmueble en Venta J.C.Gómez													
Terreno	500.867			37.449	538.316							538.316	538.317
Mejoras	3.071.166			229.631	3.300.797	3.063.962	229.091		2%	1.291	3.294.344	6.453	7.742
	3.572.033			267.080	3.839.113	3.063.962	229.091			1.291	3.294.344	544.769	546.059
Estac. Mitre (Cocheras)	7.838.955			586.117	8.425.072	423.727	31.682		2,7%	227.705	683.114	7.741.958	7.969.663
Inmuebles de Renta													
Terreno	2.436.574		(29.635)	171.913	2.578.852							2.578.852	2.618.756
Mejoras	47.241.919		(980.200)	3.468.396	49.730.115	46.812.594	3.429.456	(968.047)	2%	44.955	49.318.958	411.157	461.426
	49.678.493		(1.009.835)	3.640.309	52.308.967	46.812.594	3.429.456	(968.047)		44.955	49.318.958	2.990.009	3.080.182
Panteón Bancario													
Terreno	27.130			2.028	29.158							29.158	29.158
Mejoras	96.113.773			7.186.408	103.300.181	34.899.122	2.609.400		2%	2.066.004	39.574.526	63.725.655	65.791.658
	96.140.903			7.188.436	103.329.339	34.899.122	2.609.400			2.066.004	39.574.526	63.754.813	65.820.816
Terrenos Estación Atlántida	213.329			15.951	229.280							229.280	229.280
Sub-total	159.089.513		(1.009.835)	11.820.950	169.900.628	86.758.318	6.416.188	(968.047)		2.340.233	94.546.692	75.353.936	77.739.384
TOTAL	1.955.821.792	30.596.941	(15.365.402)	131.670.236	2.102.723.567	337.579.507	25.412.509	(5.255.314)		20.631.540	378.368.242	1.724.355.325	1.739.237.932

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

	Reservas Técnicas y Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	\$	\$
1. SALDOS INICIALES		
Ganancias retenidas		
Revaluación Técnica	1.190.775.275	1.190.775.275
Resultados Acumulados	2.841.796.224	2.841.796.224
Resultado del Ejercicio	316.665.334	316.665.334
Ajustes a los saldos iniciales		
Revaluación Técnica	-	-
Resultados Acumulados	-	-
SUB-TOTAL	4.349.236.833	4.349.236.833
2. Reexpresiones contables		
Reexpresiones al saldo inicial	325.191.557	325.191.557
3. Saldos iniciales en moneda de cierre	4.674.428.390	4.674.428.390
4. Movimientos del Ejercicio		
Resultado del Ejercicio	220.876.816	220.876.816
Revaluación Técnica	(14.690.880)	(14.690.880)
TOTAL MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	206.185.936	206.185.936
5. SALDOS FINALES		
Revaluación Técnica	1.265.118.421	1.265.118.421
Resultados Acumulados	3.394.619.089	3.394.619.089
Resultado del Ejercicio	220.876.816	220.876.816
TOTAL	4.880.614.326	4.880.614.326

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

		AÑO 2012 EN MONEDA 31/12/2012	AÑO 2011 EN MONEDA 31/12/2012	DIFERENCIA
<u>FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES</u>				
Cobranzas de Aportes		8.079.962.937	7.908.120.258	171.842.677
Impuesto a Pasividades		1.037.787.689	998.407.819	39.379.872
Aporte del Estado		292.835.623	286.647.531	6.188.092
Cobranza de créditos por ventas Centros Forestales		280.414.823	295.914.861	(15.500.038)
Pago de Pasividades		(8.962.100.647)	(8.608.354.438)	(353.746.209)
Préstamo Reintegrable a Pasivos		(20.615.405)	(13.435.666)	(7.179.739)
Pagos al personal		(207.473.050)	(196.566.583)	(10.906.467)
Compra materiales, suministros, servicios varios y otros		(188.541.697)	(191.410.588)	2.868.891
Otros		(6.640.819)	(9.656.765)	3.015.946
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES	(1)	305.629.454	469.666.429	(164.036.975)
<u>FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS</u>				
Cobro Préstamos Personales, Hipotecarios y otros (incluye intereses)		62.192.916	(37.096.240)	99.289.156
Neto Valores Públicos e intereses		(365.843.034)	(269.881.398)	(95.961.636)
Neto de colocaciones bancarias e intereses		97.373.639	(90.330.378)	187.704.017
Financiamiento bancario Centros Forestales		(1.052.817)	(1.033.284)	(19.533)
Otros		(22.653.706)	(16.902.753)	(5.750.953)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS	(2)	(229.983.002)	(415.244.053)	185.261.051
<u>FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES</u>				
Ingresos por Enajenación de Bienes de Uso		318.099	603.949	(285.850)
Compra de Bienes de Uso		(20.921.782)	(10.601.749)	(10.320.033)
Gastos activables Centros Forestales		(37.624.270)	(34.626.870)	(2.997.400)
Otros		995.753	475.798	519.959
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES	(3)	(57.232.200)	(44.148.877)	(13.083.324)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	(1)+(2)+(3)	18.414.252	10.273.499	8.140.752
EFFECTO DEL MANTENIMIENTO DE EFECTIVO		(13.544.481)	(13.355.630)	(188.851)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO		38.110.098	41.192.228	(3.082.129)
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO		42.979.869	38.110.097	4.869.772

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA

a – Normas Estatutarias

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias es un organismo paraestatal creado por Ley N° 7.830 cuyo fin básico y fundamental lo constituye la actividad previsional.

Con fecha 24 de Octubre de 2008 se promulgó la Ley N° 18.396, que reforma integralmente el régimen previsional administrado por la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias y que entró en vigencia a partir del 1° de Enero de 2009.

b – Giro de la Empresa y Domicilio

La actividad principal de CJPB es la prestación de servicios vinculados a la previsión social.

Su ámbito de acción se vincula al sistema financiero, recibiendo las aportaciones establecidas por ley, abonando las pasividades (jubilaciones y pensiones) al sector de pasivos y las prestaciones de actividad (desempleo, enfermedad, etc.) a quienes cuentan con dicho derecho dentro del colectivo amparado por el Instituto.

La Sede Principal de la Institución se encuentra en la calle Circunvalación Durango N° 314, Montevideo, Uruguay.

c – Inversiones realizadas para el financiamiento de la Institución

Para el cumplimiento de su cometido como Institución de previsión social, la Caja Bancaria realiza inversiones financieras, inmobiliarias, forestales e industriales. Respecto a las inversiones forestales e industriales, las mismas se desarrollan en forma autónoma aunque sin independencia jurídica, habiendo sido designado un Directorio directamente responsable de su gestión y administración.

Los Centros Forestales de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias están integrados por el Centro Forestal N° 1 Piedras Coloradas (Paysandú) y el Centro Forestal N° 2 El Carmen (Durazno) y tienen por objeto principal el desarrollo de la forestación, mediante la plantación, manejo y explotación de bosques.

Actualmente se obtiene una diversidad de productos, desde rollos, columnas y postes hasta productos industrializados en el aserradero y la carpintería. Los Centros Forestales constituyen una entidad de negocios especializada del patrimonio de la Caja.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 2 – PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias es propietaria de una acción nominativa en la Bolsa Electrónica de Valores Sociedad Anónima (B.E.V.S.A.), la cual le otorga al Instituto el derecho a participar en la operativa de la mencionada Institución.

El criterio de valuación de esta participación es el valor de adquisición en dólares expresado en moneda nacional ajustada a la cotización interbancaria promedio al cierre del ejercicio 2012.

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adhirió al Acuerdo Colectivo de Capitalización y Reprogramación propuesto por C.O.F.A.C. con fecha 15 de marzo de 2005, por lo cual dentro del capítulo de “Créditos a Largo Plazo” figura el importe correspondiente a las partes sociales capitalizadas. Dicho saldo se previsiona totalmente a partir del ejercicio 2009.

NOTA 3 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a – Bases Contables

- a.1. Los estados contables de CJPB adjuntos han sido preparados siguiendo las normas contables adecuadas en Uruguay, las cuales en aplicación del Decreto N° 266/007 de fecha 31 de Julio de 2007 son las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes a la fecha de publicación del referido Decreto (publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación), así como lo dispuesto en el Decreto N° 99/009 vigente a partir del 1° de Enero de 2009, las Ordenanzas N° 81 y 82 del Tribunal de Cuentas y demás Ordenanzas relacionadas.
- a.2. La formulación de los Estados Contables se presentó conforme a las disposiciones establecidas en el Decreto N° 103/91.
- a.3. Estos estados contables se presentan sobre la base de costo histórico, corregidos, para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda sobre la situación patrimonial y financiera, y sobre los resultados de la misma. Desde el ejercicio 2009, la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias presenta su contabilidad ajustada por inflación, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 29.
El ajuste del poder adquisitivo de la moneda mencionado se ha realizado utilizando el Índice de Precios al Consumo (I.P.C.), elaborado por el Instituto Nacional de Estadística. Al 31 de Diciembre de 2012 el índice aplicado experimentó un incremento del 7,48 % respecto del cierre de ejercicio anterior.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- a.4. El capital a mantener a efectos de la determinación del resultado del ejercicio ha sido definido como el capital financiero o monetario.
- a.5. El criterio que la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adoptó para el reconocimiento de los resultados del ejercicio, ha sido el de considerar como ingresos los aportes devengados, y como egresos las liquidaciones mensuales de pasividades devengadas. En función de ello, no se contabilizan como egresos la totalidad de las obligaciones asumidas al 31 de Diciembre de cada ejercicio por concepto de pasividades, cuya contrapartida contable llevaría a expresarlas como un pasivo de la Institución. Estos criterios están establecidos en la Ordenanza N° 82 del Tribunal de Cuentas.
La información Actuarial requerida por las Ordenanzas 81 y 82 del Tribunal de Cuentas, se expone en el Anexo I.
- a.6. Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se utilizó la definición de fondos igual a Efectivo y Equivalentes de Efectivo.
- a.7. Los Créditos, los Bienes de Cambio, así como las Inversiones, son definidos en el Corto y Largo Plazo dependiendo de que sus respectivos vencimientos o su categorización (como en el caso de los Bienes de Cambio), no superen o superen el plazo de un año.

b – Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan por su equivalente en moneda nacional al cierre interbancario promedio del día anterior a su concreción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a la cotización vigente al 31/12/2012, al tipo de cambio interbancario promedio.

Asimismo, se aplica cuando corresponde, la cotización de la U.I. a su valor al cierre del ejercicio.

Al 31/12/2012, dichos valores eran de \$ 19,401 por Dólar Americano y de \$ 2,5266 por Unidad Indexada.

c – Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

d – Inversiones temporarias

Dichas inversiones, se presentan a su valor de mercado.

e – Créditos por Ventas

Los Créditos se presentan a su valor nominal deducida la previsión para deudores incobrables.

Para el caso particular del Fondo Jubilatorio la “Previsión para Deudores Incobrables” se constituyó de acuerdo a las siguientes bases:

e.1. “Préstamos Amortizables”:

- Cuotas impagas al 31/12/2012 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2012.
- Saldos de préstamos amortizables al 31/12/2012 de prestatarios egresados del sistema así hubieran hecho pagos durante el segundo semestre del 2012.
- Cuotas impagas al 31/12/2012 de préstamos de activos o pasivos bancarios cuando el atraso es de seis o más cuotas.
- Saldos de préstamos amortizables al 31/12/2012 de préstamos de activos o pasivos bancarios cuando el atraso es de seis o más cuotas.
- Saldo de préstamos con baja por no cobrar sin que se hubiese comprobado su fallecimiento, no pudiéndose reclamar en tal caso a la compañía aseguradora. Dentro de esta situación están comprendidos los saldos de préstamos amortizables contabilizados en el rubro “Otros Préstamos”.

e.2. “Préstamos Hipotecarios”

- Cuotas impagas al 31/12/2012 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2012.

e.3. "Varios":

- Deudores en Gestión se previsionó en el 100% de sus respectivos saldos.
- Documentos en Gestión se previsionó en el 100% de sus respectivos saldos.
- Afiliados Deudas Varias se previsionó por aquellas deudas que no han tenido pagos durante el segundo semestre del 2012.
- Capitalización COFAC por el 100% de su saldo.

Las situaciones precedentemente expuestas, cuando no se circunscriben al período señalado en cada una, han sido eliminadas de la previsión con contrapartida en el

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

correspondiente rubro de activo en lo que respecta a cuotas atrasadas, no siendo así respecto a saldos de préstamos que sí se mantienen dentro de la previsión.

El Centro Forestal aplica el criterio general definido al comienzo de este literal, deduciéndose la previsión para el riesgo de incobrables, la cual se constituye sobre la base de un análisis pormenorizado de los riesgos de incobrabilidad de los importes incluidos en los rubros de créditos.

f – Inventarios

En la CJPB, solamente el Centro Forestal maneja inventarios, siendo los criterios de valuación aplicables a los mismos los que se detallan a continuación:

f.1. Las plantaciones forestales figuran presentadas a valor de tasación, según la siguiente forma de valuación:

Las plantaciones forestales se clasificaron en maderables y no maderables.

Las plantaciones maderables son aquellas que están en condiciones de ser comercializadas y las no maderables son las que aún no han alcanzado dicha condición (pinos menores de 18 años, eucaliptos fustales menores de 16 años y eucaliptos tallares menores de 7 años).

Para el presente ejercicio no se introdujeron cambios en los criterios técnicos con respecto al Inventario 2010, realizado por el Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás.

Las plantaciones maderables se clasifican en corriente y no corriente dependiendo del ánimo de explotación de dichas plantaciones, si se considera que serán explotadas en el ejercicio siguiente se clasifican como corrientes. Las plantaciones no maderables se clasifican como no corrientes, con excepción de aquellas que por ubicación o rendimiento se decida explotarlas en el ejercicio siguiente.

La mencionada clasificación (maderables y no maderables) se efectuó de acuerdo con el inventario físico realizado por un Ingeniero Agrónomo externo (Ing. Agr. Arianna Sorrentino) durante 1997 y posteriores actualizaciones parciales del mismo. En el ejercicio 2002 la citada profesional realizó un nuevo inventario físico completo, actualizando los datos.

En los años 2007 y 2010, se realizó verificación de Inventarios Forestales por Ingeniero Agrónomo externo (Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás).

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

En el año 2010 se realizó inventario completo de plantaciones con edades pares y en el año 2011 de plantaciones con edades impares, por parte del Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás.

Las plantaciones forestales fueron valuadas de acuerdo con la tasación realizada por el Ing. Agr. Waldemar Annunziatto, Ing. Agr. Roberto Bavosi y Cr. Mauricio Berton (Gerente de Comercialización, Director Forestal y Gerente de Administración respectivamente) y refrendadas por el Directorio Forestal, según los siguientes criterios:

- Las plantaciones forestales no maderables están valuadas a su costo de plantación más una tasa de crecimiento anual. Se consideran dentro del costo de plantación la materia prima, la mano de obra y los gastos incurridos en plantaciones.

La diferencia surgida entre el valor de tasación así determinado y el costo contabilizado, se imputa al rubro de resultados: Resultado por crecimiento plantaciones.

Para el presente ejercicio se reconoció un mayor valor a aquellas plantaciones que han sido manejadas (Pino en Piedras Coloradas: años 1991 al 2003 (10%); Pino en El Carmen: años 1991 al 2005 (10%)).

- Las plantaciones forestales maderables están valuadas a su valor neto de realización, considerando a los efectos de su determinación el valor neto de realización del metro cúbico de madera en pie y el volumen maderable del bosque. El valor neto de realización se obtiene de deducir al precio de venta promedio de la madera los gastos necesarios para su comercialización. El volumen maderable del bosque surge del inventario forestal realizado.

- f.2. Los productos forestales están valuados a su costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, la mano de obra incurrida y los gastos de fabricación de los siguientes sectores: manejo, cosecha, planificación forestal e infraestructura; o su valor neto de realización si éste es menor, actualizados por el Índice de Precios al Consumo.
- f.3. Los productos forestales adquiridos y los materiales y suministros están valuados a su costo de adquisición actualizados por el Índice de Precios al Consumo.
- f.4. Los productos industriales han sido valuados a costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, mano de obra incurrida y los gastos de fabricación de los siguientes sectores: producción forestal, transporte, aserradero, secado, carpintería, clasificación y empaque, afilado, mantenimiento industrial y agroindustrial, producción de terceros, y preservación; o su valor

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

neto de realización si éste es menor, actualizados por el Índice de Precios al Consumo.

- f.5. El ganado está valuado a su valor neto de realización.
- f.6. El rubro de Equipamiento, incluido en los Bienes de Cambio Largo Plazo, corresponde al valor neto de realización del equipamiento industrial para aserrío, del cual se dispuso su venta.

g – Bienes de Uso, Intangibles, Inmuebles para la Renta e Inversiones Largo Plazo

Tanto en el Fondo Jubilatorio como en el Centro Forestal, los bienes de uso están reexpresados al 31/12/2012 por la variación del Índice de Precios al Consumo producido en el ejercicio 2012, aplicado sobre el valor contabilizado de estos activos al 31/12/2011.

Las inversiones en inmuebles, están reexpresadas al 31/12/2012 por la variación del Índice de Precios al Consumo producido en el ejercicio 2012, aplicado sobre el valor contabilizado de estos activos al 31/12/2011, tal como se explica en la nota 3.a.3).

Los bienes de uso en el Fondo Jubilatorio se registran contablemente a su valor de adquisición, netos de amortizaciones y reexpresados en moneda de cierre de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo. Las amortizaciones se calculan aplicando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados atendiendo a la vida útil esperada de cada categoría de activo a partir del año siguiente al de su incorporación.

Los porcentajes son los siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje de Amortización</u>
Inmuebles	2%
Inmuebles Edificio Sede Administración	2,5%
Vehículos	10%
Muebles y Útiles	10%
Equipo de Comp. IBM I520 a partir del 2005	20%
Equipos varios de computación	33.33%

La Pinacoteca se valúa por su valor de tasación al 31/12/2009, reexpresado por la variación del Índice de Precios al Consumo al 31/12/2012.

El vehículo está valuado por su costo de adquisición, reexpresado por la variación del Índice de Precios al Consumo al 31/12/2012.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Los Inmuebles en Venta, Inmuebles de Renta y Terreno de Estación Atlántida, se valúan por su costo histórico reexpresado, menos depreciación.

El Estacionamiento Mitre se valuó por su precio de mercado según tasación al 31/12/2009, reexpresado por la variación del Índice de Precios al Consumo al 31/12/2012.

El Rubro “Panteón Bancario” se expone dentro del Capítulo “Inversiones a Largo Plazo” por su costo histórico reexpresado, al que se deduce el correspondiente Fondo de Depreciación del Activo. Respecto a la situación jurídica de dicho bien, cabe expresar que la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias es titular del derecho de “uso” del solar N° 685 del Cementerio del Norte donde construyó el Panteón Bancario, no teniendo sobre el mismo un derecho real de dominio a su favor y por tanto la libre disponibilidad de dicho bien, rigiendo al respecto las Ordenanzas Municipales que limitan y establecen taxativamente las condiciones de transmisibilidad de dichas concesiones.

El Edificio Sede de la Administración, se valuó por su valor de mercado, según tasación realizada el 27/12/2011, reexpresado por la variación del Índice de Precios al Consumo al 31/12/2012.

El valor contable de los valores mobiliarios está cotizado al valor de cierre del Mercado Bursátil y al de la Bolsa Electrónica de Valores al 31/12/2012.

En el Centro Forestal los bienes de uso y los intangibles, al igual que en el Fondo Jubilatorio, figuran presentados a sus valores de adquisición, con excepción de los inmuebles rurales que se valúan a su valor razonable; deduciéndose las amortizaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumo. Las amortizaciones de dichos bienes se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente a su incorporación.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Los porcentajes son los siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje de Amortización</u>
Inmuebles	1.5%
Vehículos, maquinarias e impl.	10%
Muebles y Útiles y Equipos	10%
Equipos de Computación	20%
<u>Equipamiento y mejoras</u>	
Eq. Industrial	10%, 10.5%, 10.9%, 11%, 6.7%, 50%, 20%
Eq. Forestal	100%
Obra Energía	4%, 25%
Obra Civil	1.5%, 4%, 6.7%, 10%, 25%, 100%
Herramientas	33.3%, 100%
Torres de Vigilancia	10%
<u>Mejoras Agropecuarias</u>	
Caminos	3.3%
Alambrados	3.3%, 10%, 20%, 33.3%
Animales de Trabajo	16.7%, 33.3%
Reproductores	33.3%
Caballerizas	10%
Eq. Agrícola - ganadero	10%
Herramientas	10%, 50%, 100%
Cepo – Tubo	20%
Praderas	33.3%
Pozos	10%
Intangibles	20%

En el rubro de Equipamiento y Mejoras figura la adquisición mediante leasing financiero al Banco BANDES Uruguay, de 2 Palas Cargadoras y 2 Autoelevadores a su valor neto de realización de \$ 3:600.256.

A efectos de tramitar dicho leasing, se otorgó en garantía prendaria parte de la plantación de pino por \$ 5:200.000 (U\$S 264.000) – Área de plantación 290,18 hás. sobre el padrón 7772 de la 3ª Sección Judicial, Dpto. Paysandú, año de plantación 1994, valor contable al 31/12/2012, \$ 32:353.000.

Respecto a los Inmuebles Rurales, en el presente ejercicio se contrataron los servicios de un tasador independiente, a efectos de determinar el valor de mercado de las tierras. Dicho valor fue fijado en U\$S 23.614.704 (U\$S 4.078 la hectárea - 5.791 hectáreas) para el Establecimiento de El Carmen – Durazno, y en U\$S 48.315.274 (U\$S 3.892 la hectárea – 12.415 hectáreas) para el Establecimiento de Piedras Coloradas – Paysandú.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Al tipo de cambio de cierre, el valor de mercado de las tierras al 31/12/2012 es de \$ 1.395:513.503 (U\$S 71:929.978).

h – Deudas comerciales, financieras y diversas

Las deudas están presentadas a su valor nominal, considerando lo señalado en el literal b) de esta nota cuando corresponda.

i – Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Institución están compuestos por disponibilidades, depósitos a plazo fijo, inversiones a corto y largo plazo, créditos, deudas comerciales, deudas financieras y algunas deudas diversas. El principal propósito de mantener los activos más líquidos es proporcionar disponibilidades financieras a la Institución para hacer frente a sus necesidades operativas.

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias ha emitido títulos de deuda de acuerdo al art. 29 de la Ley N° 18.396 y el art. 11 del Decreto N° 825/2008. Son títulos emitidos el 1/1/2009, en forma escritural, en pesos uruguayos reajustables en función de la variación de la Unidad Indexada, con un interés anual del 0,5 % y con vencimiento 1/1/2039. No obstante, la amortización de capital se realizará de acuerdo a lo previsto en el art. 29 de la Ley N° 18.396, adelantándose o postergándose respecto al plazo señalado, en función del cumplimiento o no de lo establecido en el inc. 3° de dicho artículo.

j – Impuestos

De acuerdo a lo que establece el artículo 52, lit. L, del Título 4, I.R.A.E. del Texto Ordenado 1996, actualizado por ley N° 18.083 del 28/12/2006, están exentas las rentas obtenidas por las Personas Públicas no Estatales, dentro de las que se encuentra la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias.

Por Ley N° 18.396 art. 13 se dispone que la Caja esté exonerada de toda clase de impuestos nacionales y tributos departamentales por las actuaciones y operaciones que realice, así como por sus bienes.

Asimismo, según lo establecido en el artículo 73, Título 4, I.R.A.E., Texto Ordenado 1996, actualizado por Ley N° 18.083 del 27/12/2006, las rentas derivadas de la explotación de bosques en zonas declaradas de prioridad forestal, no se computarán a los efectos de este impuesto o de otros que se establezcan en el futuro y tengan similares hechos generadores.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

k – Determinación del Resultado

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias aplica el criterio de lo devengado en el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

En el Fondo Jubilatorio se aplica el criterio anteriormente descrito para el cálculo de los ingresos a recaudar y en el pago de las pasividades correspondientes al ejercicio 2012.

Asimismo, el cálculo de los intereses en las colocaciones financieras se realizó reflejando los intereses devengados al 31/12/2012.

El Centro Forestal utilizó el mismo criterio, pero además deben tenerse en cuenta los siguientes elementos particulares:

- Los ingresos operativos, representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros.
- Se han reconocido en el Estado de Resultados los ingresos por proceos, cambios de categorías del ganado y cambios de precios (NIC 41).
- La ganancia por crecimiento de plantaciones forestales, se determina comparando el valor de mercado de las plantaciones al 31/12/2012 (determinado de acuerdo a lo establecido en la nota 3.f), menos el valor de las plantaciones al 31/12/2011 reexpresado a valores del 31/12/2012, más incorporaciones, menos consumos del ejercicio 2012, ambos expresados a valores del 31/12/2012.
- Los consumos de los bienes de cambio que integran el costo de los bienes vendidos son determinados en base a los costos calculados como se explica en la Nota 3.f.

l – Materia Judicial

Existe una previsión de responsabilidad frente a terceros, en el pasivo, que se basa en la estimación hecha por la administración, debidamente asesorada, de los eventuales resultados negativos por los montos reclamados en las demandas judiciales contra los Centros Forestales, que enfrenta la Caja de jubilaciones y Pensiones Bancarias.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

La CJPB posee cuota partes en los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de los Bancos Caja Obrera, Comercial y Montevideo, originados por plazos fijos (en los 3 bancos) y eurobonos (en los dos últimos). Actualmente se llevan adelante gestiones judiciales para el recupero de los saldos adeudados por los eurobonos. Resulta imposible cuantificar los futuros pagos de los Fondos de Recuperación, como el resultado de los juicios que se llevan adelante, por lo cual no se ha incluido en el activo ningún crédito al respecto.

m – Provisión para Aguinaldo y Licencia

La primera está calculada sobre el aguinaldo generado en el mes de Diciembre de 2012 y la “Provisión para Licencia” corresponde a las licencias generadas en el año 2012 cuyo usufructo será en el curso del año 2013, y a los días de licencia generados con anterioridad al año 2012 que aún se encuentran pendientes de goce.

Adicionalmente, en el largo plazo, se encuentra la “Provisión para Licencia” correspondiente a los días de licencia especial generados por los empleados al cumplir 25 años de trabajo en la Institución, aún pendientes de goce.

n – Plantaciones Forestales - Permuta

Con fecha 5 de setiembre de 2008 se firmó un contrato, por el cual la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias enajena por título permuta a favor de Forestal Oriental S.A. (FOSA), 100.000 metros cúbicos sólidos de madera rolliza en pie para pulpa, de su establecimiento ubicado en El Carmen (Durazno). El valor de la permuta asciende a U\$S 976.800.

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adquiere a título de permuta 30.000 metros cúbicos de madera aserrable.

El plazo para las tareas de cosecha y extracción de la madera por parte de FOSA se extiende desde el 1º de enero de 2011 hasta 31 de diciembre de 2013; y para su retiro hasta el 31 de marzo de 2014.

Con fecha 25 de octubre de 2012 se firma contrato de modificación, por el cual el volumen que enajena la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias pasa a 123.310 metros cúbicos sólidos de madera rolliza en pie para pulpa, y el volumen que adquiere a título de permuta pasa a 42.235 metros cúbicos de madera aserrable. Los plazos para cosecha y extracción por parte de FOSA serán hasta el 31 de diciembre de 2015 y 31 de marzo de 2016 respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 4 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados contables de la CJPB incluyen los siguientes saldos en moneda extranjera (Dólares americanos o su equivalente, por arbitrajes vigentes al 31 de Diciembre de 2012):

RUBROS	POSICION AL 31/12/2011 U\$S	POSICION AL 31/12/2012 U\$S	POSICION AL 31/12/2012 \$
<u>ACTIVO</u>			
Disponibilidades	626.242	1.555.751	30.183.127
Créditos por Ventas	1.367.220	796.993	15.462.454
Otros Créditos	311.028	165.302	3.207.017
Inversiones a Largo Plazo	60.000	60.000	1.164.060
Total de Activos en Moneda Extranjera	2.364.490	2.578.046	50.016.658
<u>PASIVO</u>			
Deudas Comerciales	1.721.212	1.585.065	30.751.845
Deudas Financieras	48.337	51.673	1.002.511
Deudas Diversas	151.506	36.483	707.805
Total de Pasivos en Moneda Extranjera	1.921.055	1.673.221	32.462.161
POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA	443.435	904.825	17.554.497

NOTA 5 – INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Préstamos Amortizables Reajustables (netos de Provisiones)	466.990	-
Cuenta Regularizadora Préstamos Amortizables Reajustables	(44.754)	-
Préstamos Amortizables Cuota Fija (netos de Provisiones)	228.331.148	197.917.174
Cuenta Regularizadora Préstamos Amortizables Cuota Fija	(20.325)	(181.093)
Otros Préstamos (netos de Provisiones)	-	-
Préstamos Hipotecarios B.H.U. (netos de Ints. a Vencer)	2.289.361	7.687.235
Préstamo para Financiación Afiliación Voluntaria	594.373	835.200
Préstamo Cooperativa Bancaria	-	722.483
Certificado Depósito B.C.U. Moneda Nacional	14.901.164	-
Plazo Fijo B.C.U. Moneda Nacional	-	32.243.094
Certificado Depósito Banca Privada Moneda Nacional	7.991.926	27.927.622
Plazo Fijo B.R.O.U. Unidades Indexadas	86.409.720	68.484.600
Inversiones Subsidio Desempleo Unidades Indexadas	378.125.316	170.063.773
Letras de Tesorería Moneda Nacional	106.188.248	531.928.918
Letras de Tesorería Unidades Indexadas	511.228.178	329.775.349
Títulos Valores	15.799.640	12.861.304
Total Inversiones Temporarias	1.352.260.985	1.380.265.659

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 6 – CRÉDITOS POR VENTAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Deudores Simples de Plaza	14.961.742	21.752.952
Deudores por Exportaciones	14.755.935	16.164.265
Documentos a cobrar de Plaza - Exterior	2.637.042	7.636.620
Deudores en Gestión	1.351.294	617.011
Documentos a cobrar en Gestión	2.945.674	4.381.479
Provisión por Descuentos	-	(362.250)
Provisión para Deudores Incobrables	(4.227.101)	(6.220.817)
Deudores por Usufructo M/E (neto de Ingr. a Vencer)	1.215.395	1.292.902
Ingresos a Vencer por Usufructo M/E	(1.215.395)	(1.292.902)
Documentos Morosos M/N	179.104	192.496
Total Créditos por Ventas	32.603.689	44.161.755

NOTA 7 – CRÉDITOS VARIOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Deudas de Institutos Jubilatorios y Similares	1.151	1.237
Deudas de Afiliados	11.060.472	9.301.494
Prestaciones y Subsidios a Compensar	3.443.829	2.768.823
Deudas de Empresas	95.412	305.130
Deudas Sector Inmuebles	735.091	621.557
Intereses y Cupones a Cobrar	22.273.861	24.360.533
Aportes a Cobrar	1.207.169	674.478
Ingresos Devengados a Recaudar	974.058.937	930.729.730
Préstamo a Pasivos	64.235.389	45.268.430
Partidas Reintegrables	-	4.514
Varias Cuentas Deudoras	11.479.854	16.574.775
Provisión para Deudores Incobrables	(12.270.049)	(12.169.245)
Anticipos a Proveedores	954.414	3.079.713
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	7.196.298	11.412.451
Diversos	2.987.964	1.373.068
Total Créditos Varios	1.087.459.790	1.034.306.688

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 8 – BIENES DE CAMBIO

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Corto Plazo		
Montes-Plantaciones forestales	64.056.843	77.658.320
Productos Forestales	19.048.979	19.163.067
Productos Industriales	32.144.846	19.363.592
Ganado	20.761.123	21.093.790
Materiales y Suministros	6.691.331	10.669.138
Total Bienes de Cambio Corto Plazo	142.703.122	147.947.907
Largo Plazo		
Montes Maderables	409.499.342	196.938.375
Montes No Maderables	227.064.886	475.757.734
Equipamiento	303.717	326.426
Total Bienes de Cambio Largo Plazo	636.867.945	673.022.535

NOTA 9 – CRÉDITOS A LARGO PLAZO

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Intereses y Cupones a cobrar	8.022.854	3.210.880
Varias Cuentas Deudoras	1.186.297	1.394.764
Capitalización C.O.F.A.C.	2.845.830	3.058.612
Previsión para Deudores Incobrables	(2.845.830)	(3.058.612)
Subsidios Forestales a Cobrar	-	-
Deudores por Usufructo M/E	19.446.321	21.979.336
Ingresos a Vencer por Usufruto M/E	(19.446.321)	(21.979.336)
Total Créditos a Largo Plazo	9.209.151	4.605.644

Adicionalmente, existe un contrato de usufructo a 25 años firmado en diciembre de 2004, por el cual los Centros Forestales recibirán anualmente U\$S 50.000 (ajustables por Índice de Precios de Productos – Comodities de Pulpa, Papel y otros, emitido por la Agencia de Estadísticas del Trabajo de EE.UU.); a la fecha quedan 17 cuotas por cobrar.

Los padrones afectados al usufructo son el 10.557, 10.558, 10.559, 10.560 y 10.561 (todos estos antes padrón 242) y 249 de la 2da. Sección Judicial del Departamento de Paysandú por un total de 2.794,41 has.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

En enero del 2008 se realizó cesión de este crédito a favor del Banco BANDES Uruguay como garantía del leasing financiero para la compra de Maquinaria; la cesión es por 5 años (duración del leasing). El referido contrato no genera ningún saldo neto al cierre del ejercicio.

NOTA 10 – INVERSIONES A LARGO PLAZO

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Préstamos Amortizables Reajustables (Neto de Prev.Incobr.)	1.811.227	-
Cuenta Regularizadora Préstamos Amortizables Reajustables	(173.579)	-
Préstamos Amortizables Cuota Fija	108.208.463	110.119.623
Cuenta Regularizadora Préstamos Amortizables Cuota Fija	(9.370)	(93.438)
Préstamos Hipotecarios B.H.U. (netos de Ints. a Vencer)	784.508	3.276.125
Préstamo para Financiación Afiliación Voluntaria	1.225.059	1.895.972
Plazo Fijo B.R.O.U. Unidades Indexadas	80.851.200	85.169.939
Inversiones Subsidio por Desempleo Unidades Indexadas	19.526.729	251.730.864
Letras de Tesorería Unidades Indexadas	602.098.692	118.650.921
Bonos Unidades Indexadas	500.760.877	304.413.171
Acción Nominativa B.E.V.S.A.	1.164.060	1.283.469
Inmuebles para la renta		
Inmueble en Venta 14 de Mayo (neto de depreciación)	93.107	93.384
Inmueble en Venta J.C. Gómez (neto de depreciación)	544.769	546.059
Estacionamiento Mitre (Cocheras) (neto de depreciación)	7.741.958	7.969.663
Inmuebles de Renta (neto de depreciación)	2.990.009	3.080.182
Panteón Bancario (neto de depreciación)	63.754.813	65.820.817
Terrenos Estación Atlántida	229.280	229.280
Total Inmuebles para la renta	75.353.936	77.739.384
Total Inversiones Largo Plazo	1.391.601.800	954.186.029

NOTA 11 – DEUDAS COMERCIALES

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Proveedores Comerciales	37.431.029	42.417.975
Proveedores por importación	267.821	117.778
Total Deudas Comerciales	37.698.850	42.535.753

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Corto Plazo		
Titulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	2.048.147	1.485.396
Arrendamiento Financiero C/P M/E	1.021.586	1.126.380
Intereses a vencer C/P M/E	(19.076)	(92.392)
Total Deudas Financieras Corto Plazo	3.050.658	2.519.384
Largo Plazo		
Titulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	847.442.536	619.374.239
Arrendamiento Financiero L/P M/E	-	1.126.380
Intereses a vencer L/P M/E	-	(21.032)
Total Deudas Financieras Largo Plazo	847.442.536	620.479.586

(1) Acreedores por Arrendamiento Financiero, corresponde a un contrato de Leasing Financiero con el Banco BANDES Uruguay para la compra de Maquinaria; son cinco (5) cuotas anuales, iguales y consecutivas, venciendo la primera en marzo del 2009.

(2) Corresponde a los títulos de deuda emitidos por la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias de acuerdo al art. 29 de la Ley N° 18.396 y el art. 11 del Decreto N° 825/2008. Son títulos emitidos el 1/1/2009, en forma escritural, en pesos uruguayos reajustables en función de la variación de la Unidad Indexada, con un interés anual del 0,5 % y con vencimiento 1/1/2039. La amortización de capital se realizará de acuerdo a lo previsto en el art. 29 de la Ley N° 18.396, adelantándose o postergándose respecto al plazo señalado, en función del cumplimiento o no de lo establecido en el inc. 3° de dicho artículo.

El saldo de dichos títulos se incrementa mensualmente de acuerdo al abatimiento del aporte patronal básico (4,5 % de dicho aporte) de las Instituciones adquirentes de los mismos. Dicho abatimiento corresponde al valor efectivo de compra de los títulos.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 13 – DEUDAS DIVERSAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Corto Plazo		
Créditos de Institutos Jubilatorios y Similares	1.851	18.381
Créditos de Empresas	441.295	5.647.053
Créditos del Estado	61.235.877	52.902.417
Ordenes a Pagar	4.784.637	6.894.036
Prestaciones, Retenciones y Cuentas a Pagar	27.847.792	25.065.787
Subsidio por Desempleo	397.843.167	423.799.407
Subsidio por Enfermedad	-	148.044
Varias Cuentas Acreedoras	41.212.005	46.780.585
Provisión Para Licencia	12.649.747	12.053.268
Provisión Para Aguinaldo	1.922.582	1.780.990
Provisión Partida S.R.C.O.	8.645.170	5.031.939
Provisión Para Salario Vacacional	2.672.174	2.334.064
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales	10.062.267	5.288.759
Previsión: responsabilidad frente a 3ros	1.033.461	1.110.733
Otras deudas	824.167	4.636.972
Total Deudas Diversas Corto Plazo	<u>571.176.192</u>	<u>593.492.434</u>

(1) En el Fondo Jubilatorio, dentro del Pasivo Corriente se reflejan las partidas en giro por cheques librados que no se hicieron efectivos al 31/12/2012, a través del rubro “Varias Cuentas Acreedoras”, dentro del Capítulo de “Deudas Diversas”.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 14 – INGRESOS OPERATIVOS

La composición de los Ingresos Operativos es la siguiente:

	2012	2011
Aportes Patronales		
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	3.382.290.938	3.344.206.197
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)	208.321.107	186.154.977
Prestación Complementaria Patronal Art.28	1.860.551.221	1.775.895.107
Total Aportes Patronales	5.451.163.266	5.306.256.280
Aportes Personales (de Activos y Pasivos)		
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	2.372.774.253	2.347.271.206
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	409.180.456	364.702.120
Aporte Personal Subs.Transitorio por Incapacidad Parcial	667.825	291.591
Impuesto Ley 17.841	(8.354)	23.679
Impuesto Ley 18.396 Art.32	1.038.898.449	999.437.281
Total Aportes Personales	3.821.512.629	3.711.725.879
Aporte del Estado	295.302.750	288.576.884
Aportes de Similares y Asimilados		
Aportes Afiliaciones Voluntarias	7.826.997	9.087.658
Versiones de Similares	400.436	26.865
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596	12.627.491	10.336.184
Total Aportes de Similares y Asimilados	20.854.924	19.450.707
Ingresos Operativos Locales	113.159.202	117.615.067
Ingresos Operativos del Exterior	159.313.898	195.891.552
Total Ingresos Operativos	9.861.306.669	9.639.516.369

NOTA 15 – ABATIMIENTO Y DESCUENTOS

	2012	2011
Abatimiento Aporte Patronal Básico	217.240.675	213.043.435
Descuentos y Bonificaciones	5.841.943	5.185.717
Total Abatimiento y Descuentos	223.082.618	218.229.152

NOTA 16 – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Costo de Venta de Productos Foresto-Industriales	227.498.703	249.657.827
Costo de Venta de Productos Ganaderos	20.101.675	19.338.650
Costo de producción	936.022	549.121
Total Cto. de los Bs. Vendidos y Servicios Prestados	248.536.400	269.545.598

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 17 – PRESUPUESTO DE PASIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Jubilaciones	6.623.292.944	6.409.885.291
Indemnización de Jubilados	277.188	263.757
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	42.825.110	43.497.638
Pensiones	2.250.348.985	2.111.625.600
Primas por Mayor Edad - Pensiones	42.198.025	43.122.101
Subsidio Transitorio por Incapacidad Parcial	5.383.844	2.862.507
Expensas Funerarias	1.104.754	812.061
Aportes Patronales FONASA Subsidios	636.969	
Versión de Aportes a Similares	217.045	26.243
Comisiones Pago Pasividades	3.732.775	3.579.914
Gastos Pago Subsidio por Enfermedad	997.595	777.133
Total Presupuesto de Pasivos	8.971.015.234	8.616.452.245

NOTA 18 – OTROS RESULTADOS DERIVADOS DE LA ACTIVIDAD FORESTAL Y GANADERA.

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Resultado por Crecimiento de Plantaciones Forestales	(54.746.055)	19.648.779
Ganancia por Cambio de Categoría y Procreos de Ganado	7.642.305	12.435.339
Pérdida por Desvalorización de Inventarios	(316.551)	(8.263.977)
Total Otros Res. Act. Forestal y Ganadera	(47.420.301)	23.820.142

NOTA 19 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Retribuciones, Aportes y Compensaciones	207.108.590	205.276.468
Gastos de Administración Recuperados	(1.588.115)	(1.543.573)
Materiales y Suministros	6.379.332	6.277.130
Servicios No Personales y Contratados	26.488.698	26.730.088
Partida según Res. 5739/04		1.228.430
Otros Gastos	11.890.376	7.456.797
Total Gastos de Administración y Ventas	250.278.881	245.425.339

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 20 – RESULTADOS DIVERSOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Ingresos		
Donaciones	1.283.900	927.090
Rentas de Edificios	3.808.957	3.637.601
Ingresos Panteón Bancario	448.317	256.520
Ingresos por Enajenación de Inmuebles	2.089.022	-
Ingresos por Desestimación	22.958	353
Ingresos Varios Extraordinarios	9.715.514	519.593
Otros Ingresos	1.630.236	1.635.756
Total Ingresos Diversos	18.998.904	6.976.912
Egresos		
I.V.A. No Descontable	4.703.797	3.971.861
Erogaciones Edificios	1.323.749	1.194.700
Egresos Panteón Bancario	1.740.229	2.050.547
Egresos por Desestimación	195.043	173.647
Amortizaciones	5.741.664	4.803.083
Ajuste de Moneda Nacional	100.679	106.014
Egresos Varios Extraordinarios	59.694	174.890
Otros Egresos	505.495	1.211.271
Total Egresos Diversos	14.370.350	13.686.013
Total Resultados Diversos	4.628.554	(6.709.101)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 21 – RESULTADOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2012	2011
Ingresos		
Intereses ganados p/Créditos por Ventas	16.531	81.211
Intereses Letras de Tesorería en Pesos	27.371.035	42.534.066
Intereses Letras de Tesorería en Unidades Indexadas	20.566.259	8.453.370
Intereses Bonos y L.R.M. en Unidades Indexadas	18.888.463	7.670.232
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en Pesos	105.066	26.717
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en Unidades Indexadas	3.445.767	1.683.735
Intereses Certificado de Depósito Banca Oficial en Pesos	32.353.593	30.836.033
Intereses Certificado de Depósito Banca Privada en Pesos	2.156.335	1.182.297
Intereses Préstamo Cooperativa Bancaria	37.759	152.137
Intereses Préstamos por Venta de Apartamentos	200.958	217.337
Intereses Préstamos Hipotecarios - B.H.U.	545.617	1.447.489
Intereses Préstamo para Financiación Afiliación Voluntaria	21.772	31.443
Intereses Préstamos Amortizables	87.644.099	66.229.217
Ingresos Varios Préstamos Amortizables	93.767	30.299
Intereses Préstamo a Pasivos	2.275.570	-
Ingresos por Diferencia de Cotización	6.104.256	213.468
Ingresos Varios	2.887.883	5.253.158
Otros Intereses Ganados	1.145.025	226.814
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos	1.917.736	1.397.555
Total Ingresos Financieros	207.777.491	167.666.579
Egresos		
Egresos Varios Préstamos Amortizables	11.256	1.766
Pérdida por Fallecimiento Préstamos Amortizables	7.368.480	5.480.199
Pérdida por Fallecimiento Préstamo a Pasivos	670.348	487.626
Egresos por Previsión para Deudores Incobrables	5.661.479	1.320.688
Intereses Títulos de Deuda Ley 18.396	3.681.302	2.575.756
Egresos Varios	129.529	135.540
Intereses Perdidos	90.464	161.951
R.D.M. y Diferencia de Cambio	94.889.606	124.135.792
Total Egresos Financieros	112.502.464	134.299.317
Total Resultados Financieros	95.275.027	33.367.261

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

***NOTA 22 – CAMBIO DE POLITICAS CONTABLES - REVALUACIONES
TÉCNICAS Y RESULTADOS ACUMULADOS***

El rubro Revaluaciones Técnicas y Resultados Acumulados tiene la siguiente composición al 31/12/2012:

Revaluación técnica Vehículo Fondo Jubilatorio	245.093
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio	68.658.216
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales - 2009	1.130.708.171
Revaluación técnica de Activos Maderables y No Maderables – 2009	84.591.829
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2010	28.483.476
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2011	(32.877.484)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales - 2012	(14.690.880)
Resultados Acumulados	<u>3.394.619.089</u>
	4.659.737.510

El presente ejercicio no se introdujeron cambios en los criterios técnicos para la valuación de los Bienes de Cambio del Centro Forestal.

En el ejercicio 2012 se valoraron las tierras de los Centros Forestales, en función de su valor razonable. Se determinó dicho valor razonable con una tasación realizada por un tasador independiente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 16. El valor de mercado de los Terrenos al 31/12/2012 no superó al valor del 2011 ajustado por inflación, generándose una disminución de los mismos de \$ 14.730.523, expresándose en las Reservas Técnicas el ajuste correspondiente.

NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES

A la fecha de presentación de los presentes estados contables, no existen otros hechos que puedan afectar a la Institución en forma significativa.

Estados Contables Fondo Jubilatorio



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

ACTIVO	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES		
Caja Moneda Nacional	26.541	152.156
Caja Chica Moneda Nacional	500.000	537.385
Caja Chica Moneda Extranjera	38.802	42.782
Cta. Cte. - Banco Central y Banco República	21.399.741	3.174.493
B.R.O.U. Cta.Cte. Mon. Nac. - Pago Prestaciones	371.079	431.765
B.R.O.U. C. Ahorros Moneda Nacional	2.584.473	4.884.938
B.R.O.U. C. Ahorros Mon. Nac. - Pago Prestaciones	2.305.972	2.871.031
B.R.O.U. C. Ahorros Mon. Nac. - Pago Subs.Desempleo	1.385.590	4.265.498
B.R.O.U. C. Ahorros Moneda Extranjera	2.421.500	178.972
Banco Hipotecario Caja de Ahorros U.I.	-	56.148
	31.033.698	16.595.169
INVERSIONES TEMPORARIAS		
Préstamos Amortizables Reajustables	3.042.696	
Cuenta Regul. Préstamos Amortizables Reaj.	(44.754)	
Previsión para Ds. Incobrables (nota 5.6)	<u>(2.575.706)</u>	422.236
Préstamos Amortizables Cuota Fija	234.724.507	213.424.318
Cuenta Regul. Préstamos Amort. Cuota fija	(20.325)	(181.093)
Previsión para Ds. Incobrables (nota 5.6)	<u>(6.393.359)</u>	<u>(15.507.144)</u>
Otros Préstamos	2.228.745	2.270.781
Previsión para Ds. Incobrables (nota 5.6)	<u>(2.228.745)</u>	<u>(2.270.781)</u>
Préstamos Hipotecarios B.H.U.	2.398.687	8.104.383
Intereses a Vencer Ptmos. Hipotecarios B.H.U.	<u>(109.326)</u>	<u>(417.148)</u>
Préstamo para Financ. Afiliación Voluntaria	594.373	835.200
Certificado Depósito M/N B.C.U. corto plazo	14.901.164	
Préstamo Cooperativa Bancaria		722.483
Plazo Fijo B.C.U. Moneda Nacional		32.243.094
Certificado Depósito Banca Privada Mon. Nac.	7.991.926	27.927.622
Plazo Fijo B.R.O.U. Unidades Indexadas	86.409.720	68.484.600
Inversiones Subsidio Desempleo U.I.	378.125.316	170.063.773
Letras de Tesorería Moneda Nacional	106.188.248	531.928.918
Letras de Tesorería Unidades Indexadas	<u>511.228.178</u>	<u>329.775.349</u>
	1.336.461.345	1.367.404.355
CREDITOS		
Deudas de Institutos Jubilatorios y Similares	1.151	1.237
Deudas de Afiliados	11.060.472	9.301.494
Prestaciones y Subsidios a Compensar	3.443.829	2.768.823
Deudas de Empresas	95.412	305.130
Deudas Sector Inmuebles	735.091	621.557
Intereses y Cupones a Cobrar	22.273.861	24.360.533
Aportes a Cobrar	1.207.169	674.478
Ingresos Devengados a Recaudar	<u>974.058.937</u>	<u>930.729.730</u>
Préstamo a Pasivos	64.235.389	45.268.430
Partida Reintegrable Pasivos		4.514
Varias Cuentas Deudoras	11.479.854	16.574.775
Previsión para Ds. Incobrables (nota 5.6)	<u>(12.270.049)</u>	<u>(12.169.245)</u>
	1.076.321.116	1.018.441.456
Total Activo Corriente	2.443.816.159	2.402.440.980

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

ACTIVO NO CORRIENTE	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
CREDITOS A LARGO PLAZO				
Intereses y Cupones a Cobrar		8.022.854		3.210.880
Varias Cuentas Deudoras		1.186.297		1.394.764
Capitalización C.O.F.A.C. (nota 2)	2.845.830		3.058.612	
Previsión para Ds. Incobrables (nota 5.6)	(2.845.830)	-	(3.058.612)	-
		9.209.151		4.605.644
INVERSIONES A LARGO PLAZO				
Préstamos Amortizables Reajustables	11.801.140			
Cuenta Regul. Préstamos Amortizables Reaj.	(173.579)			
Previsión Ds. Incobrables (nota 5.6)	(9.989.913)	1.637.648		
Préstamos Amortizables Cuota Fija	108.208.463		110.119.623	
Cuenta Regul. Préstamos Amort. Cuota Fija	(9.370)	108.199.093	(93.438)	110.026.184
Préstamos Hipotecarios B.H.U.	832.811		3.444.371	
Intereses a Vencer Ptmos. Hipotecarios B.H.U.	(48.303)	784.508	(168.246)	3.276.125
Préstamo para Financ. Afiliación Voluntaria		1.225.059		1.895.972
Plazo Fijo B.R.O.U. Unidades Indexadas		80.851.200		85.169.939
Inversiones Subsidio Desempleo U.I.		19.526.729		251.730.864
Letras de Tesorería Unidades Indexadas		602.098.692		118.650.921
Bonos Unidades Indexadas		500.760.877		304.413.171
Acción Nominativa B.E.V.S.A. (nota 2)		1.164.060		1.283.469
Inmueble en Venta 14 de Mayo	1.768.857		1.768.857	
Fondo Depreciación Inmueble en Venta	(1.675.750)	93.107	(1.675.473)	93.384
Inmueble en Venta J.C. Gómez	3.839.113		3.839.113	
Fondo Depreciación Inmueble en Venta	(3.294.344)	544.769	(3.293.054)	546.059
Estacionamiento Mitre (Cocheras)	8.425.072		8.425.072	
Fondo Depreciación Estacionamiento Mitre	(683.114)	7.741.958	(455.409)	7.969.663
Inmuebles de Renta	52.308.967		53.392.944	
Fondo Depreciación Inmuebles de Renta	(49.318.958)	2.990.009	(50.312.762)	3.080.182
Panteón Bancario (nota 3.7)	103.329.339		103.329.339	
Fondo Depreciación Panteón Bancario	(39.574.526)	63.754.813	(37.508.522)	65.820.817
Terrenos Estación Atlántida		229.280		229.280
Piedras Coloradas Fondos Invertidos	1.197.939.601		1.197.939.601	
El Carmen Fondos Invertidos	401.545.995	1.599.485.596	401.545.995	1.599.485.596
		2.991.087.398		2.553.671.625
TRANSPORTE:		2.991.087.398		2.553.671.625

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
TRANSPORTE:	2.991.087.398	2.553.671.625
<u>BIENES DE USO (nota 5.3)</u>		
Vehículos	508.454	508.454
Fondo Depreciación de Vehículos	<u>(50.845)</u>	457.609
Muebles, Utiles e Instalaciones	18.600.926	18.914.063
Fondo Deprec. Muebles, Utiles e Instalaciones	<u>(16.969.960)</u>	<u>(17.492.290)</u>
Equipos de Computación	25.785.985	25.799.642
Fondo Depreciación Equipos de Computación	<u>(21.848.020)</u>	<u>(21.392.418)</u>
Inmuebles (Edificio Sede) (nota 5.3)	83.377.436	80.631.775
Fondo Depreciación Edificio Sede	<u>(1.669.609)</u>	81.707.827
Pinacoteca	1.954.381	1.954.381
	89.688.748	88.923.607
Total Activo No Corriente	3.089.985.297	2.647.200.876
TOTAL ACTIVO	<u>5.533.801.456</u>	<u>5.049.641.856</u>
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
Valores Recibidos en Garantía	349.637	-
Valores Depositados en Garantía	<u>27.612</u>	<u>29.677</u>
	377.249	29.677

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	2.048.147	1.485.396
	2.048.147	1.485.396
<u>DEUDAS DIVERSAS</u>		
Créditos de Institutos Jubilatorios y Similares	1.851	18.381
Créditos de Empresas	441.295	5.647.053
Créditos del Estado	61.235.877	52.902.417
Ordenes a Pagar	4.784.637	6.894.036
Prestaciones, Retenciones y Cuentas a Pagar	27.847.792	25.065.787
Subsidio por Desempleo	397.843.167	423.799.408
Subsidio por Enfermedad	-	148.044
Varias Cuentas Acreedoras (nota 3.9)	41.212.005	46.780.585
Provisión Para Licencia (nota 5.5)	9.291.780	9.105.851
Provisión Para Aguinaldo (nota 5.5)	1.478.727	1.395.815
Provisión Partida S.R.C.O	8.645.170	5.031.939
	552.782.301	576.789.315
Total Pasivo Corriente	554.830.448	578.274.711
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	847.442.536	619.374.239
	847.442.536	619.374.239
<u>DEUDAS DIVERSAS</u>		
Provisión Para Licencia L.P. (nota 5.5)	4.705.178	4.649.315
	4.705.178	4.649.315
Total Pasivo No Corriente	852.147.714	624.023.555
TOTAL PASIVO	1.406.978.162	1.202.298.266
<u>PATRIMONIO</u>		
<u>Capital</u>		
<u>Reexpresiones Contables</u>		
Revaluación Técnica	68.903.309	68.903.309
	68.903.309	68.903.309
Resultados Acumulados	3.778.440.282	3.468.382.994
Resultado del Ejercicio	279.479.703	310.057.288
TOTAL PATRIMONIO	4.126.823.294	3.847.343.590
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.533.801.456	5.049.641.856
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
Depositantes de Valores en Garantía	349.637	-
Depositarios de Valores en Garantía	27.612	29.677
	377.249	29.677

ESTADO DE RESULTADOS
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

	<u>1/ene al 31/dic de 2012</u>		<u>1/ene al 31/dic de 2011</u>	
INGRESOS OPERATIVOS				
APORTES PATRONALES				
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	3.382.290.938		3.344.206.197	
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(217.240.675)	3.165.050.263	(213.043.435)	3.131.162.762
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)		208.321.107		186.154.977
Prestación Complementaria Patronal Art.28		1.860.551.221		1.775.895.107
		5.233.922.591		5.093.212.847
APORTES PERSONALES				
De Activos				
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	2.372.774.253		2.347.271.206	
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	409.180.456	2.781.954.709	364.702.120	2.711.973.326
De Pasivos				
Aporte Personal Subs.Trans.Incapacidad Parcial	667.825		291.591	
Impuesto Ley 17.841	(8.354)		23.679	
Aporte de pasivos Ley 18.396 Art.32	1.038.898.449	1.039.557.920	999.437.281	999.752.552
		3.821.512.629		3.711.725.878
APORTE DEL ESTADO				
Aporte del Estado Ley 18.396 Art.34		295.302.750		288.576.884
		295.302.750		288.576.884
APORTES DE SIMILARES Y ASIMILADOS				
Aportes Afiliaciones Voluntarias		7.826.997		9.087.658
Versiones de Similares		400.436		26.865
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596		12.627.491		10.336.184
		20.854.924		19.450.707
Ingresos Operativos Netos		9.371.592.894		9.112.966.314
PRESUPUESTO DE PASIVOS				
Jubilaciones	(6.623.292.944)		(6.409.885.291)	
Indemnización de Jubilados	(277.188)		(263.757)	
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(42.825.110)		(43.497.638)	
Pensiones	(2.250.348.985)		(2.111.625.600)	
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(42.198.025)	(8.958.942.252)	(43.122.101)	(8.608.394.387)
Subsidio Transitorio por Incapacidad Parcial		(5.383.844)		(2.862.507)
Expensas Funerarias		(1.104.754)		(812.061)
Aportes Patronales al FONASA Subsidios		(636.969)		
Versión de Aportes a Similares		(217.045)		(26.243)
Comisiones Pago de Pasividades		(3.732.775)		(3.579.914)
Gastos Asoc. al Pago de Subsidios y Jub. Enferm.		(997.595)		(777.133)
		(8.971.015.234)		(8.616.452.245)
Resultado Bruto		400.577.660		496.514.070
GASTOS DE ADMINISTRACION				
Retribuciones, Aportes y Compensaciones	(190.464.287)		(182.453.425)	
Gastos de Administración Recuperados	1.588.115	(188.876.172)	1.543.573	(180.909.852)
Materiales y Suministros		(6.379.332)		(6.277.130)
Servicios No Personales		(24.001.508)		(24.137.068)
Partida según Res. 5739/04		-		(1.228.430)
		(219.257.012)		(212.552.480)
Resultado Operativo		181.320.648		283.961.590

ESTADO DE RESULTADOS
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

	<u>1/ene al 31/dic de 2012</u>	<u>1/ene al 31/dic de 2011</u>
RESULTADOS DIVERSOS		
I.V.A. No Descontable	(4.703.797)	(3.971.861)
Donaciones	1.283.900	927.090
Rentas de Edificios	3.808.957	3.637.601
Erogaciones Edificios	<u>(1.323.749)</u>	<u>(1.194.700)</u>
Ingresos Panteón Bancario	448.317	256.520
Egresos Panteón Bancario	<u>(1.740.229)</u>	<u>(2.050.547)</u>
Ingresos por Enajenación de Inmuebles	2.089.022	
Ingresos por Desestimación	22.958	353
Egresos por Desestimación	<u>(195.043)</u>	<u>(173.647)</u>
Amortización Inmuebles en Venta	(1.569)	(1.568)
Amortización Estacionamiento Mitre	(227.705)	(227.705)
Amortización Inmuebles de Renta	(44.955)	(45.351)
Amortización Panteón Bancario	(2.066.004)	(2.066.003)
Amortización Vehículos	(50.845)	(3.762)
Amortización Muebles, Utiles e Instalaciones	(241.333)	(238.761)
Amortización Equipos de Computación	(1.439.644)	(1.464.063)
Amortización Inmuebles (Edificio Sede)	<u>(1.669.609)</u>	<u>(755.869)</u>
Ajuste de Moneda Nacional	(100.679)	(106.014)
Ingresos Varios Extraordinarios	9.715.514	519.593
Egresos Varios Extraordinarios	<u>(59.694)</u>	<u>(174.890)</u>
	3.503.813	(7.133.586)
RESULTADOS FINANCIEROS		
Intereses Letras de Tesorería en Pesos	27.371.035	42.534.066
Intereses Letras de Tesorería en UI	20.566.259	8.453.370
Intereses Bonos y LRM en UI	18.888.463	7.670.232
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en Pesos	105.066	26.717
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en UI	3.445.767	1.683.735
Intereses Certif. Depósito Banca Oficial en Pesos	32.353.593	30.836.033
Intereses Certif. Depósito Banca Privada en Pesos	2.156.335	1.182.297
Intereses Préstamo Cooperativa Bancaria	37.759	152.137
Intereses Préstamos por venta de Apartamentos	200.958	217.337
Intereses Préstamos Hipotecarios - B.H.U.	545.617	1.447.489
Intereses Préstamo para Financiación Afiliación Voluntaria	21.772	31.443
Intereses Préstamos Amortizables	87.644.099	66.229.217
Ingresos Varios Préstamos Amortizables	93.767	30.299
Egresos Varios Préstamos Amortizables	(11.256)	(1.766)
Pérdida por Fallecimiento Préstamos Amortizables	(7.368.480)	(5.480.199)
Pérdida por Fallecimiento Préstamos a Pasivos	(670.348)	(487.626)
Intereses Préstamo a Pasivos	2.275.570	
Ingresos por Diferencia de Cotización	6.104.256	213.468
Egresos por Previsión para Deudores Incobrables	(5.661.479)	(1.320.688)
Intereses Títulos de Deuda Ley 18.396	(3.681.302)	(2.575.756)
Ingresos Varios	2.887.883	5.253.158
Egresos Varios	<u>(129.529)</u>	<u>(135.540)</u>
Resultado por Desvalorización Monetaria	<u>(92.520.563)</u>	<u>(122.730.141)</u>
	94.655.242	33.229.283
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 5.7)	279.479.703	310.057.288

CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
FONDO JUBILATORIO

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				AMORTIZACIONES							VALOR NETO AL 31.12.2011 EN MONEDA 31.12.2012		
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	AMORT.ACUM. AL INICIO	AJUSTES POR REVALUACIONES	BAJAS DEL EJERCICIO	TASA	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	AMORT.ACUM. AL CIERRE		VALOR NETO	
1.- BIENES DE USO														
Vehículos	473.082			35.372	508.454	0				10%	50.845	50.845	457.609	508.454
Muebles, Utiles e Instalaciones	17.598.246	484.358	(742.015)	1.260.337	18.600.926	16.275.383	1.167.581	(714.337)		10%	241.333	16.969.960	1.630.966	1.421.773
Equipos de Computación	24.004.807	1.108.318	(1.043.921)	1.716.781	25.785.985	19.904.186	1.524.136	(1.019.946)		33%	1.439.644	21.848.020	3.937.965	4.407.224
Inmuebles (Edificio Sede)														
Terreno	12.884.089			963.339	13.847.428								13.847.428	13.847.429
Mejoras	62.138.279	2.745.660		4.646.069	69.530.008	0	0			2,5%	1.669.609	1.669.609	67.860.399	66.784.347
	75.022.368	2.745.660		5.609.407	83.377.436	0	0	0			1.669.609	1.669.609	81.707.827	80.631.776
Pinacoteca	1.818.418			135.963	1.954.381								1.954.381	1.954.381
Sub-total	118.916.921	4.338.336	(1.785.936)	8.757.860	130.227.181	36.179.569	2.691.717	(1.734.283)			3.401.431	40.538.434	89.688.748	88.923.608

CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 AJUSTADO POR INFLACION

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				AMORTIZACIONES							VALOR NETO AL 31.12.2011 EN MONEDA 31.12.2012	
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	AMORT.ACUM. AL INICIO	AJUSTES POR REVALUACIONES	BAJAS DEL EJERCICIO	TASA	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	AMORT.ACUM. AL CIERRE		VALOR NETO
2.- INVERSIONES EN INMUEBLES													
Inmueble en Venta 14 de Mayo													
Terreno	85.941			6.426	92.367							92.367	92.367
Mejoras	1.559.859			116.631	1.676.490	1.558.913	116.559		2%	278	1.675.750	740	1.017
	1.645.800			123.057	1.768.857	1.558.913	116.559			278	1.675.750	93.107	93.384
Inmueble en Venta J.C.Gómez													
Terreno	500.867			37.449	538.316							538.316	538.317
Mejoras	3.071.166			229.631	3.300.797	3.063.962	229.091		2%	1.291	3.294.344	6.453	7.743
	3.572.033			267.080	3.839.113	3.063.962	229.091			1.291	3.294.344	544.769	546.059
Estac. Mitre (Cocheras)	7.838.955			586.117	8.425.072	423.727	31.682		2,7%	227.705	683.114	7.741.958	7.969.663
Inmuebles de Renta													
Terreno	2.436.574		(29.635)	171.913	2.578.852							2.578.852	2.618.756
Mejoras	47.241.919		(980.200)	3.468.396	49.730.115	46.812.594	3.429.456	(968.047)	2%	44.955	49.318.958	411.157	461.426
	49.678.493		(1.009.835)	3.640.309	52.308.967	46.812.594	3.429.456	(968.047)		44.955	49.318.958	2.990.009	3.080.181
Panteón Bancario													
Terreno	27.130			2.028	29.158							29.158	29.158
Mejoras	96.113.773			7.186.408	103.300.181	34.899.122	2.609.400		2%	2.066.004	39.574.526	63.725.655	65.791.658
	96.140.903			7.188.436	103.329.339	34.899.122	2.609.400			2.066.004	39.574.526	63.754.813	65.820.816
Terrenos Estación Atlántida	213.329			15.951	229.280							229.280	229.280
Sub-total	159.089.513		(1.009.835)	11.820.950	169.900.628	86.758.318	6.416.188	(968.047)		2.340.233	94.546.692	75.353.936	77.739.382
TOTAL	278.006.434	4.338.336	(2.795.771)	20.578.810	300.127.809	122.937.887	9.107.905	(2.702.330)		5.741.664	135.085.126	165.042.684	166.662.991

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	\$	\$	\$
1. SALDOS INICIALES			
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		3.515.581.002	3.515.581.002
Reexpresiones contables	64.109.830		64.109.830
SUB-TOTAL	64.109.830	3.515.581.002	3.579.690.832
2.Reexpresiones al saldo inicial	4.793.479	262.859.280	267.652.759
3.Saldos iniciales en moneda de cierre	68.903.309	3.778.440.282	3.847.343.591
4. Reexpresiones contables			0
5.Resultado del ejercicio		279.479.703	279.479.703
SUB-TOTAL (4 al 5)	0	279.479.703	279.479.703
6.SALDOS FINALES			
Aportes de propietarios			
Capital al cierre			
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		4.057.919.985	4.057.919.985
Reexpresiones contables	68.903.309		68.903.309
TOTAL	68.903.309	4.057.919.985	4.126.823.294

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
FONDO JUBILATORIO

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

		AÑO 2012 EN MONEDA 31/12/2012	AÑO 2011 EN MONEDA 31/12/2012	DIFERENCIA
<u>FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES:</u>				
Cobranzas de Aportes		8.079.962.935	7.908.120.258	171.842.677
Impuesto a Pasividades		1.037.787.689	998.407.817	39.379.872
Aporte del Estado		292.835.623	286.647.531	6.188.092
Cobranzas Otros Créditos		1.530.041	4.810.675	(3.280.635)
Cobro Servicios Varios		1.641.811	1.567.285	74.526
Donaciones Recibidas		1.284.089	917.779	366.310
Cobro de Similares		170.526	(1.398)	171.924
Neto de Retenciones a terceros		(13.351.198)	(16.865.503)	3.514.305
Pago de Pasividades		(8.962.100.647)	(8.608.354.438)	(353.746.209)
Préstamo Reintegrable a Pasivos		(20.615.405)	(13.435.666)	(7.179.739)
Pagos al Personal		(144.943.874)	(137.211.858)	(7.732.016)
Compra materiales, suministros, servicios varios y otros		(30.267.951)	(30.217.024)	(50.927)
Varios		(664.394)	(586.144)	(78.251)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES	(1)	243.269.244	393.799.315	(150.530.071)
<u>FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS:</u>				
Neto de Préstamos Personales, Hipotecarios y otros (incluye intereses)		62.192.916	(37.096.240)	99.289.156
Neto de Valores Públicos e intereses		(362.904.691)	(257.019.266)	(105.885.425)
Neto de Colocaciones Bancarias e intereses		97.373.639	(90.330.378)	187.704.017
Obligaciones Tributarias		(22.653.706)	(16.902.753)	(5.750.953)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS	(2)	(225.991.842)	(401.348.636)	175.356.795
<u>FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES:</u>				
Compra de Bienes de Uso		(4.453.507)	(1.983.766)	(2.469.741)
Flujo neto de Edificios y Panteón Bancaric		995.753	475.794	519.959
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES	(3)	(3.457.753)	(1.507.971)	(1.949.782)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	(1)+(2)+(3)	13.819.649	(9.057.293)	22.876.942
EFFECTOS DEL MANTENIMIENTO DE EFECTIVO		618.880	(1.894.687)	2.513.567
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO		16.595.169	27.547.149	(10.951.979)
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO		31.033.698	16.595.169	14.438.530

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

NOTA 1 – INFORMACION BASICA SOBRE EL INSTITUTO

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias es un organismo paraestatal creado por Ley N° 7.830 cuyo fin básico y fundamental lo constituye la actividad previsional. Su ámbito de acción se vincula al sistema financiero, recibiendo las aportaciones establecidas por ley, y abonando las pasividades - jubilaciones y pensiones - al sector de pasivos, y las prestaciones de actividad (desempleo, enfermedad, etc.) a quienes cuentan con dicho derecho dentro del colectivo amparado por el Instituto.

Con fecha 24 de Octubre de 2008 se promulgó la Ley N° 18.396, que reforma integralmente el régimen previsional administrado por la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias. Su vigencia es 1° de enero de 2009.

Para el cumplimiento de su cometido la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias realiza inversiones financieras, inmobiliarias, forestales e industriales. Referido a las inversiones forestales e industriales, desarrolla las mismas en forma autónoma aunque sin independencia jurídica, habiendo sido designado un Directorio directamente responsable de su gestión y administración.

NOTA 2 – PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias es propietaria de una acción nominativa en la Bolsa Electrónica de Valores Sociedad Anónima (B.E.V.S.A.).

El criterio de valuación de esta participación es al valor de adquisición en dólares expresado en moneda nacional ajustada a la cotización interbancaria compradora al cierre del ejercicio 2012.

Esta inversión le otorga al Instituto el derecho a participar en la operativa de la Bolsa Electrónica de Valores.

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adhirió al Acuerdo Colectivo de Capitalización y Reprogramación propuesto por C.O.F.A.C. con fecha 15 de marzo de 2005, por lo cual dentro del capítulo de “Créditos a Largo Plazo” figura el importe correspondiente a las partes sociales capitalizadas. Debido a la muy baja probabilidad de cobro del total aportado, se previsiona totalmente el mismo a partir del ejercicio 2009.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

NOTA 3 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 – El criterio que la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adoptó para el reconocimiento de los resultados del ejercicio, ha sido el de considerar como ingresos los aportes devengados, y como egresos las liquidaciones mensuales de pasividades. En función de ello, no se contabilizan como egresos la totalidad de las obligaciones asumidas al 31 de Diciembre de cada ejercicio por concepto de pasividades, cuya contrapartida contable llevaría a expresarlas como un pasivo de la Institución. Estos criterios están establecidos en la Ordenanza 82 del Tribunal de Cuentas.

La información Actuarial requerida por las Ordenanzas 81 y 82 del Tribunal de Cuentas, se expone en el Anexo I.

3.2 – La inversión Forestal se contabiliza en el Activo no corriente – Inversiones a Largo Plazo, por el equivalente a los Fondos Invertidos en cada Centro Forestal, ajustados por el Índice de los Precios al Consumo al 31/12/2012.

3.3 – Los Estados Contables de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias se han elaborado de acuerdo a las Ordenanzas del Tribunal de Cuentas y las Normas Contables Adecuadas. El concepto del capital a mantener es el de capital financiero, a efectos de determinar resultados.

3.4 – La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias presenta su contabilidad ajustada por inflación (NIC 29).

Se utilizó el Índice de los Precios al Consumo para dicho ajuste, siendo la variación del mismo durante el año 2012 del 7,48%.

Los rubros que tienen saldo en moneda extranjera se convierten a la cotización vigente al 31/12/2012 al tipo de cambio interbancario promedio. Asimismo se aplica cuando corresponde la cotización de la U.I. a su valor al cierre del ejercicio.

Los bienes de uso y las inversiones en inmuebles, están reexpresados a valores del 31/12/2012 por la variación del Índice de Precios al Consumo producido en el ejercicio 2012, aplicado sobre el valor contabilizado de estos activos al 31/12/2011.

3.5 – Los Créditos así como las Inversiones son categorizados en Corto y Largo Plazo atendiendo a que sus respectivos vencimientos no superen o superen el plazo de un año.

3.6 – La formulación de los Estados Contables se presentó conforme a las disposiciones establecidas en el Decreto N° 103/91.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

3.7 – El Rubro “Panteón Bancario” se expone dentro del Capítulo “Inversiones a Largo Plazo” por su costo histórico reexpresado a valores del 31/12/2012, al que se deduce el correspondiente Fondo Depreciación del Activo. Respecto a la situación jurídica de dicho bien, cabe expresar que la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias es titular del derecho de “uso” del solar N° 685 del Cementerio del Norte donde construyó el Panteón Bancario, no teniendo sobre el mismo un derecho real de dominio a su favor y por tanto la libre disponibilidad de dicho bien, rigiendo al respecto las Ordenanzas Municipales que limitan y establecen taxativamente las condiciones de transmisibilidad de dichas concesiones.

3.8 – La “Pinacoteca” se presenta dentro del Capítulo “Bienes de Uso”. Se expone por su valor según tasación al 31/12/09 reexpresado por la variación del Índice de Precios al Consumo al 31/12/2012.

3.9 – En el Pasivo Corriente se reflejan las partidas en giro por cheques librados que no se hicieron efectivos al 31/12/2012, a través del rubro “Varias Cuentas Acreedoras”, dentro del Capítulo de “Deudas Diversas”.

NOTA 4 – CRITERIO GENERAL DE VALUACION

Los Estados Financieros antes de la reexpresión estaban elaborados utilizando el método del costo histórico.

NOTA 5 – CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

5.1 – Cuentas en Moneda Extranjera: las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en moneda nacional al cierre interbancario promedio del día anterior a su concreción.

5.2 – El valor contable de los valores mobiliarios está cotizado al valor de cierre del Mercado Bursátil y al de la Bolsa Electrónica de Valores al 31/12/2012.

5.3 – Los bienes de uso se registran contablemente a su valor de adquisición, netos de amortizaciones y reexpresados en moneda de cierre como se indica en la Nota 3.4 de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo. Las amortizaciones se calculan aplicando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados, atendiendo a la vida útil esperada de cada categoría de activo a partir del año siguiente al de su incorporación. Los porcentajes son los siguientes: Inmuebles (excepto Edificio Sede) 2%; Edificio Sede Administración 2,5%, Vehículos 10%; Muebles y Útiles 10%; Equipo de Computación IBM i 520 20% y Equipos Varios de Computación 33,33%. La Pinacoteca, se valúa por su valor de tasación reexpresado por el Índice de los Precios al Consumo.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

Los inmuebles en venta, inmuebles de renta y terrenos Estación Atlántida se valúan por su costo histórico actualizado, menos depreciación.

El Estacionamiento Mitre se valuó por su precio de mercado según tasación al 31/12/09 reexpresado por IPC al 31/12/2012.

El Edificio Sede de la Administración, se valuó por su valor de mercado, según tasación realizada el 27/12/2011, reexpresado por IPC al 31/12/2012.

5.4 – Los rubros de Pasivo están registrados a su valor nominal.

5.5 –La “Provisión para Aguinaldo” está calculada sobre el aguinaldo generado en el mes de Diciembre de 2012 y la “Provisión para Licencia” corresponde a las licencias generadas en el 2012 cuyo usufructo será en el curso del año 2013, y a los días de licencia generados con anterioridad al año 2012 que aún se encuentran pendientes de goce. Adicionalmente en el Largo Plazo se provisionan los días de Licencia Especial generados por los empleados al cumplir 25 años de trabajo, que aún se encuentran pendientes de goce.

5.6 – La “Previsión para Deudores Incobrables” se constituyó sobre las siguientes bases. Ello significa por defecto, que las diferentes situaciones que se describen a continuación cuando no se circunscriben al período señalado en cada una, fueron eliminadas de la citada previsión con contrapartida en el correspondiente rubro de activo en lo que respecta a cuotas atrasadas, no siendo así respecto a saldos de préstamos que sí se mantienen dentro de la previsión.

- 1) “Préstamos Amortizables”:
 - i. Cuotas impagas al 31/12/2012 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2012.
 - ii. Saldos de préstamos amortizables al 31/12/2012 de prestatarios egresados del sistema así hubieran hecho pagos durante el segundo semestre del 2012.
 - iii. Cuotas impagas al 31/12/2012 de préstamos de activos o pasivos bancarios cuando el atraso es de seis o más cuotas.
 - iv. Saldos de préstamos amortizables al 31/12/2012 de préstamos de activos o pasivos bancarios cuando el atraso es de seis o más cuotas.
 - v. Saldo de préstamos con baja por no cobrar sin que se hubiese comprobado su fallecimiento, no pudiéndose reclamar en tal caso a la compañía aseguradora. Dentro de esta situación están comprendidos los saldos de préstamos amortizables contabilizados en el rubro “Préstamos Situaciones Especiales”.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

2) "Préstamos Hipotecarios"

Cuotas impagas al 31/12/2012 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2012.

3) "Varios":

- i. Deudores en Gestión se previsionó en el 100% de sus respectivos saldos.
- ii. Documentos en Gestión se previsionó en el 100% de sus respectivos saldos.
- iii. Afiliados Deudas Varias se previsionó por aquellas deudas que no han tenido pagos durante el segundo semestre del 2012.
- iv. Capitalización COFAC.

5.7 – Determinación del Resultado: la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias aplica el criterio de lo devengado en el cálculo de los ingresos a recaudar y en el pago de las pasividades correspondientes al ejercicio 2012. Asimismo el cálculo de los intereses en las colocaciones financieras se realizó reflejando los intereses devengados al 31/12/2012.

5.8 – La cotización utilizada para la moneda extranjera fue la del tipo interbancario comprador al cierre del 31/12/2012 (\$ 19,401 por Dólar Americano).

La cotización de la Unidad Indexada al 31/12/2012 fue de \$ 2,5266.

5.9 – La CJPB posee cuotapartes en los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de los Bancos Caja Obrera, Comercial y Montevideo, originados por plazos fijos (en los 3 bancos) y eurobonos (en los dos últimos). Resulta imposible cuantificar los futuros pagos de los Fondos de Recuperación, por lo cual no se ha incluido en el activo ningún crédito al respecto.

5.10 – La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias ha emitido títulos de deuda de acuerdo al art. 29 de la Ley N° 18.396 y el art. 11 del Decreto 825/2008. Son títulos emitidos el 1/1/2009, en forma escritural, en pesos uruguayos reajustables en función de la variación de la Unidad Indexada, con un interés anual del 0,5 % y con vencimiento 1/1/2039. No obstante, la amortización de capital se realizará de acuerdo a lo previsto en el art. 29 de la Ley N° 18.396, adelantándose o postergándose respecto al plazo señalado, en función del cumplimiento o no de lo establecido en el inc. 3° de dicho artículo.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

FONDO JUBILATORIO

NOTA 6 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Se agrega cuadro en el que se indica la posición de la Moneda Extranjera y su equivalente en Moneda Nacional, detallándose los rubros que la componen.

RUBROS	POSICION AL 31/12/2011 U\$S	POSICION AL 31/12/2012 U\$S	POSICION AL 31/12/2012 \$
<u>ACTIVO</u>			
Caja Chica Moneda Extranjera	2.000	2.000	38.802
Banco Central Cta. Cte. U\$S	35.782	951.493	18.459.913
Banco Republica Cta. Cte. U\$S	18.801	10.185	197.595
Banco Republica Caja de Ahorros U\$S	8.367	124.813	2.421.500
Acción Nominativa BEVSA	60.000	60.000	1.164.060
POSICION EN MONEDA EXTRANJERA ACTIVA	124.950	1.148.491	22.281.871

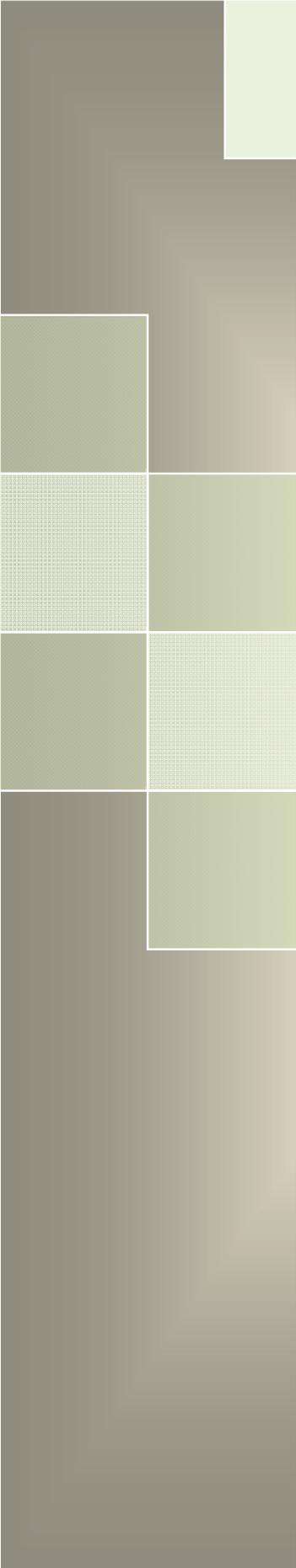
NOTA 7– ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

La definición de Fondos en la preparación del referido Estado es la de Fondos igual a Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

NOTA 8 – IMPUESTOS

El artículo 52 lit. L del Título 4 IRAE del Texto Ordenado 1996, actualizado por Ley 18.083 del 28/12/2006, establece que “estarán exentas las rentas obtenidas por las Personas Públicas no Estatales”, dentro de las que se encuentra la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias.

Por Ley Nº 18.396 art. 13 se establece que la Caja está exonerada de toda clase de impuestos nacionales y tributos departamentales por las actuaciones y operaciones que realice, así como por sus bienes.



Estado de Ejecución Presupuestal Fondo Jubilatorio



ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>ECONOMIA</u>
	\$	\$	\$
<u>INGRESOS OPERATIVOS</u>	9.072.140.517	9.127.406.972	55.266.455
<u>APORTES PATRONALES</u>	5.092.475.520	5.097.778.698	5.303.178
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	3.298.940.947	3.294.432.468	(4.508.479)
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(209.420.457)	(211.872.553)	(2.452.096)
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)	177.842.681	203.045.173	25.202.492
Prestación Complementaria Patronal Art.28	1.825.112.349	1.812.173.610	(12.938.739)
<u>APORTES PERSONALES</u>	3.676.789.633	3.729.477.478	52.687.845
<u>De Activos</u>			
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	2.290.610.920	2.318.752.865	28.141.945
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	355.092.484	398.835.416	43.742.932
<u>De Pasivos</u>			
Aporte de pasivos Ley 18.396 Art.32	1.031.086.229	1.011.889.197	(19.197.032)
<u>APORTE DEL ESTADO</u>	293.875.364	287.441.490	(6.433.874)
Aporte del Estado Ley 18.396 Art.34	293.875.364	287.441.490	(6.433.874)
<u>APORTES DE SIMILARES Y ASIMILADOS</u>	9.000.000	12.709.306	3.709.306
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596	9.000.000	12.709.306	3.709.306
Ingresos Operativos Netos			
<u>PRESUPUESTO DE PASIVOS</u>	(8.747.681.773)	(8.734.135.095)	13.546.678
Jubilaciones	(6.493.909.283)	(6.454.578.849)	39.330.434
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(43.034.409)	(41.685.640)	1.348.769
Pensiones	(2.165.429.440)	(2.191.344.512)	(25.915.072)
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(40.828.102)	(41.071.089)	(242.987)
Comisiones Pago Pasividades	(3.500.000)	(3.638.307)	(138.307)
Gastos Pago Subsidio y Jubilaciones por Enfermedad	(980.539)	(972.702)	7.837
Aportes Patronales al FONASA Subsidios	-	(636.969)	(636.969)
Versión de Aportes a Similares	-	(207.027)	(207.027)
Resultado Bruto	324.458.744	393.271.877	68.813.133

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>ECONOMIA</u>
	\$	\$	\$
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	(217.768.020)	(214.545.795)	3.222.225
<u>RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES</u>	(117.827.619)	(121.735.754)	(3.908.135)
Sueldos de Cargos Presupuestados	(84.622.148)	(86.088.218)	(1.466.070)
Prima por Antigüedad	(12.134.792)	(12.055.524)	79.268
Jornal de Licencia	(50.232)	(44.590)	5.642
Retribución Complement. por Tareas Técnico-Profesionales	(495.258)	(532.790)	(37.532)
Complemento por Trabajos en Horas Extras	(373.230)	(430.667)	(57.437)
Complemento por Horas Extras Choferes	(122.416)	(128.990)	(6.574)
Partida Adicional ART. 15 CC	(4.021.502)	(4.282.998)	(261.496)
Sistema Reconocimiento por Cumplimiento Objetivos	(6.655.888)	(8.670.454)	(2.014.566)
Sueldo Anual Complementario	(9.208.453)	(9.354.453)	(146.000)
Licencia No Gozada	(143.700)	(147.070)	(3.370)
<u>CARGAS LEGALES SOBRE SERVICIOS PERSONALES</u>	(41.851.802)	(39.818.899)	2.032.903
Aporte Patronal al Fondo Jubilatorio	(36.390.282)	(34.649.548)	1.740.734
Aporte Patronal al FONASA	(5.461.520)	(5.169.351)	292.169
<u>SUBSIDIOS Y OTRAS TRANSFERENCIAS</u>	(24.521.856)	(24.908.048)	(386.192)
Prima por Matrimonio	(120.000)	(26.676)	93.324
Hogar Constituido	(2.080.908)	(2.073.563)	7.345
Prima por Nacimiento	(46.687)	(9.616)	37.071
Prestaciones por Hijo	(293.113)	(284.828)	8.285
Prestaciones por Fallecimiento	(18.622)	-	18.622
Compensación Especial Familiar	(1.659.401)	(1.662.359)	(2.958)
Salario Vacacional	(8.319.860)	(9.039.197)	(719.337)
Estímulo por Egreso	(1.978.689)	(1.981.475)	(2.786)
Servicio Médico	(10.004.576)	(9.830.334)	174.242
Gastos de Administración Recuperados	1.500.000	1.544.547	44.547
<u>MATERIALES Y SUMINISTROS</u>	(7.256.388)	(6.201.774)	1.054.614
Alimentos Manufacturados y Bebidas	(1.180.156)	(1.103.696)	76.460
Prendas de Vestir	(658.230)	(641.699)	16.531
Productos de Papel y Cartón	(931.244)	(624.447)	306.797
Servicio de Extensión Cultural	(2.041.600)	(1.800.274)	241.326
Otros Libros, Revistas y Publicaciones	(355.049)	(247.117)	107.932
Combustibles Derivados del Petróleo	(158.000)	(162.998)	(4.998)
Electricidad	(1.326.930)	(1.193.026)	133.904
Gas	(8.892)	(7.436)	1.456
Utiles de Oficina	(111.349)	(110.050)	1.299
Utiles de Limpieza y Aseo	(22.900)	(20.668)	2.232
Materiales de Computación	(275.284)	(158.377)	116.907
Otros Materiales y Suministros	(186.754)	(131.986)	54.768

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>ECONOMIA</u>
	\$	\$	\$
<u>SERVICIOS NO PERSONALES</u>	(27.810.355)	(23.425.867)	4.384.488
Teléfonos, Telégrafos y Similares (Nacionales)	(1.021.623)	(742.550)	279.073
Transporte de Correspondencia y Encomiendas	(3.182.443)	(3.092.822)	89.621
Agua	(40.000)	(9.611)	30.389
Otros Servicios Básicos	(1.484.214)	(1.541.490)	(57.276)
Publicidad y Propaganda	(507.505)	(167.107)	340.398
Impresiones, Reproducciones y Encuadernación	(279.820)	(170.191)	109.629
Gastos de Representación Consejo Honorario	(15.519)	-	15.519
Gastos de Relaciones Públicas del Instituto	(874.507)	(762.509)	111.998
Viáticos en el Exterior	(360.613)	(32.995)	327.618
Gastos de Capacitación	(3.500.000)	(391.146)	3.108.854
Gastos de Representación Presidencia	(248.452)	(259.441)	(10.989)
Pasajes dentro del País	(120.000)	(153.153)	(33.153)
Viáticos dentro del País	(326.080)	(183.827)	142.253
Arrendamientos de Equipos de Servicio	(376.159)	(199.334)	176.825
Primas y Otros Gastos de Seguros	(1.894.935)	(1.842.490)	52.445
Mant. y Rep. Menores de Inmuebles	(1.209.354)	(212.370)	996.984
Mant. y Rep. Menores de Instalaciones	(857.897)	(1.083.633)	(225.736)
Mant. y Rep. Menores de Otras Máquinas y Equipos Similares	(674.204)	(820.027)	(145.823)
Mant. y Rep. Menores de Equipos de Transporte	(100.000)	(11.899)	88.101
Varios Servicios Contratados	(10.737.030)	(11.749.272)	(1.012.242)
Resultado Operativo	106.690.724	178.726.082	72.035.358
<u>RESULTADOS DIVERSOS</u>	(8.039.205)	3.582.330	11.621.535
I.V.A. No Descontable	(4.800.047)	(4.609.989)	190.058
Donaciones	500.000	1.250.877	750.877
Rentas de Edificios	3.470.591	3.718.982	248.391
Erogaciones Edificios	(1.061.658)	(1.294.323)	(232.665)
Ingresos Panteón Bancario	211.280	438.213	226.933
Egresos Panteón Bancario	(1.615.778)	(1.693.519)	(77.741)
Ingresos por Enajenación de Inmuebles	-	2.089.022	2.089.022
Egresos por Desestimación	(120.000)	(166.625)	(46.625)
Amortización Inmuebles en Venta	(1.445)	(1.569)	(124)
Amortización Estacionamiento Mitre	(209.796)	(227.705)	(17.909)
Amortización Inmuebles de Renta	(41.784)	(44.955)	(3.171)
Amortización Panteón Bancario	(1.903.513)	(2.066.004)	(162.491)
Amortización Vehículos	(50.875)	(50.845)	30
Amortización Muebles, Útiles e Instalaciones	(216.331)	(241.333)	(25.002)
Amortización Equipos de Computación	(1.343.818)	(1.439.644)	(95.826)
Amortización Inmuebles (Edificio Sede)	(756.031)	(1.669.609)	(913.578)
Ajuste de Moneda Nacional	(100.000)	(98.042)	1.958
Ingresos/Egresos Varios Extraordinarios	-	9.689.398	9.689.398

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>ECONOMIA</u>
	\$	\$	\$
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>	200.364.656	241.845.884	41.481.228
Resultado Inversiones Financieras en Pesos	99.680.000	62.810.804	(36.869.196)
Resultado Inversiones Financieras en UI	77.620.000	166.900.374	89.280.374
Resultado Financiero Préstamos Sociales	72.100.000	81.398.416	9.298.416
Resultado Títulos de Deuda Ley 18396	(47.035.344)	(63.368.299)	(16.332.955)
Egreso por Previsión para Deudores Incobrables	(2.000.000)	(5.895.411)	(3.895.411)
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 5.8)	299.016.175	424.154.296	125.138.121

Estados Contables Explotaciones Forestales



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012),
EXPLOTACIONES FORESTALES

ACTIVO (Nota 2, 3 y 7)	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES (Nota 3.b)		
Fondo Fijo	379.266	41.615
Cuenta Corriente - Banco BBVA (y otros) MN	1.074.809	4.155.363
Cuenta Corriente - Banco BBVA (y otros) ME	8.331.126	9.709.146
Banco República Caja de Ahorros Moneda Nacional	1.431.882	5.275.596
Banco República Caja de Ahorros Moneda Extranjera	729.151	2.248.039
Cobranzas a depositar	(64)	85.170
	11.946.171	21.514.929
INVERSIONES TEMPORARIAS (Nota 3.b)		
Títulos Valores	15.799.640	12.861.304
	15.799.640	12.861.304
CREDITOS POR VENTAS (Nota 3.c)		
Deudores Simples de Plaza	14.961.742	21.752.952
Deudores por Exportaciones	14.755.935	16.164.265
Documentos a cobrar de Plaza - Exterior	2.637.042	7.636.620
Deudores en Gestión	1.351.294	617.011
Documentos a cobrar en Gestión	2.945.674	4.381.479
Provisión por Descuentos	-	(362.250)
Previsión para Deudores Incobrables	(4.227.101)	(6.220.817)
Deudores por Usufructo M/E	1.215.395	1.292.902
Ingresos a vencer por Usufructo M/E	(1.215.395)	(1.292.902)
Documentos Morosos M/N	179.104	192.496
	32.603.689	44.161.755
CREDITOS VARIOS (Nota 3.c)		
Anticipos a Proveedores	954.414	3.079.713
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	7.196.298	11.412.451
Diversos (Nota 3.c.1)	2.987.964	1.373.068
	11.138.674	15.865.231
BIENES DE CAMBIO (Nota 3.d)		
Montes-Plantaciones Forestales	64.056.843	77.658.320
Productos Forestales	19.048.979	19.163.067
Productos Industriales	32.144.846	19.363.592
Ganado	20.761.123	21.093.790
Materiales y Suministros	6.691.331	10.669.138
	142.703.122	147.947.907
Total Activo Corriente	214.191.296	242.351.126

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012),
EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>31 de diciembre de 2012</u>		<u>31 de diciembre de 2011</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>CREDITOS A LARGO PLAZO (Nota 3.e)</u>			
Deudores por Usufructo M/E	19.446.321		21.979.336
Ingresos a vencer por Usufructo L/P M/E	<u>(19.446.321)</u>		<u>(21.979.336)</u>
	-		-
<u>BIENES DE CAMBIO LARGO PLAZO (Nota 3.d)</u>			
Montes Maderables (Nota 4)	409.499.342		196.938.375
Montes No Maderables (Nota 4)	227.064.886		475.757.734
Equipamiento (Nota 3.d.1)	<u>303.717</u>		<u>326.426</u>
	636.867.945		673.022.535
<u>BIENES DE USO (Nota 3. f)</u>			
Vehículos Utilitarios	88.478.830		91.115.194
Fondo Depreciación Vehículos Utilitarios	<u>(87.160.296)</u>	1.318.534	<u>(89.514.112)</u>
Muebles, Utiles e Instalaciones	17.172.727		16.946.858
Fondo Deprec. Muebles, Utiles e Instal.	<u>(16.109.807)</u>	1.062.920	<u>(15.935.116)</u>
Equipamiento y mejoras (Nota 3.f.1)	174.454.648		170.409.522
Fondo Deprec. Equipamiento y mejoras	<u>(79.835.619)</u>	94.619.029	<u>(69.487.355)</u>
Torres de Vigilancia	1.039.264		1.039.264
Fondo Depreciación Torres de Vigilancia	<u>(1.039.264)</u>	-	<u>(1.039.264)</u>
Mejoras Agropecuarias	36.108.286		33.525.149
Fondo Deprec. Mejoras Agropecuarias	<u>(23.033.904)</u>	13.074.382	<u>(20.961.951)</u>
Equipos de Computación	9.690.871		9.367.322
Fondo Deprec. Equipos de Computación	<u>(9.061.367)</u>	629.504	<u>(8.881.482)</u>
Inmuebles Rurales (Nota 3.f.2)	1.461.445.908		1.475.855.025
Fondo Depreciación Inmuebles Rurales	<u>(22.035.920)</u>	1.439.409.988	<u>(20.865.500)</u>
Obras en Proceso	9.198.284		-
	1.559.312.641		1.571.573.553
<u>INTANGIBLES (Nota 3.f)</u>			
Intangibles	5.006.939		5.006.939
Fondo Depreciación Intangibles	<u>(5.006.939)</u>	-	<u>(4.005.551)</u>
	-		1.001.388
Total Activo No Corriente	2.196.180.586		2.245.597.476
TOTAL ACTIVO	2.410.371.882		2.487.948.602

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012,
EXPLORACIONES FORESTALES

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
PASIVO		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES (Nota 3.g)</u>		
Proveedores Comerciales	37.431.029	42.417.975
Proveedores por Importación	267.821	117.778
	37.698.850	42.535.753
<u>DEUDAS FINANCIERAS (Notas 5, 3.g)</u>		
Arrendamiento Financiero C/P M/E	1.021.586	1.126.380
Intereses a vencer C/P M/E	(19.076)	(92.392)
	1.002.511	1.033.988
<u>DEUDAS DIVERSAS (Nota 3.g)</u>		
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales	10.062.267	5.288.759
Provisión para Aguinaldo	443.855	385.175
Provisión para Salario Vacacional	2.672.174	2.334.063
Provisión para Licencia	3.357.967	2.947.418
Previsión: responsabilidad frente a 3ros	1.033.461	1.110.733
Otras deudas	824.167	4.636.972
	18.393.891	16.703.119
Total Pasivo Corriente	57.095.252	60.272.859
<u>DEUDAS FINANCIERAS LARGO PLAZO</u>		
Arrendamiento Financiero L/P M/E	-	1.126.380
Intereses a vencer L/P M/E	-	(21.033)
	-	1.105.347
Total Pasivo No Corriente	-	1.105.347
TOTAL PASIVO	57.095.252	61.378.206
<u>PATRIMONIO (Nota 2, 3 y 8)</u>		
<u>APORTES DE PROPIETARIOS (Nota 8.1)</u>		
Aporte Fdo. Jub. Piedras Coloradas	70.732.332	76.020.974
Aporte Fdo. Jub. El Carmen	27.882.302	29.967.056
Reexpresiones del Capital	1.500.870.964	1.493.497.565
	1.599.485.598	1.599.485.596
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO (Nota 8.2)</u>		
Reserva Técnica	1.196.215.112	1.210.905.992
Resultados Acumulados	(383.821.193)	(414.106.242)
Resultado del Ejercicio	(58.602.887)	30.285.049
TOTAL PATRIMONIO	2.353.276.630	2.426.570.395
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.410.371.882	2.487.948.602

ESTADO DE RESULTADOS
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012,
EXPLORACIONES FORESTALES

(Notas 2 y 3)	1/ene al 31/dic de 2012		1/ene al 31/dic de 2011	
<u>INGRESOS OPERATIVOS</u>				
Locales	113.159.202		117.615.067	
Del Exterior	<u>159.313.898</u>	272.473.100	<u>195.891.552</u>	313.506.619
Descuentos y Bonificaciones		<u>(5.841.943)</u>		<u>(5.185.717)</u>
Ingresos Operativos Netos		266.631.157		308.320.902
<u>COSTO DE VENTAS</u>				
Costo de Vta. de Prod. Foresto-Industriales		(227.498.703)		(249.657.827)
Costo de Vta. de Prod. Ganaderos		(20.101.675)		(19.338.650)
Costo de producción (Nota 3.h.1)		<u>(936.022)</u>		<u>(549.121)</u>
Resultado de ventas		(248.536.400)		(269.545.598)
		18.094.757		38.775.304
<u>OTROS INGRESOS DERIVADOS DE ACTIVIDAD FORESTAL Y GANADERA</u>				
Res. por Crecim. de Plantaciones Forestales (Nota 3.h)		(54.746.055)		19.648.780
Ganancia por Cbio. de Categoría y Procreos de Ganado		7.642.305		12.435.339
Pérdida por Desvalorización de Inventarios		<u>(316.551)</u>		<u>(8.263.977)</u>
Resultado Bruto		(47.420.301)		23.820.142
		(29.325.544)		62.595.446
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>				
Retribuciones y cargas sociales		(16.644.303)		(14.792.746)
Servicios contratados		(2.487.190)		(2.593.020)
Otros gastos		<u>(11.890.376)</u>		<u>(15.487.094)</u>
Resultado Operativo		(31.021.868)		(32.872.860)
		(60.347.412)		29.722.587
<u>RESULTADOS DIVERSOS</u>				
Otros Ingresos		1.630.236		1.635.756
Otros Egresos (Nota 3.h.2)		<u>(505.495)</u>		<u>(1.211.271)</u>
		1.124.741		424.485
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>				
Intereses Ganados por Créditos por Ventas		16.531		81.211
Otros Intereses Ganados		1.145.025		226.814
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos		1.917.736		1.397.555
Intereses Perdidos		(90.464)		(161.951)
RDM y Diferencia de Cambio		<u>(2.369.044)</u>		<u>(1.405.652)</u>
		619.785		137.978
RESULTADO DEL EJERCICIO		(58.602.887)		30.285.049

CUADRO DE BIENES DE USO E INTANGIBLES - AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						VALOR NETO	VALOR NETO AL 31.12.2011 EN MONEDA 31.12.2012
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	AMORT.ACUM. AL INICIO	AJUSTES POR REVALUACIONES	BAJAS DEL EJERCICIO	TASA %	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	AMORT.ACUM. AL CIERRE		
1. BIENES DE USO													
Vehiculos utilitarios, maq. e impl.	84.776.474	-	(2.474.013)	6.176.369	88.478.830	83.286.777	6.072.293	(2.474.013)	10%	275.240	87.160.296	1.318.534	1.601.082
Muebles y útiles y equipos	15.767.896	242.335	(16.392)	1.178.888	17.172.727	14.826.539	1.112.697	(16.392)	10%	186.963	16.109.807	1.062.920	1.011.742
Equipos Computación	8.715.654	316.145	-	659.072	9.690.871	8.263.614	622.113	-	20%	175.640	9.061.367	629.504	485.839
Inmuebles Rurales													
Terreno	1.312.099.005	-	-	83.414.498	1.395.513.503					-	-	1.395.513.503	1.410.204.648
Mejoras	61.083.445	281.763	-	4.567.197	65.932.405	19.413.924	1.481.850	-	1,5%	1.140.146	22.035.920	43.896.485	44.785.151
	1.373.182.450	281.763	-	87.981.695	1.461.445.908	19.413.924	1.481.850	-		1.140.146	22.035.920	1.439.409.988	1.454.989.799
Equip. y mejoras	153.050.616	9.854.244	-	11.549.788	174.454.648	64.143.407	5.069.521	-	Vs.	10.622.691	79.835.619	94.619.029	95.554.802
Torres de Vigilancia	966.964	-	-	72.300	1.039.264	966.964	72.300	-	10%	-	1.039.264	-	-
Mejoras Agropecuarias	32.059.917	1.713.851	(62.579)	2.397.096	36.108.286	20.013.504	1.569.268	(62.579)	Vs.	1.513.711	23.033.904	13.074.382	12.947.124
Obras en proceso	4.636.770	13.850.267	(10.016.647)	727.894	9.198.284					-	-	9.198.284	4.983.461
Sub-total	1.673.156.741	26.258.605	(12.569.631)	110.743.103	1.797.588.818	210.914.727	16.000.042	(2.552.984)		13.914.391	238.276.177	1.559.312.641	1.571.573.849
2. INTANGIBLES													
Intangibles	4.658.615	-	-	348.324	5.006.939	3.726.892	304.562	-	Vs.	975.485	5.006.939	0	1.001.388
Sub-total	4.658.615	-	-	348.324	5.006.939	3.726.892	304.562	-		975.485	5.006.939	0	1.001.388
TOTAL	1.677.815.356	26.258.605	(12.569.631)	111.091.426	1.802.595.757	214.641.619	16.304.604	(2.552.984)		14.889.876	243.283.116	1.559.312.641	1.572.575.237

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLORACIONES FORESTALES

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			769.546.001	769.546.001
Reexpresiones contables		1.389.597.632		1.389.597.632
SUB-TOTAL	98.614.634	1.389.597.632	769.546.001	2.257.758.267
2.Reexpresión al saldo inicial		111.273.332	57.538.798	168.812.130
3.Saldos iniciales en moneda de cierre	98.614.634	1.500.870.964	827.084.799	2.426.570.397
4.Movimientos del período				
Resultado del Ejercicio			(58.602.887)	(58.602.887)
Reservas Técnicas			(14.690.880)	(14.690.880)
TOTAL MOVIMIENTOS DEL PERIODO	-	-	(73.293.767)	(73.293.767)
5.SALDOS FINALES				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			753.791.032	753.791.032
Reexpresión del capital		1.500.870.964		1.500.870.964
TOTAL	98.614.634	1.500.870.964	753.791.032	2.353.276.630

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

EXPLOTACIONES FORESTALES

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	AÑO 2012 EN MONEDA 31/12//2012 \$	AÑO 2011 EN MONEDA 31/12/2012 \$	DIFERENCIA \$
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES:			
Cobranza Créditos por Ventas	280.414.823	295.914.861	(15.500.038)
Cobranza de Subsidios	1.552.315	500.635	1.051.680
Pago a Proveedores	(158.273.746)	(161.193.564)	2.919.818
Pago al Personal	(62.529.176)	(59.354.725)	(3.174.451)
Ingresos y Egresos Varios	1.195.993	(96)	1.196.089
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES	62.360.209	75.867.111	(13.506.902)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS:			
Financiamiento Bancario	(1.052.817)	(1.033.284)	(19.533)
Neto de Valores Públicos e intereses	(2.938.343)	(12.862.132)	9.923.789
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS	(3.991.160)	(13.895.415)	9.904.255
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES:			
Gastos Activables	(37.624.270)	(34.626.870)	(2.997.400)
Compra de Bienes de Uso	(16.468.275)	(8.617.983)	(7.850.292)
Venta de Bienes de Uso	318.099	603.949	(285.850)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES	(53.774.446)	(42.640.904)	(11.133.542)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	4.594.603	19.330.792	(14.736.189)
EFFECTOS DEL MANTENIMIENTO DE EFECTIVO	(14.163.361)	(11.460.943)	(2.702.419)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	21.514.929	13.645.079	7.869.850
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	11.946.171	21.514.929	(9.568.758)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias, es un organismo paraestatal que administra los aportes para jubilaciones y pensiones de la actividad bancaria.

Dicho organismo ha invertido parte de estos aportes comprando tierras y forestándolas en los departamentos de Paysandú y Durazno.

Los Centros Forestales de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias están integrados por el Centro Forestal N° 1 Piedras Coloradas (Paysandú) y el Centro Forestal N° 2 El Carmen (Durazno) y tienen por objeto principal el desarrollo de la forestación, mediante la plantación, manejo y explotación de bosques. Hoy en día se obtiene una diversidad de productos, desde rollos, columnas y postes hasta productos industrializados en el aserradero y la carpintería.

Los Centros Forestales constituyen una entidad de negocios separada dentro del patrimonio de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias aunque carecen de independencia jurídica.

A partir del primero de enero 1997 el Consejo Honorario de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias, ha designado a un Directorio responsable de la gestión y administración de los Centros Forestales.

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 en Uruguay, las cuales en aplicación del Decreto 162/004 de fecha 12 de mayo de 2004 son las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Boards) vigentes a la fecha de publicación del referido Decreto (según se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación)

2.2 Criterio general de valuación

Estos estados contables se presentan sobre la base de costo histórico, corregidos para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda sobre la situación patrimonial y financiera, y sobre los resultados de la misma.

El ajuste del poder adquisitivo de la moneda mencionado se ha realizado utilizando el índice de precios al consumo, nivel general (I.P.C.) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística. Al 31 de diciembre de 2012 el índice aplicado experimentó un incremento del 7,48 % respecto del cierre del ejercicio anterior. Los resultados financieros ajustados por inflación contienen el resultado por mantener rubros monetarios expuestos a la inflación durante el ejercicio, exponiéndose en conjunto el resultado, en términos reales, por mantener rubros en moneda extranjera expuestos a la variación del tipo de cambio.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

2.3 Concepto de capital

El capital a mantener a efectos de la determinación del resultado del ejercicio ha sido definido como el capital financiero o monetario.

2.4 Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se utilizó la definición de fondos igual Disponibilidades.

NOTA 3 – CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

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

a) Cuentas en moneda extranjera

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 utilizando el tipo de cambio comprador billete interbancario vigente al cierre del ejercicio (t/c 19,401).

Las diferencias de cambio figuran presentadas en el Estado de Resultados.

b) Disponibilidades e Inversiones Temporarias:

Caja, Bancos e Inversiones Temporarias se presentan a su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable, considerando lo señalado en literal a) de esta Nota cuando corresponde.

c) Créditos por venta y Créditos Varios :

Se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en literal a) de esta Nota cuando corresponde, deduciéndose la previsión para el riesgo de incobrables, la cual se constituye sobre la base de un análisis pormenorizado de los riesgos de incobrabilidad de los importes incluidos en los rubros de créditos.

c.1) Créditos Varios :

- **Créditos Fiscales, Certificados de Crédito:** corresponde a Créditos con el BPS por \$ 3.522.180, IVA a favor de \$ 1.771.245, Reintegros de exportación \$ 1.902.873.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

EXPLOTACIONES FORESTALES

- **Diversos:** corresponde a Créditos al Personal por \$ 1.321.931, Créditos por ingreso arrendamiento agrícola \$ 1.486.679 y Gastos a rendir por \$ 179.353.

d) Bienes de cambio:

- Las plantaciones forestales figuran presentadas a valor de tasación, según se explica en la Nota 4.
- Los productos forestales están valuados a su costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, la mano de obra incurrida y los gastos de fabricación de los siguientes sectores: manejo, cosecha, planificación forestal, e infraestructura; o su valor neto de realización si éste es menor, actualizados por el Índice de Precios al Consumo.
- Los productos forestales adquiridos y los materiales y suministros están valuados a su costo de adquisición actualizados por el Índice de Precios al Consumo.
- Los productos industriales han sido valuados a costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, mano de obra incurrida y los gastos de fabricación de los siguientes sectores: producción forestal, transporte, aserradero, secado, carpintería, clasificación y empaque, afilado, mantenimiento industrial y agroindustrial, producción de terceros, y preservación; o su valor neto de realización si éste es menor, actualizados por el Índice de Precios al Consumo.
- El ganado está valuado a su valor neto de realización.

d.1) Equipamiento (Bienes de cambio L. Plazo)

- Corresponde a valor neto de realización de equipamiento industrial para aserrío, del cual se dispuso su venta.

e) Créditos a Largo Plazo :

- **Deudores por Usufructo**, corresponde al contrato de usufructo a 25 años firmado en diciembre de 2004, por el cual los Centros Forestales recibirán anualmente U\$S 50.000 (ajustables por Índice de Precios de Productos – Comodities de Pulpa, papel y otros, emitido por la Agencia de Estadísticas del Trabajo de EE.UU.); a la fecha quedan 17 cuotas por cobrar.
Los padrones afectados al usufructo son el 10.557, 10558, 10.559, 10.560, y 10.561 (todos estos antes padrón 242) y 249 de la 2da. Sec. Judicial del Dpto. de Paysandú, por un total de 2.792,96 has.
En enero del 2008 se realizó cesión de este crédito a favor del Banco Banes Uruguay como garantía de leasing financiero para compra de Maquinaria; la cesión es por 5 años (duración del Leasing).

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

f) Bienes de uso e intangibles :

Figuran presentados a sus valores de adquisición, deduciéndose las amortizaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el IPC (Índice de Precios al Consumo). Las amortizaciones de los bienes e intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente a su incorporación.

f.1) Equipamiento y mejoras:

Figura la adquisición mediante leasing financiero a Banco BANDES Uruguay de 2 Palas Cargadoras y 2 Autoelevadores a su valor neto de realización de \$ 3.262.872.

f.2) Inmuebles Rurales:

En el presente ejercicio se contrataron los servicios de tasador independiente (Tasar - Valoraciones y Consultoría – NYD Ltda.), a efectos determinar el valor de mercado de las tierras; dicho valor fue fijado en U\$S 23.614.704 (U\$S 4.078 la hectárea - 5.791 hectáreas) para el Establecimiento de El Carmen –Durazno y en U\$S 48.315.274 (U\$S 3.892 la hectárea – 12.415 hectáreas) para el Establecimiento de Piedras Coloradas – Paysandú.

A tipo de cambio de cierre (Nota 3.a) el valor de mercado de las tierras al 31/12/2012 es de \$ 1.395.513.503 (U\$S 71.929.978).

g) Deudas Comerciales, Financieras y Diversas :

Están presentados a su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponde.

h) Determinación del resultado:

- Se aplicó el criterio de lo devengado para el reconocimiento de los *ingresos* y la imputación de *costos y gastos*.
Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros.
- Se han reconocido en el Estado de Resultados los ingresos por procreos, cambios de categorías del ganado y cambios de precios (NIC 41).
- Los resultados (ganancia/pérdida) por *crecimiento de plantaciones forestales*, se determina comparando valor de mercado de las plantaciones al 31/12/2012 (determinado de acuerdo a Nota 4) menos el valor de las plantaciones al 31/12/2011 reexpresado a valores del 31/12/2012 más incorporaciones menos consumos del ejercicio 2012, ambos reexpresados a valores 31/12/2012.
Para el ejercicio 2012 se dio una pérdida de tenencia de \$ 54.746.055, debido fundamentalmente a que los precios de la madera en pie para pino y eucalipto se incrementaron un 2,3 % y 5,3 % respectivamente (valores en pesos), no superando el ajuste por IPC de 7,48 %.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

- Los *consumos de los bienes de cambio* que integran el costo de los bienes vendidos son calculados a base de los costos calculados como se explica en el literal d) de esta Nota.
- La *amortización de los bienes de uso e intangibles* es calculada de acuerdo con el criterio indicado en el literal f) de esta Nota.
- Las *Diferencias de cambio*, fueron imputadas como se indica en el literal a) de esta Nota.

h.1) Costos de producción

- Corresponde a gastos fijos y de mantenimiento de sectores forestales, raleos sanitarios, que no forman parte de los costos de venta.

h.2) Otros Ingresos - Egresos

- Ingresos Varios \$ 528.301; Ventas ajenas al giro \$ 769.409; Venta Activo Fijo \$ 332.526.
- Egresos Varios \$ 254.027; Costos ventas ajenas al giro \$ 251.468.

NOTA 4 – PLANTACIONES FORESTALES

Las plantaciones forestales se clasificaron en maderables y no maderables.

Las plantaciones maderables son aquellas que están en condiciones de ser comercializadas y las no maderables son las que aún no han alcanzado dicha condición (pinos menores de 18 años, eucaliptos fustales menores de 16 años y eucaliptos tallares menores de 7 años).

Para el presente ejercicio no se introdujeron cambios en los criterios técnicos con respecto al Inventario 2010, realizado por Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás.

Las plantaciones maderables se clasifican en corriente y no corriente dependiendo del ánimo de explotación de dichas plantaciones (si se considera que serán explotadas en el ejercicio siguiente se clasifican como corrientes).

Las plantaciones no maderables se clasifican como no corrientes, con excepción de aquellas que por ubicación o rendimiento se decida explotarlas en el ejercicio siguiente.

La mencionada clasificación, maderables y no maderables, se efectuó de acuerdo con el inventario físico realizado por un Ingeniero Agrónomo externo (Ing. Agr. Arianna Sorrentino) durante 1997 y posteriores actualizaciones parciales del mismo. En el ejercicio 2002 la citada profesional realizó un nuevo inventario físico completo, actualizando los datos.

En los años 2007 y 2010, se realizó verificación de Inventarios Forestales por Ingeniero Agrónomo externo (Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás).

En el año 2010 se realizó inventario completo de plantaciones con edades pares y en el año 2011 de plantaciones con edades impares, por parte del Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)

EXPLOTACIONES FORESTALES

Como se menciona en el literal d) de la Nota 3 las plantaciones forestales fueron valuadas de acuerdo con la tasación realizada por el Ing. Agr. Waldemar Annunziato, Ing. Agr. Roberto Bavosi y Cr. Mauricio Berton (Gerente de Comercialización, Director Forestal y Gerente de Administración respectivamente) y refrendadas por el Directorio Forestal, según los siguientes criterios:

- Las plantaciones forestales no maderables están valuadas a su costo de plantación más una tasa de crecimiento anual. Se consideran dentro del costo de plantación la materia prima, la mano de obra y los gastos incurridos en plantaciones.
La diferencia surgida entre el valor de tasación así determinado y el costo contabilizado, se imputa al rubro de resultados Resultado por crecimiento plantaciones forestales.
Para el presente ejercicio se reconoció un mayor valor a aquellas plantaciones que han sido manejadas (Pino en Piedras Coloradas: años 1991 al 2003 (10%); Pino en El Carmen: años 1991 al 2005 (10%)).
- Las plantaciones forestales maderables están valuadas a su valor neto de realización, considerando a los efectos de su determinación el valor neto de realización del metro cúbico de madera en pie y el volumen maderable del bosque. El valor neto de realización se obtiene de deducir al precio de venta promedio de la madera los gastos necesarios para su comercialización. El volumen maderable del bosque surge del inventario forestal realizado.

4.a) - A efectos de tramitar leasing financiero con Banco BANDES Uruguay para adquisición de Maquinaria se otorgo en garantía prendaria parte de plantación de pino por \$ 5.200.000 (u\$s 264.000) – Área plantación 290,18 há. sobre padrón 7772 de la 3ª Sección Judicial, Dpto. Paysandú, año plantación 1994, valor contable 31/12/2012 \$ 33.353.000. -.

4.b) - Con fecha 5 de setiembre de 2008 se firma contrato por el cual Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias enajena por título permuta a favor de Forestal Oriental S.A. (FOSA), 100.000 metros cúbicos sólidos de madera rolliza en pie para pulpa, de su Establecimiento ubicado en El Carmen – Durazno. Valor de la permuta: U\$S 976.800.

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adquiere a título de permuta 30.000 metros cúbicos de madera aserrable.

El plazo para las tareas de cosecha y extracción de la madera por parte de FOSA es a partir del 1 de enero de 2011 hasta 31 de diciembre de 2013; y para su retiro hasta el 31 de marzo de 2014.

Con fecha 25 de octubre de 2012 se firma contrato de modificación, por el cual el volumen que enajena la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias pasa a 123.310 metros cúbicos sólidos de madera rolliza en pie para pulpa, y el volumen que adquiere a título de permuta pasa a 42.235 metros cúbicos de madera aserrable. Los plazos para cosecha y extracción por parte de FOSA serán hasta el 31 de diciembre de 2015 y 31 de marzo de 2016 respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 5 – DEUDAS FINANCIERAS

Arrendamiento Financiero, corresponde a contrato de Leasing Financiero con Banco BANDES Uruguay para compra de Maquinaria; son cinco (5) cuotas anuales iguales y consecutivas, venciendo la primera en marzo del 2009; el saldo corresponde a última cuota.

NOTA 6 – BIENES DE USO E INTANGIBLES

El detalle de los bienes de uso e intangibles se muestra, reexpresado en moneda de cierre, en el Anexo adjunto.

NOTA 7 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos integrantes de la posición en moneda extranjera al cierre del ejercicio son los siguientes:

	2012 Dólares	2012 Equivalente pesos	2011 Dólares
Disponibilidades	467.260	9.065.316	561.292
Inversiones Temporarias	0	0	0
Creditos por venta	796.993	15.462.454	1.367.220
Otros créditos	165.302	3.207.017	311.028
Deudas Comerciales	(1.585.065)	(30.751.845)	(1.721.212)
Deudas Financieras	(51.673)	(1.002.511)	(48.337)
Deudas Diversas	(36.483)	(707.805)	(151.506)
Posicion neta pasiva	(243.667)	(4.727.374)	318.487

NOTA 8 – PATRIMONIO

8.1 Aportes de Propietarios

Corresponde a los préstamos efectuados por el Fondo Jubilatorio a los Centros Forestales que fueron capitalizados, y su reexpresión a valores del 31 de diciembre de 2012.

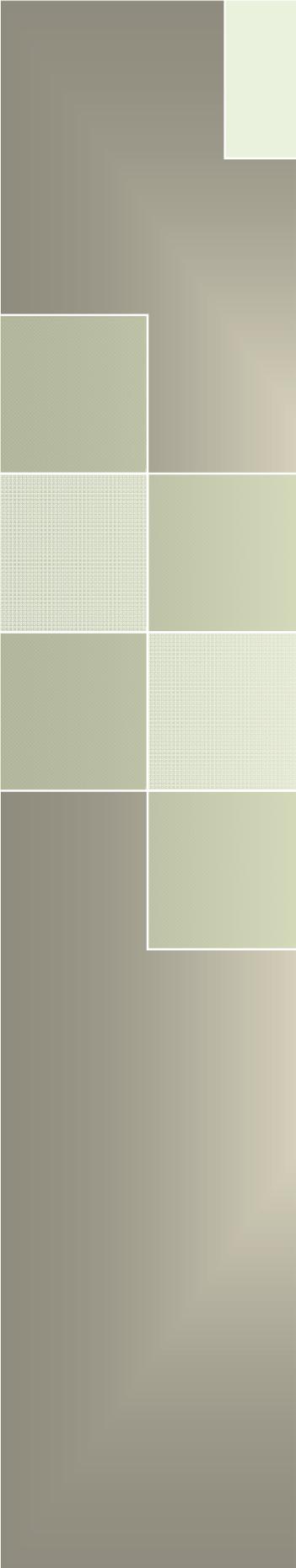
8.2 Ajustes al Patrimonio

De acuerdo a Nota 3 f.2 , el valor de mercado de los Terrenos al 31/12/2012 no supero al valor 2011 ajustado por inflación generándose una disminución de los mismos de \$ 14.690.880, llevándose la contrapartida a la cuenta patrimonial Revaluaciones técnicas.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 9 – IMPUESTOS

De acuerdo con lo establecido en el artículo 73, Título 4, IRAE, T.O. 1996 -actualizado por Ley 18.083 del 27/12/2006 - las rentas derivadas de la explotación de bosques en zonas declaradas de prioridad forestal no se computarán a los efectos de este impuesto o de otros que se establezcan en el futuro y tengan similares hechos generadores.



Estado de Ejecución Presupuestal Explotaciones Forestales



EJECUCION PRESUPUESTAL 2012
 (expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLORACIONES FORESTALES

EGRESOS

	<u>AUTORIZADO</u> \$	<u>IMPUTADO</u> \$	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u> \$
<u>I - RETRIBUCIONES Y GASTOS</u>			
<u>RUBRO 5131/ 5311 - Sueldos y Jornales</u>	56.492.541	61.268.723	(4.776.182)
<u>RUBRO 5132/ 5312 - Servicios Contratados</u>	91.964.516	86.282.623	5.681.893
<u>RUBRO 5133/5313 - Consumos</u>	30.215.546	36.996.676	(6.781.130)
<u>RUBRO 5134/5314 - Gastos Generales</u>	<u>38.771.185</u>	<u>36.683.901</u>	<u>2.087.284</u>
Sub-total	217.443.788	221.231.923	(3.788.135)
<u>II - PROGRAMA INVERSIONES</u>			
<u>Bienes de Uso</u>	18.773.100	15.960.454	2.812.646
<u>Gastos activables</u>	<u>34.081.000</u>	<u>41.422.000</u>	<u>(7.341.000)</u>
Sub-total	52.854.100	57.382.454	(4.528.354)
Total	270.297.888	278.614.377	(8.316.489)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012

(expresado en pesos uruguayos históricos)

EXPLOTACIONES FORESTALES

<u>I - RETRIBUCIONES Y GASTOS</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
	\$	\$	\$
<u>RUBRO 5131/ 5311</u>			
SUELDOS Y JORNALES			
Sueldos y Jornales	40.898.491	40.199.062	699.429
Horas Extras	2.523.785	4.131.452	(1.607.667)
Aguinaldos	4.051.244	4.401.087	(349.843)
Salario Vacacional	2.170.335	3.093.021	(922.686)
Servicio Médico	90.452	53.023	37.429
Vestimenta	766.524	1.410.424	(643.900)
Partidas Especiales	1.745.759	2.273.513	(527.754)
Licencias	2.782.698	3.898.279	(1.115.581)
Ap. Seguro Accidente	1.463.253	1.808.862	(345.609)
	<u>56.492.541</u>	<u>61.268.723</u>	<u>(4.776.182)</u>
<u>RUBRO 5132/ 5312</u>			
SERVICIOS CONTRATADOS			
Contratistas	47.819.670	47.267.995	551.675
Hon. Profesionales	1.384.251	1.671.907	(287.656)
Transporte Personal	1.928.866	2.229.489	(300.623)
Fletes	35.526.490	27.249.764	8.276.726
Serv. de Rep.y Manten.	4.906.428	7.163.515	(2.257.087)
Alquiler de Maquinaria	206.405	525.023	(318.618)
Servicios de Vigilancia	22.372	17.091	5.281
Transporte de Valores	170.034	157.839	12.195
	<u>91.964.516</u>	<u>86.282.623</u>	<u>5.681.893</u>
<u>RUBRO 5133/ 5313</u>			
CONSUMOS			
Ute	4.583.683	5.492.181	(908.498)
Ose	128.664	139.802	(11.138)
Antel	530.915	594.142	(63.227)
Combustibles	6.229.175	7.888.667	(1.659.492)
Lubricantes	880.748	1.150.416	(269.668)
Repuestos y Accesorios	3.612.499	3.942.535	(330.036)
Productos Veterinarios	383.705	609.206	(225.501)
Herramientas	1.102.627	2.535.967	(1.433.340)
Productos Químicos	3.965.572	5.486.977	(1.521.405)
Materiales	5.683.482	6.433.882	(750.400)
Semillas	80.000	130.214	(50.214)
Madera Propia	46.448	21.083	25.365
Aliment.y Suplementación Gan.	2.748.822	2.182.792	566.030
Dif.Inventario de Ganado	2.906	12.200	(9.294)
Mortandad de Ganado	236.302	376.612	(140.310)
	<u>30.215.546</u>	<u>36.996.676</u>	<u>(6.781.130)</u>

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012

(expresado en pesos uruguayos históricos)

EXPLORACIONES FORESTALES

<u>RUBRO 5134/ 5314</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
GASTOS GENERALES	\$	\$	\$
Papelería,Ut.Escrit.Etc.	492.024	495.672	(3.648)
Gastos Bancarios	1.762.834	1.669.535	93.299
Amortizaciones	12.833.933	13.209.623	(375.690)
Alquileres	160.121	527.727	(367.606)
Encom.Corresp.Etc.	388.566	415.962	(27.396)
Gastos Repres/Rel Instit	93.768	114.772	(21.004)
Seguros	574.150	712.415	(138.265)
Public.,Promoc.	72.675	245.839	(173.164)
Deudores Incobrables	1.030.000	2.753	1.027.247
Gravámenes Fiscales	101.373	92.744	8.629
Comisiones	1.443.234	1.187.368	255.866
Suscripciones y Asociac.	545.517	470.022	75.495
Multas y Recargos	32.411	96.352	(63.941)
Gastos Capacitación	295.078	293.168	1.910
Movilidad y Viáticos	2.538.967	2.412.030	126.937
Donaciones	101.814	151.733	(49.919)
Alimentación	749.855	801.362	(51.507)
Artículos Limpieza/Cocina	65.295	101.356	(36.061)
Redondeos	857	2.285	(1.428)
IVA no Deducible	788.394	1.976.392	(1.187.998)
Gastos de Mantenimiento	364.349	353.434	10.915
Gastos de Exportación	9.197.020	0	9.197.020
Medicamentos y Art.Fcia	116.754	112.824	3.930
Gastos x Juicios y Litig.	0	0	-
Gtos.Operativos Export.	5.022.195	11.238.533	(6.216.338)
	<u>38.771.185</u>	<u>36.683.901</u>	<u>2.087.284</u>
Total Imputado Retribuciones y Gastos	217.443.788	221.231.923	(3.788.135)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012

(expresado en pesos uruguayos históricos)

EXPLOTACIONES FORESTALES

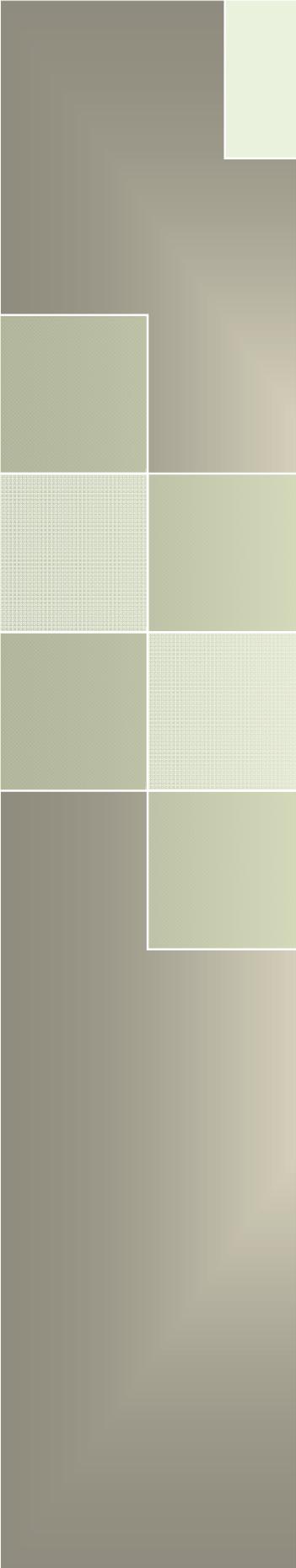
<u>II - PROGRAMA INVERSIONES</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
	\$	\$	\$
BIENES DE USO			
Mejoras	0	283.000	(283.000)
Equip. y mejoras	8.717.000	8.713.820	3.180
Muebles, Utiles e Instalaciones	44.000	242.070	(198.070)
Vehículos, maquinarias, etc	61.000	0	61.000
Equipos Computación	3.954.000	316.000	3.638.000
Mejoras Agropecuarias	5.997.100	2.170.564	3.826.536
Obras en proceso	0	4.235.000	(4.235.000)
TOTAL	18.773.100	15.960.454	2.812.646
GASTOS ACTIVABLES			
Plant. y Mantenimiento	19.082.000	26.020.000	(6.938.000)
Podas	1.227.000	720.000	507.000
Seguro de Incendio	1.051.000	1.533.000	(482.000)
Prevención Incendio	1.753.000	1.756.000	(3.000)
Infraestructura	3.045.000	3.095.000	(50.000)
Administración	5.903.000	6.179.000	(276.000)
Activ.Gtos PC en Carmen	2.020.000	2.119.000	(99.000)
	34.081.000	41.422.000	(7.341.000)
Total Imputado Programa Inversiones	52.854.100	57.382.454	

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012

(expresado en pesos uruguayos históricos)

EXPLOTACIONES FORESTALES**INGRESOS**

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
	\$	\$	\$
PRODUCTOS FORESTALES			
Pino	31.006.000	347.000	(30.659.000)
Eucalipto	24.664.000	26.324.000	1.660.000
Alamo / Paraiso	0	40.492	40.492
	<u>55.670.000</u>	<u>26.711.492</u>	<u>(28.958.508)</u>
PRODUCTOS INDUSTRIALES			
Pino	78.860.000	108.016.000	29.156.000
Eucalipto	121.316.000	111.715.000	(9.601.000)
	<u>200.176.000</u>	<u>219.731.000</u>	<u>19.555.000</u>
PRODUCTOS GANADEROS			
Ganado	10.616.000	9.216.000	(1.400.000)
Pastoreos	2.641.000	1.881.000	(760.000)
Arrendamiento	2.402.000	2.148.000	(254.000)
Otros	13.000	72.000	59.000
	<u>15.672.000</u>	<u>13.317.000</u>	<u>(2.355.000)</u>
SERVICIOS Y OTROS			
Reintegros Exportacion	5.199.000	5.648.000	449.000
Otros	0	376.030	376.030
	<u>5.199.000</u>	<u>6.024.030</u>	<u>825.030</u>
Totales	276.717.000	265.783.522	(10.933.478)



Anexo Información Actuarial

**Ordenanza No.82
del
Tribunal de Cuentas**



CUADRO Nº 1

**DISTRIBUCIÓN DE LOS AFILIADOS ACTIVOS
POR EDAD Y SEXO**

AL 31 DE DICIEMBRE 2012

TRAMOS DE EDAD	TOTAL	MUJERES	HOMBRES
TOTAL	20.955	10.720	10.235
Menor de 15	-	-	-
15 - 19	280	208	72
20 - 24	1.819	1.316	503
25 - 29	2.693	1.770	923
30 - 34	2.152	1.289	863
35 - 39	1.944	1.122	822
40 - 44	2.169	1.154	1.015
45 - 49	3.176	1.438	1.738
50 - 54	3.896	1.587	2.309
55 - 59	2.150	644	1.506
60 - 64	486	127	359
65 - 69	128	38	90
70 - 74	39	14	25
75 - 79	15	7	8
80 - 84	8	6	2

Nota: la totalidad de los afiliados activos a nuestro Instituto se encuentran en situación regular de pago de aportes.

CUADRO N° 2

DISTRIBUCIÓN DE LAS PASIVIDADES POR EDAD

AL 31 DE DICIEMBRE 2012

TRAMOS DE EDAD			JUBILADOS	PENSIONISTAS (*)
TOTAL			10.086	7.255
0	-	4		2
5	-	9		7
10	-	14		21
15	-	19		47
20	-	24		15
25	-	29	1	
30	-	34		10
35	-	39	2	36
40	-	44	3	77
45	-	49	23	193
50	-	54	81	338
55	-	59	332	459
60	-	64	1.086	570
65	-	69	1.942	846
70	-	74	2.594	1.035
75	-	79	1.946	1.200
80	-	84	1.291	1.163
85	-	89	558	778
90	-	94	202	348
95	Y	MAS	25	110

(*) Se define el término "Pensionistas" como el equivalente a recibos de Pensión. En consecuencia no están comprendidos los hijos menores que acrecientan la pensión por Acto Institucional N° 9.

Presupuesto Jubilados Diciembre 2012..... \$537.458.863 (Nominal)

Presupuesto Pensionistas Diciembre 2012..... \$186.714.395 (Nominal)

Presupuesto total de Diciembre 2012..... \$724.173.258 (Nominal)

Fuente: Presupuesto Pasivos ejecutado por T.I.

CUADRO N° 3:

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
BALANCE ACTUARIAL ASOCIADO AL SISTEMA CERRADO

NIVEL DE LA RESERVA MATEMÁTICA

Valores al 31/12/2012 de los flujos de fondos futuros descontados

	PESOS	DOLARES	PBI %
EGRESOS ESPERADOS	281,065,810,003	14,487,181,589	26.57%
JUBILACIONES	211,065,362,308	10,879,097,073	19.95%
OTRAS PRESTACIONES	63,364,704,884	3,266,053,548	5.99%
GASTOS DE ADMINISTRACION	6,635,742,811	342,030,968	0.63%
INGRESOS ESPERADOS	87,094,919,936	4,489,197,461	8.23%
COTIZACIONES DE ACTIVOS	86,824,870,530	4,475,278,106	8.21%
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	270,049,406	13,919,355	0.03%
TOTAL DE LA RESERVA MATEMATICA	193,970,890,066	9,997,984,128	18.34%

FINANCIAMIENTO DE LA RESERVA MATEMÁTICA

	193,970,890,066	9,997,984,128	18.34%
NIVEL DEL FONDO PREVISIONAL	4,870,490,446	251,043,268	0.46%
APORTE DE PASIVOS	9,439,494,440	486,546,799	0.89%
APORTES DEL ESTADO	2,460,924,014	126,845,215	0.23%
PRESTACION COMPLEMENTARIA PATRONAL	129,771,460,960	6,688,905,776	12.27%
APORTES NETOS DE GENERACIONES FUTURAS	47,428,520,206	2,444,643,070	4.48%

CUADRO 4.1: PROYECCION DE COTIZANTES POR TRAMOS DE EDAD

EIDADES	AÑOS								
	2016	2021	2026	2031	2036	2041	2046	2051	2056
Menos de 20	130	151	152	143	134	130	130	133	138
20-24	1,881	2,225	2,351	2,150	1,962	1,829	1,828	1,871	1,962
25-29	2,846	3,402	3,942	3,789	3,420	3,100	2,983	3,024	3,150
30-34	2,709	3,091	3,661	4,014	3,799	3,426	3,153	3,075	3,148
35-39	2,001	2,592	2,941	3,399	3,670	3,447	3,118	2,887	2,834
40-44	1,788	1,659	2,167	2,449	2,859	3,098	2,889	2,586	2,375
45-49	1,952	1,486	1,351	1,797	2,039	2,423	2,644	2,442	2,154
50-54	3,350	1,789	1,360	1,227	1,642	1,868	2,235	2,448	2,255
55-59	3,420	3,178	1,701	1,295	1,171	1,568	1,786	2,139	2,344
60-64	637	1,287	1,189	707	571	568	793	954	1,198
65-69	147	204	415	386	239	197	206	289	357
70-74	19	23	34	63	54	33	27	28	40
75-79	2	1	1	2	3	3	2	1	1
80-84	1	0	0	0	0	0	0	0	0
85-89	3	0	0	0	0	0	0	0	0
90-94	0	2	0	0	0	0	0	0	0
95 Y MÁS	0	0	1	0	0	0	0	0	0
TOTALES	20,886	21,092	21,266	21,423	21,565	21,690	21,796	21,879	21,958

CUADRO 4.2: PROYECCION DE JUBILADOS POR TRAMOS DE EDAD

EIDADES	AÑOS								
	2016	2021	2026	2031	2036	2041	2046	2051	2056
Menos de 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	9	8	11	15	17	18	18	17	17
45-49	29	34	35	52	67	75	81	80	75
50-54	81	63	68	72	106	138	155	167	165
55-59	329	177	129	133	143	212	275	308	333
60-64	2,224	3,268	2,640	1,589	1,462	1,460	2,091	2,623	2,902
65-69	1,496	2,770	4,270	3,506	2,241	2,135	2,220	3,266	4,160
70-74	2,032	1,560	2,831	4,452	3,702	2,455	2,391	2,562	3,827
75-79	2,263	1,797	1,425	2,599	4,109	3,425	2,300	2,252	2,427
80-84	1,519	1,801	1,438	1,181	2,184	3,462	2,886	1,969	1,938
85-89	758	975	1,176	945	828	1,560	2,482	2,067	1,455
90-94	261	361	473	581	471	449	868	1,385	1,147
95 Y MÁS	47	76	107	143	179	145	158	314	500
TOTALES	11,049	12,891	14,603	15,268	15,508	15,535	15,925	17,011	18,944

CUADRO 5: EGRESOS PREVISTOS

(En valores constantes expresados en dólares promedio de 2012)

	2016	2026	2036	2046	2056
JUBILACIONES	342,180,499	369,077,674	414,071,363	442,929,027	458,773,394
OTRAS PRESTACIONES	114,471,217	122,517,167	136,393,129	142,731,340	136,637,673
GASTOS DE ADMINISTRACION	11,077,501	11,948,251	13,404,844	14,339,061	14,851,995
EGRESOS TOTALES	467,729,217	503,543,092	563,869,336	599,999,429	610,263,061



**Forestal
Caja Bancaria**

Memoria Anual 2012



CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

FORESTAL CAJA BANCARIA

MEMORIA EJERCICIO 2012

INDICE

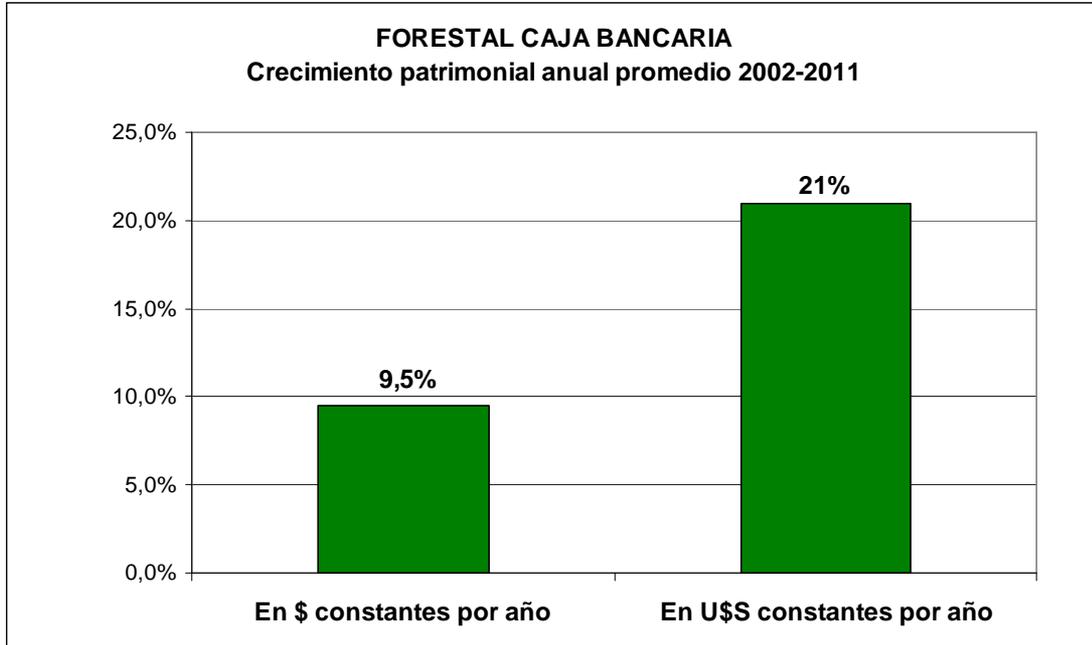
➤ FCB obtuvo una alta rentabilidad histórica reciente.....	2
➤ Síntesis de Objetivos 2012 alcanzados por FCB.....	4
➤ Situación internacional y local del sector forestal	6
➤ Evolución principales indicadores Financieros.....	7
➤ Evolución del Patrimonio	8
➤ Resultados Operativos y Financieros.....	10
➤ Flujo de Fondos	14
➤ Contribuciones desde la perspectiva	
◆ Social.....	16
◆ Ambiental.....	22
➤ Perspectivas del Sector y de Forestal Caja Bancaria.....	24
▪ ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PIEDRAS COLORADAS – EL CARMEN	
➤ Notas de Estados Contables.....	25
➤ Estados de Situación y Resultados.....	31
➤ Estado de Origen y Aplicación de fondos.....	35
➤ Evolución del Patrimonio.....	36
➤ Bienes de Uso.....	37
➤ Ejecución Presupuestal 2012.....	38



FORESTAL CAJA BANCARIA OBTUVO UNA ALTA RENTABILIDAD HISTÓRICA RECIENTE

A solicitud del Consejo Honorario, la consultora Deloitte y el Directorio Forestal desarrollaron diferentes alternativas de proyecciones a largo plazo de flujo de fondos e inversiones, y un análisis del desempeño histórico reciente de Forestal Caja Bancaria (FCB).

I) Alta tasa de retorno de FCB

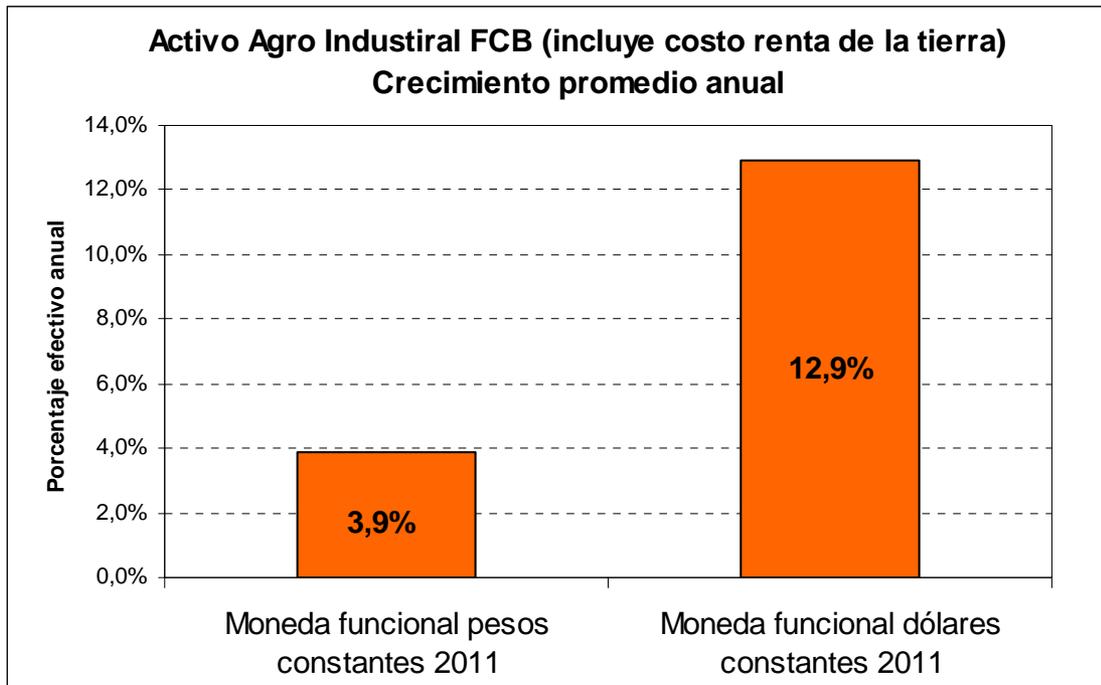


- Deloitte destacó que FCB alcanzó entre el 2002 y 2011 una alta tasa de retorno de su inversión. Medido en pesos constantes los activos crecieron de 50: millones de dólares en el 2002 a 116: millones de dólares; es decir crecieron en términos reales un 9.5 % promedio anual
- Está alta rentabilidad corresponde al crecimiento exponencial del valor de la tierra, y a lo aportado por la actividad de FCB, cuyos restantes Activos crecieron en dicho período 28 millones de dólares.
- Si el crecimiento se mide en dólares constantes considerando que se trata de un negocio vinculado al comercio internacional, el Patrimonio creció de 20: millones en el 2002 a 116: millones de dólares en el 2011; es decir creció en dólares constantes 21% promedio anual.
-



II) FCB también tuvo una rentabilidad significativa en la actividad Agro Industrial

El Activo agro-industrial excluida la Tierra creció a una tasa del 7% anual en términos reales. Si a su crecimiento de 28 millones de dólares se le resta un costo de 14 millones de dólares por un arrendamiento ficto - calculado al 3.5% anual sobre el valor de mercado de la Tierra - el negocio agro industrial de FCB creció en términos netos 14 millones de dólares. Esto equivale a un 3,9 % anual en pesos constantes sobre activos. Si es calculado en dólares constantes, el crecimiento fue del 12.9% promedio año.



El referido crecimiento, que equivale al doble de lo que se hubiera obtenido por el arrendamiento de la Tierra, se alcanzó pese a un contexto externo desfavorable, debido a las graves crisis económicas y con restricciones internas de financiamiento y disponibilidad de trozas aserrables.

En síntesis Deloitte entiende que la tasa de retorno de ese orden (3.9%) alcanzada por la actividad agro-industrial de FCB resulta significativa en términos reales, y de acuerdo a las proyecciones realizadas en conjunto con el Directorio Forestal justifican mantener la inversión de FCB.



SINTESIS DE OBJETIVOS 2012 ALCANZADOS POR FORESTAL CAJA BANCARIA

En el año 2012 FCB continuó desarrollando su política de sustentabilidad, procurando crecer manteniendo un adecuado equilibrio en los aspectos sociales, ambientales y económicos.

Sintéticamente **los objetivos** más destacados que se alcanzaron en el año fueron:

En las áreas Social y Ambiental:

- ✓ Fuente de ocupación en el interior del país:
 - En el año se trabajaron en total 460.700 hs, un 3% mas que el año 2011. El incremento respecto al año anterior de la producción de productos con mayor valor agregado, demandó mayor cantidad de horas trabajadas en la industria de FCB en Piedras Coloradas. Se materializó, en línea con el resto del sector forestal del país, un nuevo incremento en el salario real de los trabajadores, y se invirtieron 2.500 horas para capacitación en las diferentes áreas.
- ✓ Cuidado del Medio Ambiente:
 - Se aprobaron exitosamente las dos Auditorías de Seguimiento realizadas por la Auditora SGS, manteniendo así seis años la certificación internacional FSC de Manejo Forestal para Piedras Coloradas y El Carmen, y Cadena de Custodia Industrial.

En el área Económica:

Los objetivos más destacados alcanzados por la actividad económico financiera de FCB en el 2012 fueron:

- ✓ Planeamiento y Control de Gestión:
 - Se puso en práctica un nuevo sistema presupuestario que completa el anterior al incorporar:
 - un presupuesto a 5 años
 - un presupuesto anual revisado
 - Se realizó un análisis de las Inversiones Forestales desde una perspectiva estratégica para el largo plazo 2013-2040
 - Con el apoyo de un consultor externo, se desarrolló un proyecto de Remanufactura el que fue presentado al Consejo Honorario para su consideración.



- ✓ Crecimiento de ventas con mayor valor agregado:
 - FCB alcanzó un record de producción y ventas locales e internacionales de productos industriales.

- ✓ Finanzas
 - Se logró un flujo de fondos operativo que permitió:
 - atender los mayores requerimientos de capital de trabajo
 - autofinanciar parte de las inversiones por un monto de 3:2 millones de dólares
 - mantener una adecuada posición financiera para afrontar el 2013

- ✓ Inversiones
 - Se realizaron inversiones en las diferentes áreas que contribuirán a la sustentabilidad de FCB.
 - En las áreas Operativas se destacan: 500 hás. plantadas de eucaliptos, la compra de una chipeadora más eficiente, mejoras en caminería del área industrial y compra de nueva maquinaria para el sector agrícola ganadero.
 - En el área Administrativa avances en el desarrollo de un nuevo sistema integrado de información cuyo fin es aumentar la eficiencia productiva, comercial y del control de gestión.

- ✓ Ganadería:
 - Se logró estabilizar un área de producción forrajera de 270 hás.
 - Se alcanzó una cifra de 933 vientres entorados, se encerraron 360 terneros para recría en el feedlot, se comenzó un proceso de mejora genética con la inseminación de 500 vientres y nacieron 639 terneros y 483 corderos.
 - Se inició un trabajo conjunto con el arrendatario de las tierras agrícolas de El Carmen para el control de la erosión y cuidado del recurso suelo.

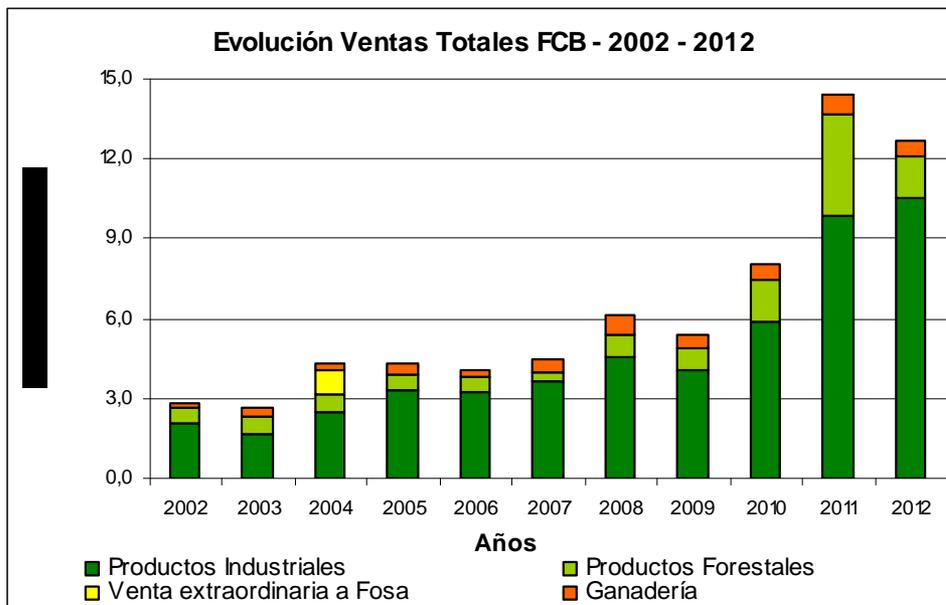


SITUACIÓN INTERNACIONAL Y LOCAL DEL SECTOR FORESTAL

Durante el 2012 continuó la crisis internacional la que siguió proyectando una situación adversa para el comercio de productos de madera.

Específicamente FCB se vio afectada por la fuerte reducción de demanda de madera aserrada de eucaliptos y de trozas de pino para sus clientes de Vietnam. Para mitigar esta reducción FCB incrementó las ventas de pino aserrado a varios países asiáticos. A su vez se incrementaron las ventas de productos con mayor valor agregado en el mercado local, logrando así una mezcla de comercialización que permitió aumentar en pesos corrientes un 10 % los precios unitarios. Sin embargo no fue condición suficiente para neutralizar el impacto del aumento de los costos internos expresados en dólares.

La Sociedad de Productores Forestales del Uruguay en su balance anual, coincide que la pérdida de competitividad como país por el efecto combinado del tipo de cambio dólar peso y los mayores costos internos de las Empresas Forestales afectaron la rentabilidad del sector.



EVOLUCIÓN PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

EXPRESADO EN MILLONES DE PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL 31/12/2012		
	2012	2011
VALOR DE BOSQUES	700,6	750,4
VALOR DE CAMPOS	1.395,5	1.410,1
TOTAL ACTIVOS A FIN DE AÑO	2.410,4	2.488,0
TOTAL PASIVOS A FIN DE AÑO	57,1	61,4
PATRIMONIO	2.353,3	2.426,6
FLUJO DE FONDOS OPERATIVO		
Piedras Coloradas	53,9	50,2
El Carmen	8,5	26,3
INVERSIONES DEL AÑO		
Piedras Coloradas	44,1	33,2
El Carmen	9,7	11,7
VENTAS	266,6	308,2
RESULTADOS	-58,6	30,3

EXPRESADO EN MILLONES DE DOLARES CORRIENTES		
	2012	2011
VALOR DE BOSQUES	36,1	35,1
VALOR DE CAMPOS	71,9	65,9
TOTAL ACTIVOS A FIN DE AÑO	124,2	116,3
TOTAL PASIVOS A FIN DE AÑO	2,9	2,9
PATRIMONIO	121,3	113,5
FLUJO DE FONDOS OPERATIVO		
Piedras Coloradas	2,7	2,4
El Carmen	0,4	1,3
INVERSIONES DEL AÑO		
Piedras Coloradas	2,2	1,6
El Carmen	0,5	0,6
VENTAS	13,1	14,9
RESULTADOS	-2,9	1,5



EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO:

El Patrimonio de FCB en 2012 medido en millones de pesos corrientes pasó de **2:258** a **2:353**: es decir creció un 4,2%.

Medido en pesos constantes decrece -3,0%, fundamentalmente debido al ajuste por inflación en el valor de los Campos y en el valor de los Bosques, en este caso reflejando que en el 2012 se dio la mayor caída de los últimos 10 años del índice del TCR (Tipo de cambio Real) elaborado por el Banco Central.

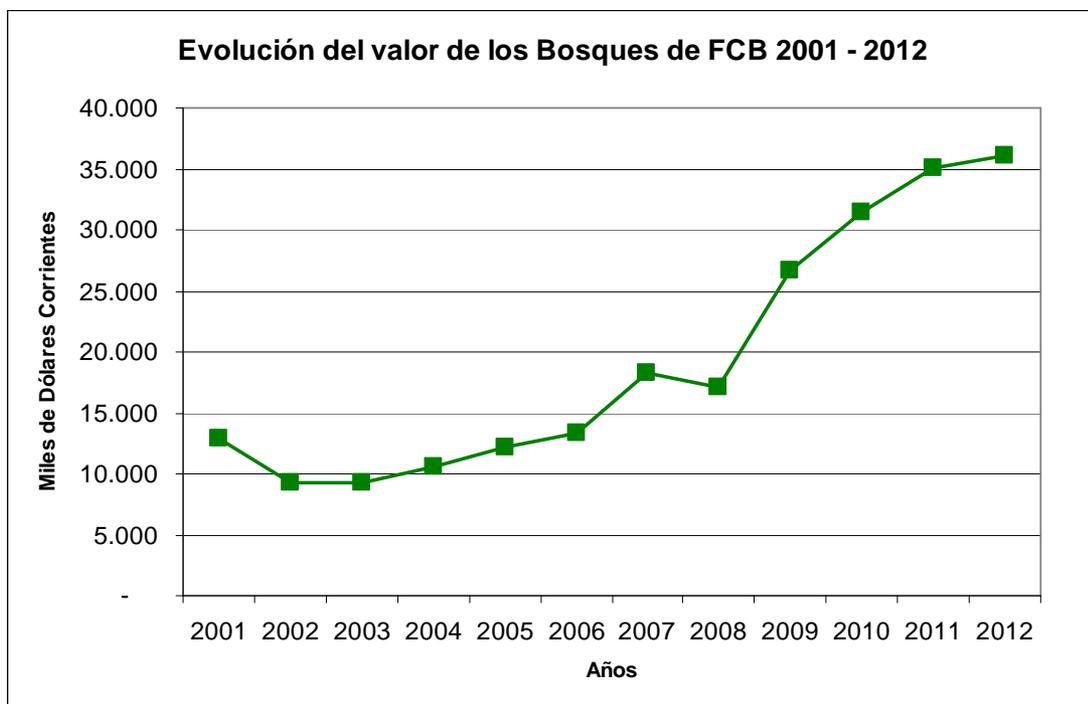
Medido en millones de dólares el Patrimonio crece de **113**: a **121**: un 6,9 %, reflejando básicamente un incremento en el valor de los Bosques valuados en dólares que pasan de 35,1 a 36,1 millones de dólares, y en el valor de las Tierras que pasan de una tasación de 65,9 al cierre del ejercicio anterior a 71,9 millones de dólares.

Valuación de los Bosques

Como en ejercicios anteriores el criterio aplicado para la tasación de los bosques de FCB se compone de las siguientes variables:

- a- Volumen por hectárea de las diferentes especies.
- b- Superficie de cada especie diferenciada por edades.
- c- Precios unitarios ya sea por metro cúbico sólido o por hectárea en caso de no tener valor maderable.

La tasación al 31 de diciembre de 2012 de los bosques de Piedras Coloradas y El Carmen ascendió a 701 millones de pesos corrientes, monto levemente superior a los valores del 2011. Expresados en dólares suben aproximadamente un millón como consecuencia de que el tipo de cambio de cierre al 2012 fue inferior al del 2011.



Sin embargo si se mide en pesos constantes de diciembre 2012 el valor de los bosques baja de 750 millones de pesos, a diciembre de 2011 ajustado por inflación, a 701 millones de pesos. Es decir se produce una pérdida que fue reflejada en el Estado de Resultados de 49 millones de pesos, consecuencia del efecto combinado de una inflación del 7,8 % y de una revaluación del peso respecto al dólar del 3 %.

Valuación de la Tierra

En el ejercicio se volvió a contratar los servicios de un tasador independiente, a efectos determinar el valor de mercado de la Tierra. Este valor sin incluir el valor de las mejoras edilicias, fue tasado en 71:9 millones de dólares, lo que compara favorablemente con la tasación de 65:9 millones de dólares del año anterior. Sin embargo si se mide en pesos constantes de diciembre 2012 el valor baja de 1:410 millones de pesos a diciembre de 2011 ajustado por inflación, a 1:396 millones de pesos, también como consecuencia del efecto combinado de inflación y tipo de cambio. Dicha pérdida de 14: millones de pesos se reflejó directamente en el patrimonio.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Expresados en miles de pesos de poder adquisitivo del 31/12/2012

en miles de pesos corrientes

	2012 Ajustado Dic12 Real Dic	2011 Ajustado12 Real Diciembre
ACTIVO		
DISPONIBILIDADES	11.946	21.515
INVERSIONES TEMPORARIAS	15.800	12.861
CREDITOS POR VENTAS	31.389	44.162
OTROS CREDITOS	12.354	15.865
BIENES DE CAMBIO CORRIENTE	142.704	147.948
Montes	64.057	77.658
Ganado	20.652	21.094
Productos Forestales	18.994	19.163
Productos Industriales	32.200	19.437
Materiales y Suministros	6.801	10.596
BIENES DE CAMBIO NO CORRIENTE	636.868	673.024
Montes	636.564	672.697
Equipamiento	304	327
BIENES DE USO E INTANGIBLES	1.559.312	1.572.575
TOTAL ACTIVO	2.410.372	2.487.949
PASIVO Y PATRIMONIO		
DEUDAS COMERCIALES	37.699	42.536
DEUDAS DIVERSAS	18.393	16.703
DEUDAS FINANCIERAS	1.003	1.034
DEUDAS FINANCIERAS LP	0	1.105
PATRIMONIO	2.353.276	2.426.570
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.410.372	2.487.949



RESULTADOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS

Los Estados Contables que fueron auditados por Stavros Moyal y Asociados, se presentan sobre la base de costo histórico, corregidos para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda sobre la situación patrimonial y financiera, y sobre los resultados de la misma.

El ajuste del poder adquisitivo de la moneda mencionado se ha realizado utilizando el índice de precios al consumo, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística. Al 31 de diciembre de 2012 el índice aplicado experimentó un incremento del 7,48 % respecto del cierre del ejercicio anterior. Los resultados financieros ajustados por inflación incluyen el resultado por mantener rubros monetarios expuestos a la inflación y por mantener rubros en moneda extranjera expuestos a la variación del tipo de cambio.

Actividades Forestales

En el área forestal se continuo con la estrategia de realizar plantaciones anuales de eucaliptos Grandis con fines de madera pulpable/aserrable y eucaliptos Dumni con fines pulpables según lo permitan las áreas libres post-cosecha. En el ejercicio se plantaron 495 há. de eucaliptos, 400 há. en Piedras Coloradas y 95 há. en El Carmen. También durante el ejercicio se adelantaron tareas de preparación de campos (control químico de cepas de eucalipto, limpieza de terrenos, etc.) correspondientes a plantaciones que se harán en el 2013.

Se realizaron manejos en podas y raleos no comerciales, los cuales se incrementaran durante el año 2013.

Se sigue manteniendo la estrategia de reconversión de especie, cosechando el pino existente con fines industriales y reforestando con eucaliptos las superficies libres.

Se acondicionó un camión cisterna de 10.000 lts. para el combate de incendios y 3 equipos de tanques de 3.000 lts. cada uno con sus respectivos elementos de combate.



Actividades Industriales

En el 2012 se logró un record en la producción en el nuevo aserradero alcanzando los 39.175 m³, un 5 % superior al del año anterior.

El área de secado se incrementó en 22 % respecto al año anterior, cumpliendo con los mayores requisitos de la Comercialización de Pino



tanto en Mercado externo como Mercado interno. El stock Industrial final creció en 1300 m³ respecto a fines del 2011, principalmente madera lateral de Eucalipto no exportadas por problemas de Mercado en Vietnam, de pino Industrial en proceso para exportación y de productos en proceso y final para Mercado Interno.

Durante el año 2012, se completaron las reparaciones de 2 cámaras de secado, las cuales incrementarán en un 10% la eficiencia de los tiempos de secado.

También se procedió al cambio de la astilladora en la línea de aserrado, montándose una nueva de origen chileno, la cual incrementó la capacidad actual de astillado en un 30%.

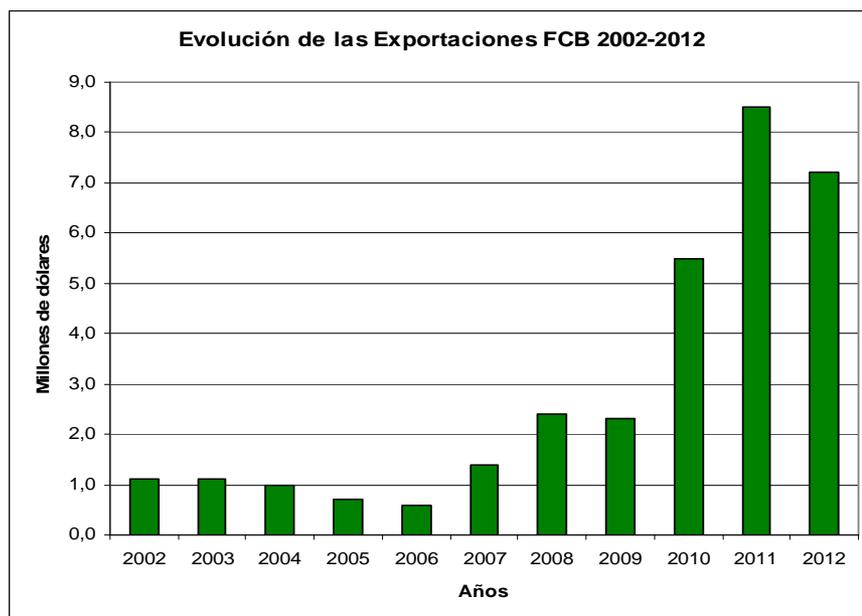
Se mejoró considerablemente la camineria de acceso a la playa de trozas del aserradero, así como las áreas de carga de astillas y fardos de madera aserrada, con el incremento de capas compactadas y caños de desagote de aguas de lluvias, lo cual a permitido trabajar en mejores condiciones ante las inclemencias climáticas.

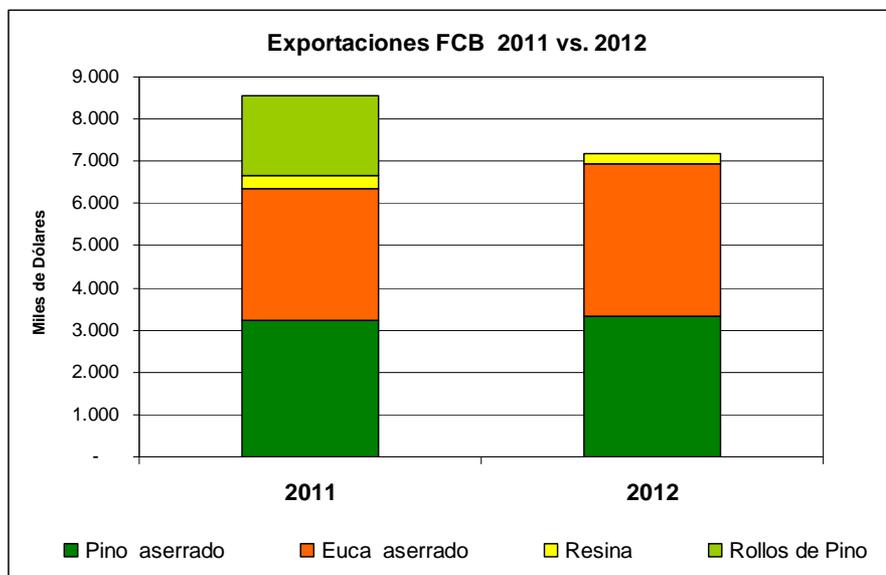
Se construyó la nueva oficina para el área industrial, compuesta de: 5 puestos de trabajos + 1 sala de reuniones y capacitación.

Actividades Comerciales

Durante el 2012 las ventas alcanzaron los 267 millones de pesos constantes diciembre 2012 un 13% menos que el año anterior debido al efecto combinado de:

- ✓ Menores exportaciones de trozas aserrables de pino por la caída de la demanda internacional, parcialmente compensado con mayores exportaciones de productos industriales de eucaliptos y pino.
- ✓ Mayores ventas en el Mercado interno de productos forestales de eucaliptos y productos preservados parcialmente compensado menores ventas de aserrado eucalipto por la crisis del sector citrícola que obligó a colocar este producto en el mercado exterior con menor margen.





Resultados del Ejercicio

El Margen Bruto Operativo de +18:1 millones de pesos compara con un resultado del 2011 ajustado por inflación de +38:8 millones de pesos; ésta disminución básicamente por menor margen en los productos aserrados de exportación debido al incremento en los costos operativos expresados en dólares, no compensados con el aumento de los precios.

La pérdida por crecimiento de plantaciones forestales – 54:7 millones de pesos cae de un margen positivo de 19:6 millones de pesos en el año 2011.

Este resultado negativo, que es lo que explica en buena medida el resultado neto del año, se debe básicamente a que el valor de las plantaciones creció levemente en dólares pero caen en pesos constantes por el ajuste por inflación que en el año fue del 7,48 %. En alguna medida este efecto negativo está en línea con la caída del índice de competitividad que según las estadísticas del Banco Central en el año 2012 cayó a un mínimo desde el año 2000.

La ganancia por cambio de categorías y procreos de ganado 7:6 millones de pesos es menor a la ganancia del año anterior ajustada por inflación 12:4 millones de pesos.

Los gastos de administración y ventas estuvieron en línea con el año anterior.



ESTADO DE RESULTADOS

Expresados en miles de pesos de poder adquisitivo del 31/12/2012

	2012 Acum Dic Real	2011 Acum Dic Real
INGRESOS OPERATIVOS	266.631	308.321
COSTOS OPERATIVOS	-248.536	-269.546
MARGEN BRUTO OPERATIVO	18.095	38.775
Crecimiento Bosques Maderables y Otros	-47.421	23.820
RESULTADO BRUTO OPERATIVO	-29.325	62.595
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA	-31.022	-32.873
RESULTADO NETO OPERATIVO	-60.347	29.722
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	1.125	425
RESULTADOS FINANCIEROS	620	138
RESULTADO NETO	-58.603	30.285



FLUJO DE FONDOS

FLUJO DE FONDOS	
En millones de pesos ajustado por inflación	
Flujo de Fondos de Actividades Operativas	REAL 2012
Cobranzas Créditos por Ventas	282,0
Pagos a Proveedores	-158,3
Pagos al Personal	-62,5
Ingresos Varios	1,2
Flujo Neto Operativo	62,4
Flujo de Fondos utilizado para Inversiones	
Inversiones en Bosques	-37,6
Inversiones en Bienes de Uso	-16,2
Flujo de Inversiones	-53,8
Flujo Neto Operativo - Inversiones	8,6
Flujo de Fondos Actividades Financieras	
Pago Leasing Bancario	-1,1
Neto de Valores Públicos e intereses	-2,9
Efecto de mantenimiento de efectivo	-14,2
Flujo Neto Efectivo	-9,6
Caja inicial	21,5
Caja final	11,9

El Flujo Neto Operativo alcanzó a los 62:4 millones de pesos y permitió financiar el efecto de mantenimiento de efectivo (ajuste por inflación) y parte de las inversiones en Bosques 37:6 millones de pesos y en Bienes de Uso 16:2 millones de pesos. El sector agrícola ganadero logró autofinanciar las inversiones y generar un excedente de 6:6 millones de pesos. En síntesis el flujo neto de efectivo considerando el flujo operativo, de inversiones y financiero fue de -9,6 millones de pesos constantes.

Como consecuencia de dicho flujo la disponibilidad al 31 de diciembre de 2012 ascendió a 11:9 millones de pesos a la que si se le suma 15:8 millones de colocación en Letras de Regulacion Monetaria de corto plazo, totalizan una liquidez de 27:7 millones de pesos.



Esta liquidez es una base para afrontar en el 2013 un contexto internacional de incertidumbre, una situación adversa de competitividad país y la necesidad de realizar inversiones en plantaciones y otros conceptos para mejorar la productividad.



CONTRIBUCIONES DESDE LA PERSPECTIVA SOCIAL

Actividades en Seguridad y Salud Ocupacional año 2012

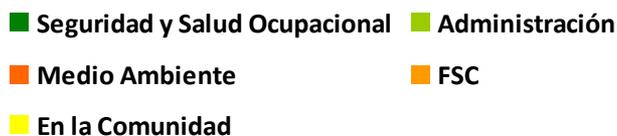
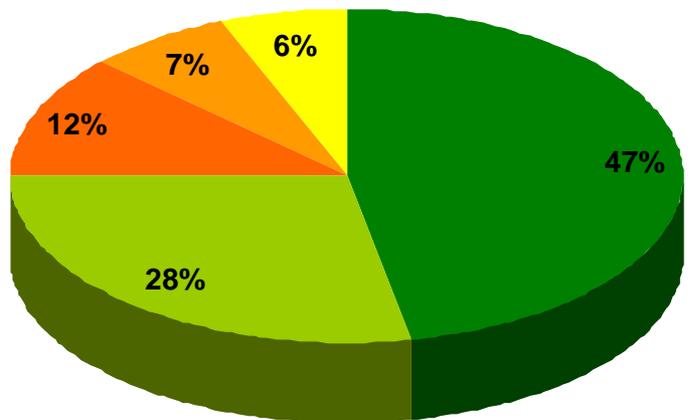
✓ Recursos Humanos

- Ocupación: En el año 2012 se trabajaron 460.700 horas, un 3 % más que en el 2011, con 212 funcionarios de los cuales el 28% es personal femenino.
- En Piedras Coloradas (Paysandú) el 56% de los colaboradores son de la localidad y zonas de influencia, en Villa El Carmen (Durazno) el 100% son de la localidad; cumpliendo así con lo establecido en la Política de RRHH de FCB. A su vez a través de los servicios contratados trabajan 150 personas.

✓ Capacitación

- En el año 2012 se brindó un total de 2.514 horas en capacitación, las cuales abarcaron temas tales como; Seguridad y Salud Ocupacional, certificación de sustentabilidad FSC, Primeros auxilios, Administración; entre otros. Hubo un aumento de 131% en comparación con el año 2011.
- Las mismas fueron dirigidas a personal propio y contratado que desempeña tareas en operaciones industriales y forestales, en los establecimientos de El Carmen y Piedras Coloradas.

% Capacitaciones Año 2012



✓ Salud Ocupacional

- Se continuó trabajando en el programa de Salud Laboral, el cual está enfocado en la realización de una rutina diaria (15 minutos), de ejercicios ergonómicos previos a la jornada de trabajo.



Colaboradores de FCB en rutina diaria de ejercicios.



Instructores de FCB en charla técnica con Quinesiólogo Nelson Acosta



- Se coordinó con el profesional de la Policlínica de Piedras Coloradas la capacitación de la brigada de Primeros Auxilios, integrada por colaboradores voluntarios.



✓ Seguridad

- En cuanto a la prevención de accidentes se destinaron 48hs/año por persona, a reuniones de Comisión de Seguridad, donde participaron colaboradores de cada área y supervisores de sector Forestal, Industrial, representantes de ATCB (Asociación de Trabajadores de Caja Bancaria), Jefe de RRHH y Téc. Prevencionista.



Realización de controles (en campo) por Jefe de RRHH y Técnico Prevencionista

- Se participó en Seminario sobre Gestión de Residuos en conjunto con Intendencia de Paysandú, Montes del Plata, Ambev, Alur, entre otros. La misma tuvo como disertante al Jefe de Unidad de Gestión Ambiental de la Intendencia de Paysandú. Los representantes de FCB presentaron material sobre las Políticas Medioambientales de FCB y Manejo Responsable de los residuos generados.

✓ Prevención de Incendios

- Se formó Grupo Forestal del Litoral integrado por UPM, Montes del Plata, Cambium, FCB y Rivermol para trabajar en conjunto en el monitoreo de los predios forestales de Piedras Coloradas y zonas aledañas. En El Carmen como en años anteriores se coordinó con UPM y Montes del Plata, trabajar en conjunto en el monitoreo de los predios forestales de la zona. Es así que se capacitó a las brigadas correspondientes a cada sector (forestal/industrial) y se adquirieron nuevos materiales para el control de incendios.





Brigada de Combate de Incendio de Forestal Caja Bancaria.



Colaboradores de FCB (sector forestal e industrial) práctica de extinción de fuego

✓ Apoyo a la Comunidad

- Se continuó colaborando con las Instituciones (Escuelas, Liceo, UTU, CAIF, Juntas Locales, entre otros) de Piedras Coloradas y El Carmen. Se destaca el apoyo a la Escuela N° 27 de Piedras Coloradas con la contratación de una maestra auxiliar para preescolares
- Se coordinaron reuniones mensuales con representantes de Fuerzas Sociales, donde se trataron temas de interés para la comunidad y se gestionaron aquellos aportes de acuerdo a las necesidades surgidas.
- En el mes de diciembre FCB fue nuevamente uno de los principales auspiciantes de la 24ta Fiesta de la Madera, en Piedras Coloradas



Reunión de integrantes de comité de Fuerzas sociales





**Donación para evento de Tele-radio-maratón
El Carmen**



**Donación de libros de CJPB a
biblioteca del Liceo de
El Carmen**



**Presentación de Jornada
Audiovisual en beneficio de
Club de Niños de
El Carmen**



- Se participó de la Jornada contra la violencia doméstica e igualdad de género, donde los alumnos del Caif, Escuela y Liceo realizaron murales temáticos contra la violencia.



Logo oficial de Jornada contra violencia Doméstica



Alumnos de Liceo de Piedras Coloradas pintando mural en Comisaría local.



Alumnos de La Escuela de Piedras Coloradas pintando mural en Comisaría local.

Sociólogos contratados a efectos de la certificación FSC realizaron un relevamiento de los principales actores locales Policlínica, Escuela, Liceo, Utu, Comisaría, Junta Local, etc. de las zonas de influencia de Piedras Coloradas y El Carmen.

Los informes presentados destacan que FCB genera fuentes de trabajo no solo para las localidades de Piedras Coloradas y El Carmen, sino que también para las zonas de influencias, lo que origina un impacto positivo sobre la población. A su vez se destaca el interés demostrado por parte de FCB para colaborar en los diferentes emprendimientos con los medios que estén a su alcance.

En fotos adjuntas entrevistas con el Presidente de ATCB y Secretaria de Junta Local.





CONTRIBUCIONES DESDE LA PERSPECTIVA AMBIENTAL

Certificación FSC

Para el titular de la Dirección General Forestal del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca, la clave es “avanzar hacia un desarrollo y manejo forestal sostenible”.

En ese sentido en 2012 FCB aprobó exitosamente las Auditorías de Seguimiento,



manteniendo así seis años de Certificación de Manejo Forestal FSC y Cadena de Custodia Industrial. El manejo forestal comprende las plantaciones de Piedras Coloradas y de El Carmen, la producción de madera, aserrable, pulpable, postes y leña de eucaliptos y pinos. La Cadena de Custodia comprende el proceso industrial de trozas, el proceso de impregnación y la comercialización de madera aserrada. A través de la página www.forestalbancaria.com.uy



se puede acceder en forma pública a los resúmenes del Plan de manejo forestal, Informe de relevamiento de flora y fauna, Estadística de accidentes, Monitoreos realizados, etc.

FSC (Forest Stewardship Council) es una entidad internacional cuya meta es promover un manejo ambiental responsable, socialmente beneficioso y económicamente viable de los bosques del mundo.

Flora y Fauna

Se realizó un estudio por parte de un biólogo para la caracterización y relevamiento de Fauna y Flora, en ambos Centros Forestales. Es así que se hallaron un total de 332 especies (aves, mamíferos, anfibios), además de 89 especies vegetales.



PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DE FORESTAL CAJA BANCARIA

La inversión forestal de Caja Bancaria es anterior a la promulgación de las diferentes leyes que fomentaron las multimillonarias inversiones forestales en el Uruguay. El Directorio Forestal entiende que se vienen cumpliendo los objetivos previstos por quienes impulsaron el concepto de inversión estratégica para un fondo de pensión, el cual le ha dado a través de los años una buena rentabilidad económica y seguridad jurídica en el resguardo de dichos fondos.

Por otro lado el desarrollo que ha tenido el sector foresto/industrial, ha favorecido a FCB en las distintas sinergias para posicionarla en un mundo cada vez más competitivo. Las grandes inversiones realizadas en los últimos años en el Uruguay por empresas internacionales, han aportado innovación, tecnologías, gestión y aspectos comerciales que ha favorecido a las empresas medianas en una integración y potencialización en las diferentes áreas productivas con el consiguiente beneficio para diferentes empresas.

FCB ante la crisis internacional generada a partir del 2008, ha tenido que reubicarse en la búsqueda de nuevos mercados, como el caso de mercados en la zona asiática y con cambios tecnológicos intentando incrementar la productividad para poder ser más competitivos en éstos nuevos mercados.

En el mundo de hoy tan integrado, es difícil que una crisis en determinada parte del planeta no afecte a las otras áreas, por lo tanto la única manera de enfrentar esta situación es estar preparado a nivel tecnológico, ser competitivo en costos y en el control de gestión en las empresas.

También para seguir compitiendo en un mundo globalizado, es necesario contar con un equipo capacitado en las áreas de investigación y desarrollo, aplicación de tecnologías, etc.

Como se mencionaba al comienzo de esta Memoria el Consejo Honorario en el año 2012 solicitó a la consultora Deloitte y al Directorio Forestal una propuesta para analizar las inversiones desde una perspectiva estratégica consistente en un análisis de alto nivel y de su desempeño histórico, una análisis de las proyecciones financieras del negocio, a efectos de determinar la tasa de retorno requerida por la CJPB para este tipo de inversiones y la discusión de las diferentes alternativas de inversión identificando los factores críticos de éxito.

De la consideración de dicho estudio el Consejo Honorario entendió que no existen objeciones en cuanto a continuar con las explotaciones forestales y por lo tanto entendió necesario definir en el primer semestre del año 2013 un plan de acción de mediano plazo y en base a ello analizar y definir cual es la estructura mas adecuada para gestionar la inversión forestal.

Ing. Agr. Roberto Bavosi
DIRECTOR

Cr. Sergio Lanfranconi
DIRECTOR



CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
CENTROS FORESTALES PIEDRAS COLORADAS – EL CARMEN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
EXPLOTACIONES FORESTALES

Nota 1 – Información básica sobre la empresa

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias, es un organismo paraestatal que administra los aportes para jubilaciones y pensiones de la actividad bancaria.

Dicho organismo ha invertido parte de estos aportes comprando tierras y forestándolas en los departamentos de Paysandú y Durazno.

Los Centros Forestales de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias están integrados por el Centro Forestal N° 1 Piedras Coloradas (Paysandú) y el Centro Forestal N° 2 El Carmen (Durazno) y tienen por objeto principal el desarrollo de la forestación, mediante la plantación, manejo y explotación de bosques. Hoy en día se obtiene una diversidad de productos, desde rollos, columnas y postes hasta productos industrializados en el aserradero y la carpintería.

Los Centros Forestales constituyen una entidad de negocios separada dentro del patrimonio de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias aunque carecen de independencia jurídica.

A partir del primero de enero 1997 el Consejo Honorario de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias, ha designado a un Directorio responsable de la gestión y administración de los Centros Forestales.

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 en Uruguay, las cuales en aplicación del Decreto 162/004 de fecha 12 de mayo de 2004 son las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standards Boards) vigentes a la fecha de publicación del referido Decreto (según se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación)

2.2 Criterio general de valuación

Estos estados contables se presentan sobre la base de costo histórico, corregidos para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda sobre la situación patrimonial y financiera, y sobre los resultados de la misma.

El ajuste del poder adquisitivo de la moneda mencionado se ha realizado utilizando el índice de precios al consumo, nivel general (I.P.C.) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística. Al 31 de diciembre de 2012 el índice aplicado experimentó un incremento del 7,48 % respecto del cierre del ejercicio anterior. Los resultados financieros ajustados por inflación contienen el resultado por mantener rubros monetarios expuestos a la inflación durante el ejercicio, exponiéndose en conjunto el resultado, en términos reales, por mantener rubros en moneda extranjera expuestos a la variación del tipo de cambio.

2.3 Concepto de capital

El capital a mantener a efectos de la determinación del resultado del ejercicio ha sido definido como el capital financiero o monetario.

2.4 Estado de Origen y Aplicación de Fondos



Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se utilizó la definición de fondos igual Disponibilidades.

Nota 3 – Criterios específicos de valuación

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

a) Cuentas en moneda extranjera

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 utilizando el tipo de cambio comprador billete interbancario vigente al cierre del ejercicio (t/c 19,401).

Las diferencias de cambio figuran presentadas en el Estado de Resultados.

b) Disponibilidades e Inversiones Temporarias:

Caja, Bancos e Inversiones Temporarias se presentan a su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable, considerando lo señalado en literal a) de esta Nota cuando corresponde.

c) Créditos por venta y Créditos Varios :

Se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en literal a) de esta Nota cuando corresponde, deduciéndose la previsión para el riesgo de incobrables, la cual se constituye sobre la base de un análisis pormenorizado de los riesgos de incobrabilidad de los importes incluidos en los rubros de créditos.

c.1) Créditos Varios :

- **Créditos Fiscales, Certificados de Crédito :** corresponde a Créditos con el BPS \$ 3.522.180, IVA a favor de \$ 1.771.245, Reintegros de exportación \$ 1.902.873.
- **Diversos:** corresponde a Créditos al Personal \$ 1.321.931, Créditos por ingreso arrendamiento agrícola \$ 1.486.679, y Gastos a rendir \$ 179.353

d) Bienes de cambio:

- Las plantaciones forestales figuran presentadas a valor de tasación, según se explica en la Nota 4.
- Los productos forestales están valuados a su costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, la mano de obra incurrida y los gastos de fabricación de los siguientes sectores: manejo, cosecha, planificación forestal, e infraestructura; o su valor neto de realización si éste es menor, actualizados por el Índice de Precios al Consumo.
- Los productos forestales adquiridos y los materiales y suministros están valuados a su costo de adquisición actualizados por el Índice de Precios al Consumo.
- Los productos industriales han sido valuados a costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, mano de obra incurrida y los gastos de fabricación de los siguientes sectores: producción forestal, transporte, aserradero, secado, carpintería, clasificación y empaque, afilado, mantenimiento industrial y agroindustrial, producción de terceros, y preservación; o su valor neto de realización si éste es menor, actualizados por el Índice de Precios al Consumo.



- El ganado está valuado a su valor neto de realización.

d.1) Equipamiento (Bienes de cambio L. Plazo)

- Corresponde a valor neto de realización de equipamiento industrial para aserrío, del cual se dispuso su venta

e) Créditos a Largo Plazo :

- **Deudores por Usufructo**, corresponde a contrato de usufructo a 25 años firmado en diciembre de 2004, por el cual los Centros Forestales recibirán anualmente u\$s 50.000 (ajustables por Índice de Precios de Productos –Comodities de Pulpa, papel y otros, emitido por la Agencia de Estadísticas del Trabajo de EE.UU.); a la fecha quedan 17 cuotas por cobrar.
Los padrones afectados al usufructo son el 10.557, 10558. 10.559, 10.560. y 10.561 (todos estos antes padrón 242) y 249 de la 2da. Sec. Judicial del Dpto. de Paysandú, por un total de 2.792,96 has.
En enero del 2008 se realizó cesión de este crédito a favor del Banco Bandes Uruguay como garantía de leasing financiero para compra de Maquinaria; la cesión es por 5 años (duración del Leasing).

f) Bienes de uso e intangibles :

Figuran presentados a sus valores de adquisición, deduciéndose las amortizaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el IPC (Índice de Precios al Consumo). Las amortizaciones de los bienes e intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente a su incorporación.

f.1) Equipamiento y mejoras :

Figura la adquisición mediante leasing financiero a Banco BANDES Uruguay de 2 Palas Cargadoras y 2 Autoelevadores a su valor neto de realización de \$ 3.262.872.

f.2) Inmuebles Rurales :

En el presente ejercicio se contrataron los servicios de tasador independiente (Tasar - Valoraciones y Consultoría – NYD Ltda.), a efectos determinar el valor de mercado de las tierras ; dicho valor fue fijado en u\$s 23.614.704 (u\$s 4.078 la hectárea - 5.791 hectáreas) para el Establecimiento de El Carmen –Durazno y en u\$s 48.315.274 (u\$s 3.892 la hectárea – 12.415 hectáreas) para el Establecimiento de Piedras Coloradas – Paysandú.
A tipo de cambio de cierre (Nota 3 a) el valor de mercado de las tierras al 31/12/2012 es de \$ 1.395.513.503. (u\$s 71.929.978)

g) Deudas Comerciales, Financieras y Diversas :

Están presentados a su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponde.

h) Determinación del resultado

- Se aplicó el criterio de lo devengado para el reconocimiento de los *ingresos* y la imputación de *costos y gastos*.
Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros.
- Se han reconocido en el Estado de Resultados los ingresos por procreos, cambios de categorías del ganado y cambios de precios (NIC 41).
- Los resultados (ganancia / pérdida) por *crecimiento de plantaciones forestales*, se determina comparando valor de mercado de las plantaciones al 31/12/2012 (determinado de acuerdo a Nota 4) menos el valor de las plantaciones al 31/12/2011 reexpresado a valores del



31/12/2012 más incorporaciones menos consumos del ejercicio 2012, ambos expresados a valores 31/12/2012.

Para el ejercicio 2012 se dio una pérdida de tenencia de \$ 54.746.055, debido fundamentalmente a que los precios de la madera en pie para pino y eucalipto se incrementaron un 2,3% y 5,3% respectivamente (valores en pesos), no superando el ajuste por IPC de 7.48%.

- Los *consumos de los bienes de cambio* que integran el costo de los bienes vendidos son calculados a base de los costos calculados como se explica en el literal d) de esta Nota.
- La *amortización de los bienes de uso e intangibles* es calculada de acuerdo con el criterio indicado en el literal f) de esta Nota.
- Las *Diferencias de cambio*, fueron imputadas como se indica en el literal a) de esta Nota.

h.1) Costos de producción

- Corresponde a gastos fijos y de mantenimiento de sectores forestales, raleos sanitarios, que no forman parte de los costos de venta.

h.2) Otros Ingresos - Egresos

- Ingresos Varios \$ 528.301; Ventas ajenas al giro \$ 769.409; Venta Activo Fijo \$ 332.526
- Egresos Varios \$ 254.027; Costos ventas ajenas al giro \$ 251.468.

Nota 4: Plantaciones Forestales:

Las plantaciones forestales se clasificaron en maderables y no maderables.

Las plantaciones maderables son aquellas que están en condiciones de ser comercializadas y las no maderables son las que aún no han alcanzado dicha condición (pinos menores de 18 años , eucaliptos fustales menores de 16 años y eucaliptos tallares menores de 7 años).

- Para el presente ejercicio no se introdujeron cambios en los criterios técnicos con respecto al Inventario 2010, realizado por Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás .
- Las plantaciones maderables se clasifican en corriente y no corriente dependiendo del ánimo de explotación de dichas plantaciones (si se considera que serán explotadas en el ejercicio siguiente se clasifican como corrientes).
Las plantaciones no maderables se clasifican como no corrientes, con excepción de aquellas que por ubicación o rendimiento se decida explotarlas en el ejercicio siguiente.

La mencionada clasificación, maderables y no maderables, se efectuó de acuerdo con el inventario físico realizado por un Ingeniero Agrónomo externo (Ing. Agr. Arianna Sorrentino) durante 1997 y posteriores actualizaciones parciales del mismo. En el ejercicio 2002 la citada profesional realizó un nuevo inventario físico completo, actualizando los datos.

En los años 2007 y 2010, se realizó verificación de Inventarios Forestales por Ingeniero Agrónomo externo (Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás).

En el año 2010 se realizó inventario completo de plantaciones con edades pares y en el año 2011 de plantaciones con edades impares, por parte del Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás.

Como se menciona en el literal d) de la Nota 3 las plantaciones forestales fueron valuadas de acuerdo con la tasación realizada por el Ing. Agr. Waldemar Annunziatto, Ing. Agr. Roberto Bavosi y Cr. Mauricio Berton (Gerente de Comercialización, Director Forestal y Gerente de Administración respectivamente) y refrendadas por el Directorio Forestal, según los siguientes criterios:



- Las plantaciones forestales no maderables están valuadas a su costo de plantación más una tasa de crecimiento anual. Se consideran dentro del costo de plantación la materia prima, la mano de obra y los gastos incurridos en plantaciones.

La diferencia surgida entre el valor de tasación así determinado y el costo contabilizado, se imputa al rubro de resultados Resultado por crecimiento plantaciones forestales.

Para el presente ejercicio se reconoció un mayor valor a aquellas plantaciones que han sido manejadas (Pino en Piedras Coloradas : años 1991 al 2003 (10%) ; Pino en El Carmen : años 1991 al 2005 (10%)).
- Las plantaciones forestales maderables están valuadas a su valor neto de realización, considerando a los efectos de su determinación el valor neto de realización del metro cúbico de madera en pie y el volumen maderable del bosque. El valor neto de realización se obtiene de deducir al precio de venta promedio de la madera los gastos necesarios para su comercialización. El volumen maderable del bosque surge del inventario forestal realizado.

4.a - A efectos de tramitar leasing financiero con Banco BANDES Uruguay para adquisición de Maquinaria se otorgo en garantía prendaria parte de plantación de pino por \$ 5.200.000 (u\$s 264.000) – Área plantación 290,18 há. sobre padrón 7772 de la 3ª Sección Judicial, Dpto. Paysandú, año plantación 1994, valor contable 31/12/2012 \$ 33.353.000. -.

4.b - Con fecha 5 de setiembre de 2008 se firma contrato por el cual Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias enajena por título permuta a favor de Forestal Oriental S.A. (FOSA) , 100.000 metros cúbicos sólidos de madera rolliza en pie para pulpa, de su Establecimiento ubicado en El Carmen – Durazno. Valor de la permuta: u\$s 976.800.

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adquiere a título de permuta 30.000 metros cúbicos de madera aserrable.

El plazo para las tareas de cosecha y extracción de la madera por parte de FOSA es a partir del 1 de enero de 2011 hasta 31 de diciembre de 2013; y para su retiro hasta el 31 de marzo de 2014.

Con fecha 25 de octubre de 2012 se firma contrato de modificación, por el cual el volumen que enajena la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias pasa a 123.310 metros cúbicos sólidos de madera rolliza en pie para pulpa , y el volumen que adquiere a título de permuta pasa a 42.235 metros cúbicos de madera aserrable. Los plazos para cosecha y extracción por parte de FOSA serán hasta el 31 de diciembre de 2015 y 31 de marzo de 2016 respectivamente.

Nota 5: Deudas Financieras:

Arrendamiento Financiero, corresponde a contrato de Leasing Financiero con Banco BANDES Uruguay para compra de Maquinaria; son cinco (5) cuotas anuales iguales y consecutivas, venciendo la primera en marzo del 2009; el saldo corresponde a última cuota.

Nota 6: Bienes de uso e intangibles

El detalle de los bienes de uso e intangibles se muestra, reexpresado en moneda de cierre, en el Anexo adjunto.

Nota 7: Posición en moneda extranjera

Los saldos integrantes de la posición en moneda extranjera al cierre del ejercicio son los siguientes:



	2012 Dólares	2012 Equivalente pesos	2011 Dólares
Disponibilidades	467.260	9.065.316	561.292
Inversiones Temporarias	0	0	0
Creditos por venta	796.993	15.462.454	1.367.220
Otros créditos	165.302	3.207.017	311.028
Deudas Comerciales	(1.585.065)	(30.751.845)	(1.721.212)
Deudas Financieras	(51.673)	(1.002.511)	(48.337)
Deudas Diversas	(36.483)	(707.805)	(151.506)
Posicion neta pasiva	(243.667)	(4.727.37)	318.487

Nota 8: Patrimonio

8.1 Aportes de Propietarios

Corresponde a los préstamos efectuados por el Fondo Jubilatorio a los Centros Forestales que fueron capitalizados, y su reexpresión a valores del 31 de diciembre de 2012.

8.2 Ajustes al Patrimonio

De acuerdo a Nota 3 f.2 , el valor de mercado de los Terrenos al 31/12/2012 no supero al valor 2011 ajustado por inflación generándose una disminución de los mismos de \$ 14.690.880, llevándose la contrapartida a la cuenta patrimonial Revaluaciones técnicas.

Nota 9: Impuestos

De acuerdo con lo establecido en el artículo 73, Título 4, IRAE, T.O. 1996 -actualizado por Ley 18.083 del 27/12/2006 - las rentas derivadas de la explotación de bosques en zonas declaradas de prioridad forestal no se computarán a los efectos de este impuesto o de otros que se establezcan en el futuro y tengan similares hechos generadores.



ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	2012	2011
<u>ACTIVO</u> (Nota 2, 3 y 7)		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
<u>DISPONIBILIDADES</u> (Nota 3.b)		
Fondo Fijo	379.266	41.615
Cuenta Corriente - Banco BBVA (y otros) MN	1.074.809	4.155.363
Cuenta Corriente - Banco BBVA (y otros) ME	8.331.126	9.709.146
Banco República Caja de Ahorros Moneda Nacional	1.431.882	5.275.596
Banco República Caja de Ahorros Moneda Extranjera	729.151	2.248.039
Cobranzas a depositar	(64)	85.170
	11.946.171	21.514.929
<u>INVERSIONES TEMPORARIAS</u>		
Títulos Valores	15.799.640	12.861.304
	15.799.640	12.861.304
<u>CREDITOS POR VENTAS</u> (Nota 3.c)		
Deudores Simples de Plaza	14.961.742	21.752.952
Deudores por Exportaciones	14.755.935	16.164.265
Documentos a cobrar de Plaza - Exterior	2.637.042	7.636.620
Deudores en Gestión	1.351.294	617.011
Documentos a cobrar en Gestión	2.945.674	4.381.479
Provisión por Descuentos	-	(362.250)
Previsión para Deudores Incobrables	(4.227.101)	(6.220.817)
Deudores por Usufructo M/E	1.215.395	1.292.902
Ingresos a vencer por Usufructo M/E	(1.215.395)	(1.292.902)
Documentos Morosos M/N	179.104	192.496
	32.603.689	44.161.755
<u>CREDITOS VARIOS</u> (Nota 3.c)		
Anticipos a Proveedores	954.414	3.079.713
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	7.196.298	11.412.451
Diversos (Nota 3.c.1)	2.987.964	1.373.068
	11.138.674	15.865.231
<u>BIENES DE CAMBIO</u> (Nota 3.d)		
Montes-Plantaciones Forestales	64.056.843	77.658.320
Productos Forestales	19.048.979	19.163.067
Productos Industriales	32.144.846	19.363.592
Ganado	20.761.123	21.093.790
Materiales y Suministros	6.691.331	10.669.138
	142.703.122	147.947.907
Total Activo Corriente	214.191.297	242.351.126



ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>CREDITOS A LARGO PLAZO</u> (Nota 3.e)			
Deudores por Usufructo M/E	19.446.321		21.979.336
Ingresos a vencer por Usufructo L/P M/E	<u>(19.446.321)</u>		<u>(21.979.336)</u>
	-		-
<u>BIENES DE CAMBIO LARGO PLAZO</u> (Nota 3.d)			
Montes Maderables (Nota 4)	409.499.342		196.938.375
Montes No Maderables (Nota 4)	227.064.886		475.757.734
Equipamiento (Nota 3.d.1)	<u>303.717</u>		<u>326.426</u>
	636.867.945		673.022.535
<u>BIENES DE USO</u> (Nota 3. f)			
Vehículos Utilitarios	88.478.830		91.115.194
Fondo Depreciación Vehículos Utilitarios	<u>(87.160.296)</u>	1.318.534	<u>(89.514.112)</u>
			1.601.081
Muebles, Útiles e Instalaciones	17.172.727		16.946.858
Fondo Deprec. Muebles, Útiles e Instal.	<u>(16.109.807)</u>	1.062.920	<u>(15.935.116)</u>
			1.011.742
Equipamiento y mejoras (Nota 3.f.1)	174.454.648		170.409.522
Fondo Deprec. Equipamiento y mejoras	<u>(79.835.619)</u>	94.619.029	<u>(69.487.355)</u>
			100.922.167
Torres de Vigilancia	1.039.264		1.039.264
Fondo Depreciación Torres de Vigilancia	<u>(1.039.264)</u>	-	<u>(1.039.264)</u>
			-
Mejoras Agropecuarias	36.108.286		33.525.149
Fondo Deprec. Mejoras Agropecuarias	<u>(23.033.904)</u>	13.074.382	<u>(20.961.951)</u>
			12.563.198
Equipos de Computación	9.690.871		9.367.322
Fondo Deprec. Equipos de Computación	<u>(9.061.367)</u>	629.505	<u>(8.881.482)</u>
			485.840
Inmuebles Rurales (Nota 3.f.2)	1.461.445.908		1.475.855.025
Fondo Depreciación Inmuebles Rurales	<u>(22.035.920)</u>	1.439.409.988	<u>(20.865.500)</u>
			1.454.989.524
Obras en Proceso	9.198.284	<u>9.198.284</u>	-
		1.559.312.641	1.571.573.553
<u>INTANGIBLES</u> (Nota 3.f)			
Intangibles	5.006.939		5.006.939
Fondo Depreciación Intangibles	<u>(5.006.939)</u>	-	<u>(4.005.551)</u>
		-	<u>1.001.388</u>
			1.001.388
Total Activo No Corriente		2.196.180.586	2.245.597.475
TOTAL ACTIVO		2.410.371.882	2.487.948.601

Los anexos 1, 2 y 3, y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables



ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	2012	2011
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES (Nota 3.g)</u>		
Proveedores Comerciales	37.431.029	42.417.975
Proveedores por Importación	267.821	117.778
	37.698.850	42.535.753
<u>DEUDAS FINANCIERAS (Notas 5, 3.g)</u>		
Arrendamiento Financiero C/P M/E	1.021.586	1.126.380
Intereses a vencer C/P M/E	(19.076)	(92.392)
	1.002.511	1.033.988
<u>DEUDAS DIVERSAS (Nota 3.g)</u>		
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales	10.062.267	5.288.759
Provisión para Aguinaldo	443.855	385.175
Provisión para Salario Vacacional	2.672.174	2.334.063
Provisión para Licencia	3.357.967	2.947.418
Previsión: responsabilidad frente a 3ros	1.033.461	1.110.733
Otras deudas	824.167	4.636.972
	18.393.891	16.703.119
Total Pasivo Corriente	57.095.252	60.272.859
<u>DEUDAS FINANCIERAS LARGO PLAZO</u>		
Arrendamiento Financiero L/P M/E	-	1.126.380
Intereses a vencer L/P M/E	-	(21.033)
	-	1.105.347
Total Pasivo No Corriente	-	1.105.347
TOTAL PASIVO	57.095.252	61.378.206
<u>PATRIMONIO (Nota 2, 3 y 8)</u>		
<u>APORTES DE PROPIETARIOS (Nota 8.1)</u>		
Aporte Fdo. Jub. Piedras Coloradas	70.732.332	76.020.974
Aporte Fdo. Jub. El Carmen	27.882.302	29.967.056
Reexpresiones del Capital	1.500.870.964	1.493.497.565
	1.599.485.598	1.599.485.596
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO (Nota 8.2)</u>		
Reserva Técnica	1.196.215.112	1.210.905.991
Resultados Acumulados	(383.821.193)	(414.106.242)
Resultado del Ejercicio	(58.602.887)	30.285.049
TOTAL PATRIMONIO	2.353.276.630	2.426.570.394
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.410.371.882	2.487.948.601

Los anexos 1, 2 y 3, y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables



ESTADOS DE RESULTADOS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

(Notas 2 y 3)	2012		2011	
<u>INGRESOS OPERATIVOS</u>				
Locales	113.159.202		117.615.067	
Del Exterior	159.313.898	272.473.100	195.891.552	313.506.619
Descuentos y Bonificaciones		(5.841.943)		(5.185.717)
Ingresos Operativos Netos		266.631.157		308.320.902
<u>COSTO DE VENTAS</u>				
Costo de Vta. de Prod. Foresto-Industriales		(227.498.703)		(249.657.827)
Costo de Vta. de Prod. Ganaderos		(20.101.675)		(19.338.650)
Costo de producción (Nota 3.h.1)		(936.022)		(549.121)
Resultado de ventas		(248.536.400)		(269.545.598)
<u>OTROS INGRESOS DERIVADOS DE ACTIVIDAD FORESTAL Y GANADERA</u>				
Res. por Crecim. de Plantaciones Forestales (Nota 3.h)		(54.746.055)		19.648.780
Ganancia por Cbio. de Categoría y Procreos de Ganado		7.642.305		12.435.339
Pérdida por Desvalorización de Inventarios		(316.551)		(8.263.977)
Resultado Bruto		(47.420.301)		23.820.142
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>				
Retribuciones y cargas sociales		(16.644.303)		(14.792.746)
Servicios contratados		(2.487.190)		(2.593.020)
Otros gastos		(11.890.376)		(15.487.094)
Resultado Operativo		(31.021.868)		(32.872.860)
<u>RESULTADOS DIVERSOS</u>				
Otros Ingresos		1.630.236		1.635.756
Otros Egresos (Nota 3.h.2)		(505.495)		(1.211.271)
		1.124.741		424.485
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>				
Intereses Ganados por Créditos por Ventas		16.531		81.211
Otros Intereses Ganados		1.145.025		226.814
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos		1.917.736		1.397.555
Intereses Perdidos		(90.464)		(161.951)
RDM y Diferencia de Cambio		(2.369.044)		(1.405.652)
RESULTADO DEL EJERCICIO		619.785		137.978
		(58.602.887)		30.285.049

Los anexos 1, 2 y 3, y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables



ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	AÑO 2011 EN MONEDA 31/12/2012 \$	AÑO 2012 EN MONEDA 31/12/2012 \$	DIFERENCIA (AÑO 2012 - AÑO 2011) \$
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES:			
Cobranza Créditos por Ventas	295.914.861	280.414.823	(15.500.038)
Cobranza de Subsidios	500.635	1.552.315	1.051.680
Pago a Proveedores	(161.193.564)	(158.273.746)	2.919.818
Pago al Personal	(59.354.725)	(62.529.176)	(3.174.451)
Ingresos y Egresos Varios	(96)	1.195.993	1.196.089
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES	75.867.111	62.360.209	(13.506.902)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS:			
Financiamiento Bancario	(1.033.284)	(1.052.817)	(19.533)
Neto de Valores Públicos e Intereses	(12.862.132)	(2.938.343)	9.923.789
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS	(13.895.415)	(3.991.160)	9.904.255
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES:			
Gastos Activables	(34.626.870)	(37.624.270)	(2.997.400)
Compra de Bienes de Uso	(8.617.983)	(16.468.275)	(7.850.292)
Venta de Bienes de Uso	603.949	318.099	(285.850)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES	(42.640.904)	(53.774.446)	(11.133.542)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	19.330.792	4.594.603	(14.736.189)
EFFECTOS DEL MANTENIMIENTO DE EFECTIVO	(11.460.943)	(14.163.361)	(2.702.419)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	13.645.079	21.514.929	7.869.850
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	21.514.929	11.946.171	(9.568.758)



ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			769.546.001	769.546.001
Reexpresiones contables		1.389.597.632		1.389.597.632
SUB-TOTAL	98.614.634	1.389.597.632	769.546.001	2.257.758.267
2.Reexpresión al saldo inicial				
		111.273.333	57.538.798	168.812.131
3.Saldos iniciales en moneda de cierre				
	98.614.634	1.500.870.965	827.084.799	2.426.570.398
4.Movimientos del período				
Resultado del Ejercicio			(58.602.887)	(58.602.887)
Reservas Técnicas			(14.690.880)	(14.690.880)
TOTAL MOVIMIENTOS DEL PERIODO	-	-	(73.293.767)	(73.293.767)
5.SALDOS FINALES				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			753.791.032	753.791.032
Reexpresión del capital		1.500.870.965		1.500.870.965
TOTAL	98.614.634	1.500.870.965	753.791.032	2.353.276.631



CUADRO DE BIENES DE USO E INTANGIBLES - AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 AJUSTADO POR INFLACION
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2012)
EXPLORACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				AMORTIZACIONES				VALOR NETO	VALOR NETO AL 31.12.2011 EN MONEDA 31.12.2012			
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	AMORT. ACUM. AL INICIO	AJUSTES POR REVALUACIONES	BAJAS DEL EJERCICIO			TASA DE EJERCICIO %	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	AMORT. ACUM. AL CIERRE
1. BIENES DE USO													
Vehículos utilitarios, maq. e impl.	84.776.474	-	(2.474.013)	6.176.369	88.478.830	83.286.777	6.072.293	(2.474.013)	10%	275.240	87.160.296	1.318.534	1.601.082
Muebles y útiles y equipos	15.767.896	242.335	(16.392)	1.178.888	17.772.727	14.826.539	1.112.897	(16.392)	10%	186.963	16.109.807	1.062.920	1.011.742
Equipos Computación	8.715.654	316.145	-	659.072	9.690.871	8.263.614	622.113	-	20%	175.640	9.061.367	629.505	485.839
Inmuebles Rurales	1.312.099.005	-	-	83.414.498	1.395.513.503	1.395.513.503	-	-	-	-	-	1.395.513.503	1.410.204.648
Terreno	61.083.445	281.763	-	4.567.197	65.932.405	19.413.924	1.481.850	-	2%	1.140.146	22.035.920	43.896.485	44.785.151
Mejoras	1.373.182.450	281.763	-	87.981.695	1.461.445.908	19.413.924	1.481.850	-	-	1.140.146	22.035.920	1.439.409.988	1.454.989.799
Equip. y mejoras	153.050.616	9.854.244	-	11.549.788	174.454.648	64.143.407	5.069.521	-	Vs.	10.622.691	79.835.619	94.619.029	95.554.802
Torres de Vigilancia	966.964	-	-	72.300	1.039.264	966.964	72.300	-	10%	-	1.039.264	-	-
Mejoras Agropecuarias	32.059.917	1.713.851	(62.579)	2.397.096	36.108.286	20.013.504	1.569.268	(62.579)	Vs.	1.513.711	23.033.904	13.074.382	12.947.124
Otras en proceso	4.636.770	13.850.267	(10.016.647)	727.894	9.198.284	9.198.284	-	-	-	-	-	9.198.284	4.983.461
Sub-total	1.673.156.741	26.258.605	(12.569.631)	110.743.103	1.797.588.818	210.914.727	16.000.042	(2.552.964)	-	13.914.391	238.276.177	1.559.312.641	1.571.573.849
2. INTANGIBLES													
Intangibles	4.658.615	-	-	348.324	5.006.939	3.726.892	304.562	-	Vs.	975.485	5.006.939	0	1.001.388
Sub-total	4.658.615	-	-	348.324	5.006.939	3.726.892	304.562	-	-	975.485	5.006.939	0	1.001.388
TOTAL	1.677.815.356	26.258.605	(12.569.631)	111.091.426	1.802.595.757	214.641.619	16.304.604	(2.552.964)		14.889.876	243.283.116	1.559.312.641	1.572.575.237



EJECUCION PRESUPUESTAL 2012
 (expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLOTACIONES FORESTALES

EGRESOS

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
	\$	\$	\$
<u>I - RETRIBUCIONES Y GASTOS</u>			
<u>RUBRO 5131/ 5311 - Sueldos y Jornales</u>	56.492.541	61.268.723	(4.776.182)
<u>RUBRO 5132/ 5312 - Servicios Contratados</u>	91.964.516	86.282.623	5.681.893
<u>RUBRO 5133/5313 - Consumos</u>	30.215.546	36.996.676	(6.781.130)
<u>RUBRO 5134/5314 - Gastos Generales</u>	38.771.185	36.683.901	2.087.284
Sub-total	217.443.788	221.231.923	(3.788.135)
<u>II - PROGRAMA INVERSIONES</u>			
<u>Bienes de Uso</u>	18.773.100	15.960.454	2.812.646
<u>Gastos activables</u>	34.081.000	41.422.000	(7.341.000)
Sub-total	52.854.100	57.382.454	(4.528.354)
Total	270.297.888	278.614.377	-8.316.489



ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012
(expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLOTACIONES FORESTALES

<u>I - RETRIBUCIONES Y GASTOS</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
	\$	\$	\$
<u>RUBRO 5131/ 5311</u>			
SUELDOS Y JORNALES			
Sueldos y Jornales	40.898.491	40.199.062	699.429
Horas Extras	2.523.785	4.131.452	(1.607.667)
Aguinaldos	4.051.244	4.401.087	(349.843)
Salario Vacacional	2.170.335	3.093.021	(922.686)
Servicio Médico	90.452	53.023	37.429
Vestimenta	766.524	1.410.424	(643.900)
Partidas Especiales	1.745.759	2.273.513	(527.754)
Licencias	2.782.698	3.898.279	(1.115.581)
Ap. Seguro Accidente	1.463.253	1.808.862	(345.609)
	<u>56.492.541</u>	<u>61.268.723</u>	<u>(4.776.182)</u>
<u>RUBRO 5132/ 5312</u>			
SERVICIOS CONTRATADOS			
Contratistas	47.819.670	47.267.995	551.675
Hon. Profesionales	1.384.251	1.671.907	(287.656)
Transporte Personal	1.928.866	2.229.489	(300.623)
Fletes	35.526.490	27.249.764	8.276.726
Serv. de Rep.y Manten.	4.906.428	7.163.515	(2.257.087)
Alquiler de Maquinaria	206.405	525.023	(318.618)
Servicios de Vigilancia	22.372	17.091	5.281
Transporte de Valores	170.034	157.839	12.195
	<u>91.964.516</u>	<u>86.282.623</u>	<u>5.681.893</u>
<u>RUBRO 5133/ 5313</u>			
CONSUMOS			
Ute	4.583.683	5.492.181	(908.498)
Ose	128.664	139.802	(11.138)
Antel	530.915	594.142	(63.227)
Combustibles	6.229.175	7.888.667	(1.659.492)
Lubricantes	880.748	1.150.416	(269.668)
Repuestos y Accesorios	3.612.499	3.942.535	(330.036)
Productos Veterinarios	383.705	609.206	(225.501)
Herramientas	1.102.627	2.535.967	(1.433.340)
Productos Químicos	3.965.572	5.486.977	(1.521.405)
Materiales	5.683.482	6.433.882	(750.400)
Semillas	80.000	130.214	(50.214)
Madera Propia	46.448	21.083	25.365
Aliment.y Suplementación Gan.	2.748.822	2.182.792	566.030
Dif.Inventario de Ganado	2.906	12.200	(9.294)
Mortandad de Ganado	236.302	376.612	(140.310)
	<u>30.215.546</u>	<u>36.996.676</u>	<u>(6.781.130)</u>



ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012
(expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLOTACIONES FORESTALES

<u>RUBRO 5134/ 5314</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
	\$	\$	\$
GASTOS GENERALES			
Papelería,Ut.Escrit.Etc.	492.024	495.672	(3.648)
Gastos Bancarios	1.762.834	1.669.535	93.299
Amortizaciones	12.833.933	13.209.623	(375.690)
Alquileres	160.121	527.727	(367.606)
Encom.Corresp.Etc.	388.566	415.962	(27.396)
Gastos Repres/Rel Instit	93.768	114.772	(21.004)
Seguros	574.150	712.415	(138.265)
Public.,Promoc.	72.675	245.839	(173.164)
Deudores Incobrables	1.030.000	2.753	1.027.247
Gravámenes Fiscales	101.373	92.744	8.629
Comisiones	1.443.234	1.187.368	255.866
Suscripciones y Asociac.	545.517	470.022	75.495
Multas y Recargos	32.411	96.352	(63.941)
Gastos Capacitación	295.078	293.168	1.910
Movilidad y Viáticos	2.538.967	2.412.030	126.937
Donaciones	101.814	151.733	(49.919)
Alimentación	749.855	801.362	(51.507)
Artículos Limpieza/Cocina	65.295	101.356	(36.061)
Redondeos	857	2.285	(1.428)
IVA no Deducible	788.394	1.976.392	(1.187.998)
Gastos de Mantenimiento	364.349	353.434	10.915
Gastos de Exportación	9.197.020	0	9.197.020
Medicamentos y Art.Fcia	116.754	112.824	3.930
Gastos x Juicios y Litig.	0	0	-
Gtos.Operativos Export.	5.022.195	11.238.533	(6.216.338)
	<u>38.771.185</u>	<u>36.683.901</u>	<u>2.087.284</u>
Total Imputado Retribuciones y Gastos	217.443.788	221.231.923	(3.788.135)



ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012
(expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLOTACIONES FORESTALES

II - PROGRAMA INVERSIONES	AUTORIZADO	IMPUTADO	DEFICIT / SUPERAVIT
	\$	\$	\$
BIENES DE USO			
Mejoras	0	283.000	(283.000)
Equip. y mejoras	8.717.000	8.713.820	3.180
Muebles, Utiles e Instalaciones	44.000	242.070	(198.070)
Vehículos, maquinarias, etc	61.000	0	61.000
Equipos Computación	3.954.000	316.000	3.638.000
Mejoras Agropecuarias	5.997.100	2.170.564	3.826.536
Obras en proceso	0	4.235.000	(4.235.000)
TOTAL	18.773.100	15.960.454	2.812.646
GASTOS ACTIVABLES			
Plant. y Mantenimiento	19.082.000	26.020.000	(6.938.000)
Podas	1.227.000	720.000	507.000
Seguro de Incendio	1.051.000	1.533.000	(482.000)
Prevención Incendio	1.753.000	1.756.000	(3.000)
Infraestructura	3.045.000	3.095.000	(50.000)
Administración	5.903.000	6.179.000	(276.000)
Activ.Gtos PC en Carmen	2.020.000	2.119.000	(99.000)
	34.081.000	41.422.000	(7.341.000)
Total Imputado Programa Inversiones	52.854.100	57.382.454	



ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2012
 (expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLORACIONES FORESTALES

INGRESOS

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
	\$	\$	\$
PRODUCTOS FORESTALES			
Pino	31.006.000	5.650.538	(25.355.462)
Eucalipto	24.664.000	24.571.202	(92.798)
Alamo / Paraiso	0	40.492	40.492
	<u>55.670.000</u>	<u>30.262.232</u>	<u>(25.407.768)</u>
PRODUCTOS INDUSTRIALES			
Pino	78.860.000	101.511.665	22.651.665
Eucalipto	121.316.000	108.194.224	(13.121.776)
	<u>200.176.000</u>	<u>209.705.889</u>	<u>9.529.889</u>
PRODUCTOS GANADEROS			
Ganado	10.616.000	9.216.324	(1.399.676)
Pastoreos	2.641.000	1.894.578	(746.422)
Arrendamiento	2.402.000	2.163.943	(238.057)
Otros	13.000	58.176	45.176
	<u>15.672.000</u>	<u>13.333.021</u>	<u>(2.338.979)</u>
SERVICIOS Y OTROS			
Reintegros Exportacion	5.199.000	5.647.539	448.539
Otros	0	1.049.465	1.049.465
	<u>5.199.000</u>	<u>6.697.004</u>	<u>1.498.004</u>
Totales	276.717.000	259.998.146	(16.718.854)



Información Actuarial Memoria 2012



CUADRO 1

POBLACIÓN ASEGURADA*Discriminación desde 1925 y composición porcentual*

AL 31/12 de:	Asegurados Activos	Jubilados más Grupos Familiares Pensionados	Porcentaje del Total	
			Activos	Pasivos
1925	921	13	98,61%	1,39%
1930	1.956	138	93,41%	6,59%
1935	2.216	252	89,79%	10,21%
1940	4.088	781	83,96%	16,04%
1945	6.085	1.082	84,90%	15,10%
1950	8.793	1.430	86,01%	13,99%
1955	11.911	2.158	84,66%	15,34%
1960	16.272	2.970	84,57%	15,43%
1965	18.120	4.630	79,65%	20,35%
1970	15.582	6.803	69,61%	30,39%
1975	14.944	7.664	66,10%	33,90%
1976	14.438	8.290	63,53%	36,47%
1977	14.488	9.018	61,64%	38,36%
1978	14.717	9.366	61,11%	38,89%
1979	15.135	9.734	60,86%	39,14%
1980	15.966	9.900	61,73%	38,27%
1981	16.697	10.085	62,34%	37,66%
1982	16.676	10.228	61,98%	38,02%
1983	16.673	10.329	61,75%	38,25%
1984	16.830	10.446	61,70%	38,30%
1985	17.661	10.382	62,98%	37,02%
1986	17.639	10.414	62,88%	37,12%
1987	17.537	10.559	62,42%	37,58%
1988	17.184	10.733	61,55%	38,45%
1989	17.409	10.926	61,44%	38,56%
1990	16.896	11.355	59,81%	40,19%
1991	16.610	11.698	58,68%	41,32%
1992	16.435	11.929	57,94%	42,06%
1993	16.412	12.293	57,17%	42,83%
1994	17.541	12.651	58,10%	41,90%
1995	17.359	13.006	57,17%	42,83%
1996	17.216	13.437	56,16%	43,84%
1997	17.143	13.746	55,50%	44,50%
1998	16.776	14.120	54,30%	45,70%
1999	16.674	14.400	53,66%	46,34%
2000	16.482	14.688	52,88%	47,12%
2001	15.929	15.000	51,50%	48,50%
2002	15.130	15.354	49,63%	50,37%
2003	13.122	15.772	45,41%	54,59%
2004	12.173	15.947	43,29%	56,71%
2005	12.098	16.041	42,99%	57,01%
2006	12.041	16.177	42,67%	57,33%
2007	12.652	16.235	43,80%	56,20%
2008	13.058	16.274	44,52%	55,48%
2009	19.560	16.391	54,41%	45,59%
2010	20.155	16.471	55,03%	44,97%
2011	20.651	16.468	55,63%	44,37%
2012	20.955	16.548	55,88%	44,12%

APORTACIÓN DISCRIMINADA POR ORIGEN Y EGRESOS OPERATIVOS*(Cifras anuales de 2012, a valores históricos del 31 de diciembre de 2012)*

ORIGEN DEL INGRESO	ANUAL EN MILES DE \$
APORTE PATRONAL	3.508.924
Abatimiento (Art.30 de Ley 18.396)	-211.873
APORTE PERSONAL	2.718.851
PRESTACIÓN COMPLEMENTARIA PATRONAL	1.812.174
APORTE DE PASIVOS	1.011.889
APORTE TRANSITORIO DEL ESTADO (Ley 18.396 Art.34 lit A)	287.441
TOTAL APORTES	9.127.407
EGRESOS OPERATIVOS ANUALES (*)	8.948.681
RELACIÓN APORTACIÓN/ EGRESOS OPERATIVOS	102,00%

(*) Incluye Presupuesto anual de Pasividades y Retribuciones personales.

POBLACIÓN ASEGURADA ACTIVA*(Ingresos y Egresos)*

AÑO	INGRESOS REGISTRADOS				POR OTROS MOTIVOS	EGRESOS					
	SECTOR PÚBLICO	SECTOR PRIVADO		TOTAL		GENERAN PASIVIDAD					
		Viejas Inst.	Nuevas Inst.			JUBILACIONES			FALLECIMIENTO CON PENSIÓN		
						S.PÚBL.	S.PRIV.	TOTAL	S.PÚBL.	S.PRIV.	TOTAL
1970	137	132		269		177	278	455	14	14	28
1971	144	87		231		129	131	260	33	11	44
1972	145	106		251		144	81	225	18	13	31
1973	146	208		354		110	75	185	20	14	34
1974	118	288		406		140	51	191	22	19	41
1975	96	411		507		173	95	268	29	14	43
1976	292	347		639		352	401	753	26	17	43
1977	419	498		917		185	425	610	26	19	45
1978	230	611		841		279	181	460	25	11	36
1979	871	967		1.838		275	136	411	22	7	29
1980	742	952		1.694		142	40	182	21	15	36
1981	720	809		1.529		152	51	203	26	15	41
1982	284	324		608		91	150	241	25	18	43
1983	495	169		664		66	65	131	23	14	37
1984	612	193		805		114	63	177	27	19	46
1985	680	166		846		269	82	351	30	24	54
1986	416	211		627		85	79	164	28	14	42
1987	274	130		404		147	117	264	42	21	63
1988	135	176		311		186	69	255	26	15	41
1989	576	265		841		166	142	308	30	11	41
1990	322	261		583		289	265	554	26	21	47
1991	226	184		410		297	117	414	34	19	53
1992	493	185		678		138	295	433	37	12	49
1993	356	226		582		295	209	504	22	10	32
1994	176	1.454		1.630		323	202	525	28	9	37
1995	72	563		635		259	250	509	28	9	37
1996	47	629		676		404	201	605	32	9	41
1997	26	761		787		340	210	550	18	9	27
1998	68	677		745		232	301	533	21	10	31
1999	23	609		632		270	236	506	25	13	38
2000	37	673		710		280	212	492	17	6	23
2001	42	530		572		362	237	599	13	10	23
2002	88	379		467		432	231	663	19	11	30
2003	8	376		384		467	167	634	19	7	26
2004	60	186		246		212	241	453	14	8	22
2005	60	252		312		160	261	421	18	13	31
2006	95	349		444		142	129	271	19	14	33
2007	479	373		852		146	92	238	18	9	27
2008	277	531		808		139	120	259	18	7	25
2009	387	1.456	7.010	8.853	2.066	152	100	252	17	16	33
2010	132	804	2.372	3.308	2.472	96	108	204	16	21	37
2011	188	701	2.656	3.545	2.837	105	80	185	9	18	27
2012 (*)	265	594	2.981	3.840	3.287	124	99	223	15	11	26

(*) Datos preliminares.

POBLACIÓN ASEGURADA ACTIVA*(Características de los ingresos)*

AÑO	S E X O			E D A D			TIEMPO ANTERIOR PROMEDIO DE TRABAJO		
	MASC.	FEM.	TOTAL	PÚBLICO	PRIVADO	GLOBAL	PÚBLICO	PRIVADO	GLOBAL
1970	200	69	269	22,8	23,0	22,9	2,6	2,3	2,5
1971	149	82	231	23,1	24,1	23,5	4,8	3,7	4,4
1972	192	59	251	26,1	22,6	24,6	5,9	3,7	5,0
1973	278	76	354	24,3	20,9	22,3	4,0	2,4	3,1
1974	331	75	406	27,7	22,0	23,6	7,4	2,8	4,1
1975	389	118	507	30,0	21,6	23,2	8,0	2,6	3,6
1976	431	208	639	25,7	22,5	24,0	5,0	3,7	4,3
1977	685	232	917	24,4	22,6	23,5	3,7	3,0	3,3
1978	606	235	841	24,5	23,1	23,5	4,5	2,9	3,3
1979	1.239	599	1.838	22,5	21,6	22,1	2,8	2,6	2,7
1980	1.130	564	1.694	23,0	22,9	22,9	3,5	3,0	3,2
1981	1.049	480	1.529	26,9	21,9	24,3	6,6	2,5	4,4
1982	451	157	608	25,6	26,5	26,1	4,9	4,0	4,4
1983	430	234	664	24,1	29,7	25,6	3,9	4,2	4,0
1984	576	229	805	25,2	26,9	25,6	4,2	4,0	4,2
1985	475	371	846	25,0	29,5	25,9	3,0	5,3	3,5
1986	298	329	627	24,6	28,5	25,9	2,7	4,6	3,3
1987	228	176	404	26,9	26,5	26,8	4,7	3,2	4,2
1988	209	102	311	29,2	27,6	28,3	6,7	4,5	5,5
1989	524	317	841	30,2	26,6	29,1	6,9	4,0	6,0
1990	311	272	583	30,2	25,7	28,2	6,5	3,1	5,0
1991	251	159	410	33,5	25,2	29,8	10,2	3,1	7,0
1992	377	301	678	30,3	25,1	28,9	8,6	3,6	7,2
1993	296	286	582	33,8	25,7	30,6	11,1	3,8	8,3
1994	840	790	1.630	33,9	32,4	32,5	10,4	10,2	10,2
1995	342	293	635	37,7	27,8	28,9	11,4	5,0	5,7
1996	359	317	676	34,6	27,9	28,3	11,0	4,8	5,2
1997	386	401	787	30,8	27,2	27,3	8,4	4,3	4,4
1998	414	331	745	43,6	27,2	28,5	4,1	4,7	4,6
1999	305	327	632	32,1	27,5	27,6	4,6	4,5	4,5
2000	320	390	710	33,5	27,1	27,4	8,4	4,2	4,4
2001	235	337	572	27,3	27,3	27,3	5,4	4,6	4,7
2002	203	264	467	29,1	27,5	27,8	7,9	4,4	5,1
2003	211	173	384	28,7	32,3	32,2	9,3	8,6	8,6
2004	115	131	246	33,7	26,9	28,6	10,6	4,0	5,6
2005	129	183	312	32,0	27,2	28,1	7,9	3,8	4,6
2006	198	246	444	26,0	28,4	27,9	3,3	4,2	4,0
2007	382	470	852	24,2	26,5	25,2	2,1	3,4	2,7
2008	364	444	808	25,4	25,7	25,6	3,4	3,1	3,2
2009	3.221	5.632	8.853	27,9	29,9	33,3	4,8	4,5	4,5
2010	1.104	2.204	3.308	25,4	25,7	27,8	1,7	1,3	1,3
2011	1.192	2.353	3.545	27,5	25,1	27,2	1,8	0,7	0,8
2012 (*)	1.469	2.371	3.840	23,8	25,8	26,9	0,5	0,1	0,1

(*) Datos preliminares.

CUADRO 5 a)

DISTRIBUCIÓN ESTIMADA POR EDAD Y SEXO DE LOS ACTIVOS
DE INSTITUCIONES AFILIADAS CON ANTERIORIDAD A LA LEY 18.396

Diciembre de 2012

TRAMOS DE EDAD	EDAD MEDIA	TOTAL	MUJERES	HOMBRES
15 - 19	18,2	44	29	15
20 - 24	23,2	485	263	222
25 - 29	27,5	1.271	737	534
30 - 34	32,2	1.112	604	508
35 - 39	37,7	1.056	533	523
40 - 44	42,5	1.332	632	700
45 - 49	47,8	2.487	1.004	1.483
50 - 54	52,3	3.323	1.301	2.022
55 - 59	57,0	1.733	483	1.250
60 - 64	61,7	302	77	225
65 - 69	66,7	46	19	27
70 - 74	72,4	8	1	7
75 - 79	75,0	2	-	2
80 - 84		-	-	-
TOTALES	44,8	13.201	5.683	7.518

CUADRO 5 b)

DISTRIBUCIÓN ESTIMADA POR EDAD Y SEXO DE LOS ACTIVOS
DE LAS NUEVAS INSTITUCIONES AFILIADAS POR LEY 18.396

Diciembre de 2012

TRAMOS DE EDAD	EDAD MEDIA	TOTAL	MUJERES	HOMBRES
15 - 19	19,0	236	179	57
20 - 24	22,7	1.334	1.053	281
25 - 29	27,3	1.422	1.033	389
30 - 34	32,5	1.040	685	355
35 - 39	37,4	888	589	299
40 - 44	42,3	837	522	315
45 - 49	47,5	689	434	255
50 - 54	52,2	573	286	287
55 - 59	57,1	417	161	256
60 - 64	62,3	184	50	134
65 - 69	67,2	82	19	63
70 - 74	72,4	31	13	18
75 - 79	77,0	13	7	6
80 - 84	82,0	8	6	2
TOTALES	36,3	7.754	5.037	2.717

CUADRO 5 c)

DISTRIBUCIÓN ESTIMADA DE TODOS LOS ACTIVOSPOR EDAD Y SEXODiciembre de 2012

TRAMOS DE EDAD	EDAD MEDIA	TOTAL	MUJERES	HOMBRES
15 - 19	18,9	280	208	72
20 - 24	22,8	1.819	1.316	503
25 - 29	27,4	2.693	1.770	923
30 - 34	32,3	2.152	1.289	863
35 - 39	37,6	1.944	1.122	822
40 - 44	42,5	2.169	1.154	1.015
45 - 49	47,7	3.176	1.438	1.738
50 - 54	52,3	3.896	1.587	2.309
55 - 59	57,0	2.150	644	1.506
60 - 64	61,9	486	127	359
65 - 69	67,0	128	38	90
70 - 74	72,3	39	14	25
75 - 79	76,8	15	7	8
80 - 84	82,0	8	6	2
TOTALES	41,8	20.955	10.720	10.235

POBLACIÓN ASEGURADA ACTIVA
(Variación Observada)

	DICIEMBRE 2012	DICIEMBRE 2011	VARIACIÓN
<u>SECTOR PÚBLICO</u>			
<u>BANCOS OFICIALES</u>			
HIPOTECARIO DEL URUGUAY	964	952	12
DE LA REPÚBLICA O. DEL URUGUAY	4.012	4.092	-80
DE SEGUROS DEL ESTADO	2.016	1.899	117
CENTRAL DEL URUGUAY	568	580	-12
TOTAL SECTOR PÚBLICO	7.560	7.523	37
<u>SECTOR PRIVADO</u>			
<u>BANCOS PRIVADOS</u>			
DE CRÉDITO (en liquidación)	1	1	-
BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	602	604	-2
AMERICAN EXPRESS	1	1	-
HSBC BANK (URUGUAY)	271	293	-22
BANQUE HERITAGE (URUGUAY) S.A.	56	63	-7
GALICIA URUGUAY (en liquidación)	0	5	-5
NUEVO BANCO COMERCIAL	763	747	16
CITIBANK N.A.	229	231	-2
LLOYDS TSB BANK	99	111	-12
DISCOUNT BANK	281	279	2
DE LA NACIÓN ARGENTINA	27	25	2
BANCO ITAU URUGUAY S.A.	585	563	22
DE SANTANDER	744	731	13
BANDES URUGUAY	346	346	-
	4.005	4.000	5
<u>CASAS BANCARIAS, FINANCIERAS Y EMPRESAS SUBSIDIARIAS</u>			
EXPRINTER (URUGUAY)	43	36	7
HAPOALIM MAYO (URUGUAY)	25	25	-
LEUMI (LATIN AMERICA)	23	24	-1
BAPRO URUGUAY	18	18	-
REPÚBLICA A.F.I.S.A.	76	73	3
DESARROLLOS URBANÍSTICOS FENIX S.A (*)	0	0	-
BANCA PRIVADA D'ANDORRA	0	1	-1
BANCO PATAGONIA	6	6	-
OCA CASA FINANCIERA	7	7	-
SISTARBANC	27	28	-1
RIAS REDBANC S.R.L.	32	29	3
I.F.E. MERRILL LYNCH (URUGUAY)	142	148	-6
BOLSA ELECTR. DE VALORES	11	10	1
CIA. URUG. MEDIOS PROCESAMIENTO	61	63	-2
URUTECH S.A.	8	8	-
DEUTSCHE BANK S.A. BANCO ALEMAO	2	2	-
BBVA DISTRIBUIDORA DE SEGUROS SRL.	1	2	-1
	482	480	2

POBLACIÓN ASEGURADA ACTIVA
(Variación Observada)

	DICIEMBRE 2012	DICIEMBRE 2011	VARIACIÓN
<u>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</u>			
ROYAL & SUN ALLIANCE SEGUROS	106	110	-4
REAL URUGUAYA DE SEGUROS	39	37	2
MAPFRE URUGUAY	44	45	-1
CIA. COOP. SEGUROS SURCO	50	45	5
PORTO SEGURO SEGUROS DEL URUGUAY	130	118	12
ALIANCA DA BAHIA URUGUAY S.A.	6	6	-
HDI SEGUROS S.A.	22	20	2
CHARTIS SEGUROS URUGUAY S.A.	44	47	-3
FAR COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	28	28	-
METLIFE SEGUROS DE VIDA S.A.	114	111	3
SANTANDER SEGUROS S.A.	5	5	-
METROPOLITAN LIFE SEG. DE VIDA	2	8	-6
CUTCSA SEGUROS S.A.	3	3	-
SANCOR SEGUROS S.A.	63	56	7
BERKLEY INTERNATIONAL SEGUROS S.A.	14	12	2
SAIP COOPERATIVA	12	4	8
SARP SISTEMA DE ASISTENCIA RECÍPROCA PROPIA	2	2	-
CENTRO DE AYUDA MUTUA CHARRÚA	3	3	-
ASOCIACIÓN CIVIL POR AYUDA MUTUA AMISTAD 81	2	2	-
ASOCIACIÓN CIVIL DE AYUDA MUTUA AMÉRICA	2	2	-
	691	664	27
<u>ADMINISTRADORAS DE CONSORCIOS</u>			
CONSORCIO DEL URUGUAY S.A.	10	11	-1
ACFOR S.A.	1	2	-1
CONALAP S.A.	1	1	-
	12	14	(2)
<u>COOPERATIVAS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</u>			
FUCEREP	41	41	0
CAOFA	11	11	-
	52	52	0
<u>ADMINISTRADORAS DE CRÉDITOS</u>			
FUCAC	85	61	24
COOPERATIVA ACAC	108	95	13
CABAL URUGUAY S.A.	34	34	-
EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A	61	23	38
CRÉDITOS DIRECTOS S.A	430	462	-32
OCA S.A	544	513	31
SOCUR S.A (CREDITEL)	483	437	46
ASOCIACIÓN NACIONAL DE AFILIADOS (ANDA)	1.186	1.151	35
DINERS CLUB URUGUAY S.A	0	14	-14
RETOP S.A (CRÉDITO DE LA CASA)	577	534	43
VERENDY S.A (ITALCRED)	83	101	-18
MARCRE LTDA	49	46	3
PASS CARD S.A	52	41	11
BAUTZEN S.A (PRONTO CABAL) (*)	4	4	-
PROMOTORA DE CRÉDITOS S.A.	126	137	-11
CORPORACIÓN DEL RÍO URUGUAY S.R.L	3	10	-7
CREDIFAST S.A	38	35	3
CREDIPLAN S.A	38	44	-6
CRÉDITOS DEL LITORAL S.A (CREDILIT)	8	8	-
CREDIUNION S.R.L	11	10	1
CREDIYI S.A	21	18	3
DE LA PLATA S.A	1	1	-
DIROVAL S.A (CREDICOMPRAS)	23	26	-3
KAMPRIIL S.A (CREDISUR COLONIA)	11	13	-2
NORESTE LTDA. (CREDITO TACUAREMBO)	5	5	-
COMPAÑÍA CLUB DEL ESTE S.A	15	15	-
SURANEX S.A (SUMEC'S)	44	43	1
TINKLAND S.A	14	11	3
FINANZIA S.A	43	50	-7
MICROFINANZAS DEL URUGUAY S.A.	48	44	4
SUFINAN S.A	4	4	-
REPÚBLICA MICROFINANZAS	195	113	-
ADIALIR S.A	1	4	-3
FINAMERICATI SRL.	0	2	-2
	4.345	4.109	154

POBLACIÓN ASEGURADA ACTIVA
(Variación Observada)

	DICIEMBRE 2012	DICIEMBRE 2011	VARIACIÓN
<u>PRESTADORAS DE DINERO</u>			
PREKOR S.A (CRÉDITO YA)	43	43	-
KEDAL S.A (PRONTO)	652	591	61
JARY LTDA	1	1	-
FUENTES AZULES S.A.	6	3	3
SARA IDA ACOSTA SPERINDE	0	39	-39
CASEM S.A	7	6	1
MARCELO CAVALHEIRO	1	0	1
SILOMAR S.A	14	13	1
NEROLAN S.A (*)	0	0	-
CDE ROCHA S.A	4	4	-
SOC. DE AUX AL PERS. DE LA CAJA NAC. DE AHORRO POSTAL	3	3	-
PALTISUR S.A	0	0	-
DABACOR S.A	1	1	-
NANCY BEATRIZ MAI FURTADO (CRÉDITOS FRAY BENTOS)	1	0	1
KIRLYS S.A	5	3	2
FABANEL S.A	5	7	-2
ARERUNGUA LTDA	2	2	-
CRÉDITOS DEL SUR LTDA.	0	2	-2
SEVIER S.A	9	8	1
SUR HACIENDA S.A	2	2	-
ZAMIL S.A	2	4	-2
KRISS S.A	54	46	8
SEDILUX S.A	8	10	-2
NAIKA S.A (CREDIL)	106	43	63
ADMINISTRADORA DE SOLUCIONES INTEGRALES S.A (ASI)	32	32	-
SAINDENUR S.A	2	2	-
MILENIUM SRL	6	8	-2
OLACEL S.A	2	3	-1
RENDIMET S.A.	2	3	-1
FUERTE LIMITADA	0	0	-
CREDIROCHA LTDA.	0	0	-
FABADAL S.A.	13	12	1
ECOCREDIT SRL.	29	21	8
LOS AZAHRES DE SALTO SRL.	4	0	4
GELPI TEXEIRA FERNANDO	2	2	-
CICLOCUOTAS S.A.	58	40	18
GRUPO MFU S.A (*)	0	-	-
NACRIL S.A	7	-	7
	1.083	954	129
<u>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</u>			
COFAC COOPERATIVA NAC. DE AHORR Y CRED.	8	0	8
FAE	3	3	-
COOP. DE AH. Y CR FDO. DE PREV.PERS CJPB	1	1	-
SOC. DE AH Y CR. COOPERATIVA JOSE ARTIGAS	37	37	-
COOPERATIVA DE AH Y CRÉD COETC	1	13	-12
COOP. DE AH. Y CR. AL CONSUMO (COACC)(*)	0	2	-2
COOP. DE AH. Y CR. DEL SUR (COSUR)(*)	0	1	-1
COOP. AH Y CRÉD COLÓN	0	2	-2
COOP. DE AH Y CR DE LA UNIÓN DE BANCAS DEL INT	2	2	-
CAYCCAS - C. A Y C. DE CASINOS	5	2	3
SOLUCIONES COOPERATIVA DE AH Y CRED	11	12	-1
COOPERATIVA DE AHORRO EMPLEADOS SALUS	0	0	-
COOP. A Y C DE LOS FUNC DE LA INT MUN. MALDONADO	9	9	-
LATINA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉD	1	1	-
CATAC - COOP DE AHORRO TRANSPORTE AGRO	2	2	-
COOP. DE FUNC. DE LA ENSEÑANZA DE MALDONADO (COFUEM/	7	7	-
C. A Y C. DEL PERSONAL SUBALTERNO DE FFAA	95	108	-13
UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AH Y CR - UCAYC	5	6	-1
COOP A Y C EX - EMP B POPULAR - MERCANTIL	4	4	-
CACECCOM - COOP. A Y C ECONOMÍA COMUNITARIA	6	6	-
CAYCFUP	4	4	-
COOP. DE A Y C DE LA FLIA URUGUAYA	0	1	-1
COOPERATIVA POLICIAL DE AH Y CRED (COPAC)	104	99	5
COOP. DE AH Y CRE. DE LA SEGURIDAD SOCIAL	47	54	-7
COOP. URUGUAYA SOLIDARIA DE AFILIADOS	4	5	-1
AGRUPACIÓN SOCIAL COOP CANELONES DE A Y C	2	2	-
COOP. ORIENTAL DE AHORRO Y CRÉD	9	9	-
COOP. DE A Y C 4 DE DIC - CACCDI (*)	0	0	-
COOPERATIVA DE AH Y CRÉD CENTRAL	5	6	-1
C. DE A Y C/SOCIOS DEL CLUB DE EMP ANCAP	34	36	-2
COOP. DE PERSONAL POLICIAL DE A Y C	1	1	-
COOP. DE A Y C DE EMPRESARIOS, PROFESIONALES Y AMIGOS	17	13	4
COOP DE A Y C DE LOS FUNC DEL MEF	4	4	-
COOP. DE A Y C DE LA IND. LECHERA Y SERV AFINES (CACILSA)	5	12	-7
COOP. DE A Y CRÉD MIDAS	0	0	-
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIDAD (CAC SOL)	4	246	-242
COOP. DEL CENTRO DE SUB OFICIALES NAVALES	51	37	14
COOP DE AH Y CRÉD CASH	253	244	9
COOP DE AH Y CRÉD ESTENA	2	2	-
COOP DE AH Y CRÉD ELECTORAL -CAYCE	31	32	-1
SUBTOTAL	774	1.025	(251)

POBLACIÓN ASEGURADA ACTIVA
(Variación Observada)

	DICIEMBRE 2012	DICIEMBRE 2011	VARIACIÓN
<u>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</u>			
COOP. DE AH Y CRÉD PIEDRA ALTA	26	26	-
COOP. DE AH Y CRÉD INTEPA- CINTEPA	40	43	-3
COOP. DE AH Y CRÉD RAINCOOP	1	1	-
COOP. DE AH Y CRÉD CODELSUR	3	3	-
COOP. DE AH Y CRÉD DURAZNO -CODUR	0	0	-
COOP. EMP CÁMARAS Y COMIS ADM DEL PAL LEG	6	6	-
COOP. DE AH Y CR. FDO DE AUX POLICIA DE SALTO (FAPS)	2	3	-1
COOP. DE FUNCIONARIOS DE CAMEC- COFUCA	2	2	-
COOP DE AH Y CRÉD KADE	6	6	-
COOPERATIVA MAESTROS AHORRO Y CRÉDITO	29	33	-4
COOP A Y C DE LA AGRUP. MAGIST. J. ARTIGAS (COMAJA)	47	46	1
COOP MINUANA DE AH Y CRÉD	7	6	1
COOP NOTARIAL DE AH Y CRÉD	4	4	-
COOP DE A Y C PARA LA ENSEÑANZA - COOPACE	40	40	-
COOPERATIVA DEL RIO URUGUAY (*)	0	0	-
COOPERATIVA POLICIAL DE AH Y CRÉD (COPOLAC)	17	17	-
COOPERATIVA DE PROMOCIÓN Y BIENESTAR	14	14	-
CREDINCOOP	18	18	-
COOPERATIVA CREDIPLUS	1	0	1
COOP. FONDO DE AYUDA SOLIDARIA Y SOCIAL	3	3	-
COOPERATIVA DE AH Y CRÉD HORIZONTE	0	1	-1
COOPERATIVA DE AH Y CRÉD PROLECO	11	11	-
SOCIEDAD DE AH Y CRÉD ELECTORAL (SACEC)	6	7	-1
COOP. DE A Y C DE LOS FUNC DEL BCO CENTRAL	6	5	1
COOP. PRIV. DE AH Y CRÉD LAS PIEDRAS (*)	0	0	-
COOP. DE EMPLEADOS DE AH. Y CRÉD SOCIAL (*)	0	0	-
COOP DE EMPLEADOS DE CASINOS PRIVADOS	1	1	-
COOP. DE A Y CRÉD FAS (CACFAS) (*)	0	0	-
COOP DE LA MUJER DE AH Y CRÉD (COMAC)	0	11	-11
COOP. DE AH Y CRÉD UNIÓN COOP. (SAYCU)	7	4	3
COOP DE AH Y CRÉD DEL NORTE	2	-	2
CAYCUT (**)	10	12	-2
TOTAL COOPERATIVAS	1.083	1.336	(265)
<u>TRANSPORTADORAS DE VALORES</u>			
ABUDIL S.A (TAK COMPAÑIA DE CAUDALES)	114	103	11
PROSEGUR TRANSPORTADORA DE CAUDALES S.A	538	518	20
SEVITEC S.R.L	344	271	73
TECNISEGUR URUGUAY	207	165	42
GRUPO GAMMA S.R.L	4	4	-
VSP LTDA.	2	3	-1
JIRKADEL S.A	34	-	34
	1.243	1.064	179
<u>OTROS ORGANISMOS</u>			
CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO	14	15	-1
A.E.B.U.	191	221	-30
ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS	2	2	-
CÁMARA NACIONAL DE COMERCIO Y SERV. DEL PAIS	50	51	-1
CAJA DE JUB. Y PENS. BANCARIAS	112	111	1
CAMARA DE ENTIDADES FINANC.	1	1	-
A.J.U.P.E.	7	7	-
AFILIACIÓN VOLUNTARIA	22	35	-13
	399	443	(44)
TOTAL SECTOR PRIVADO	13.395	13.116	279
TOTAL GENERAL	20.955	20.639	316
(*) Sólo aportan la partida complementaria patronal			
(**) Cambio de categoría, de Consorcio a Cooperativa de Ahorro y Crédito en enero/12			

DISTRIBUCIÓN DE LAS PASIVIDADES POR SECTOR DE ORIGEN SEGÚN MONTO NOMINAL
A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Tramos de importes (unidades de B.P.C.)	TOTALES		SECTOR PÚBLICO		SECTOR PRIVADO	
	Jubilaciones	Pensiones (*)	Jubilaciones	Pensiones (*)	Jubilaciones	Pensiones (*)
TOTALES	10.086	6.462	5.631	3.636	4.455	2.826
0	429	84	133	29	296	55
2	401	375	144	232	257	143
4	248	610	95	382	153	228
6	563	835	219	488	344	347
8	310	865	164	491	146	374
10	378	708	197	417	181	291
12	461	886	264	483	197	403
14	512	522	301	279	211	243
16	531	441	325	259	206	182
18	702	580	434	307	268	273
20	575	211	318	111	257	100
22	479	98	273	48	206	50
24	515	70	291	32	224	38
26	627	62	394	28	233	34
28	648	46	437	23	211	23
30	590	39	412	17	178	22
32	449	14	331	3	118	11
34	350	6	241		109	6
36	264	5	177	4	87	1
38	246	4	127	2	119	2
40	200		91		109	
42	158	1	88	1	70	
44	225		91		134	
46	225		84		141	
75						
Importe mensual medio	\$ 53.288	\$ 28.894	\$ 56.204	\$ 28.115	\$ 49.600	\$ 29.896
Importe mensual medio expresado en B.P.C.	22,0	12,0	23,3	11,6	20,5	12,4

(*) = Grupos Familiares Pensionados (cédulas de pensión).

CUADRO 8.a)

DISTRIBUCIÓN DE LAS PASIVIDADES POR SECTOR DE ORIGEN SEGÚN MONTO NOMINAL

MENOS LEY 18,396 - A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Tramos de importes (unidades de B.P.C.)	TOTALES		SECTOR PÚBLICO		SECTOR PRIVADO	
	Jubilaciones	Pensiones (*)	Jubilaciones	Pensiones (*)	Jubilaciones	Pensiones (*)
TOTALES	10.086	6.462	5.631	3.636	4.455	2.826
0	429	84	133	29	296	55
2	401	375	144	232	257	143
4	267	633	100	394	167	239
6	567	868	232	513	335	355
8	457	1138	229	654	228	484
10	451	878	248	504	203	374
12	671	768	393	403	278	365
14	572	489	353	272	219	217
16	878	436	539	236	339	200
18	581	478	312	258	269	220
20	604	120	341	52	263	68
22	685	78	427	39	258	39
24	808	63	566	29	242	34
26	754	33	534	14	220	19
28	594	11	390		204	11
30	326	5	216	4	110	1
32	321	4	157	2	164	2
34	224	1	118	1	106	
36	303		123		180	
38	128		45		83	
40	16		4		12	
42	15		6		9	
44	9		8		1	
46	25		13		12	
58						
Importe mensual medio	\$ 46.330	\$ 26.939	\$ 48.799	\$ 26.259	\$ 43.208	\$ 27.815
Importe mensual medio expresado en B.P.C.	19,2	11,1	20,2	10,9	17,9	11,5

Deducida Ley 18.396

(*) = Grupos Familiares Pensionados (cédulas de pensión).

CUADRO 8.b)

DISTRIBUCIÓN DE LAS PASIVIDADES POR SECTOR DE ORIGEN SEGÚN MONTO NOMINAL
MENOS IMPUESTOS - A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Tramos de importes (unidades de B.P.C.)	TOTALES		SECTOR PÚBLICO		SECTOR PRIVADO	
	Jubilaciones	Pensiones (*)	Jubilaciones	Pensiones (*)	Jubilaciones	Pensiones (*)
TOTALES	10.086	6.462	5.631	3.636	4.455	2.826
0	429	84	133	29	296	55
2	402	401	144	246	258	155
4	308	655	119	407	189	248
6	550	911	223	547	327	364
8	542	1248	278	711	264	537
10	568	1004	332	566	236	438
12	834	740	492	398	342	342
14	999	572	620	311	379	261
16	770	527	420	284	350	243
18	844	162	502	72	342	90
20	908	89	616	38	292	51
22	1061	49	736	19	325	30
24	705	12	463	4	242	8
26	438	5	237	2	201	3
28	293	2	149	1	144	1
30	365	1	133	1	232	
32	24		8		16	
34	21		12		9	
36	15		8		7	
38	3		2		1	
40	7		4		3	
44						
Importe mensual medio	\$ 40.346	\$ 25.162	\$ 42.409	\$ 24.539	\$ 37.739	\$ 25.964
Importe mensual medio expresado en B.P.C.	16,7	10,4	17,5	10,2	15,6	10,7

Impuestos deducidos: I.A.S.S y Ley 18.396

(*) = Grupos Familiares Pensionados (cédulas de pensión).

CUADRO 9 a)

RECAUDACIÓN MENSUAL DE IMPUESTOS A PASIVOS EN 2012:

IASS Y LEY N° 18.396 (*)

MES	IASS \$	LEY 18.396 (**) \$
ENERO	72.623.969	85.599.123
FEBRERO	72.808.099	85.740.104
MARZO	72.655.023	85.333.317
ABRIL	72.570.084	85.150.925
MAYO	72.514.493	84.807.105
JUNIO	72.442.174	84.531.729
JULIO	72.429.126	84.269.314
AGOSTO	72.231.248	83.867.347
SETIEMBRE	71.966.692	83.421.798
OCTUBRE	72.179.917	83.193.202
NOVIEMBRE	72.080.807	83.118.309
DICIEMBRE	71.894.869	82.856.924
TOTALES	868.396.501	1.011.889.197

(*)Valores corrientes

(**) Impuesto vigente desde el 01/01/2009 dispuesto en el Art. 32 de la Ley, que sustituye al impuesto establecido en la Ley 17.841.

CUADRO 9 b)

RECAUDACIÓN MENSUAL LEY N°18.396 Art. 34 Lit. A (*)

MES	\$ corrientes	% del total de Ingresos Operativos (**)
ENERO	24.306.387	3,24%
FEBRERO	24.322.862	3,38%
MARZO	24.262.444	2,71%
ABRIL	24.196.283	3,39%
MAYO	24.113.913	3,35%
JUNIO	24.050.682	3,09%
JULIO	23.941.634	3,29%
AGOSTO	23.832.976	2,79%
SETIEMBRE	23.703.886	2,82%
OCTUBRE	23.640.511	3,20%
NOVIEMBRE	23.562.151	3,14%
DICIEMBRE	23.507.760	2,77%
TOTALES	287.441.490	3,08%

(*)Valores históricos

(**) Sin deducir el abatimiento

CUADRO 10

CARACTERÍSTICAS DE LAS PASIVIDADES GENERADAS EN LOS ÚLTIMOS AÑO**JUBILACIONES****JUBILACIONES POR EDAD**

AÑOS	Nº JUB.	TIEMPO PROMEDIO TRABAJADO (aa mm)				EDAD PROM.
		BANC.	OTROS	PRORRATA	TOTAL	
2000	431	32 08	04 10	00 10	38 04	60 04
2001	547	34 02	04 03	00 06	38 09	60 05
2002	580	32 01	06 01	00 07	38 07	60 05
2003	554	31 10	06 06	00 02	38 07	60 03
2004	413	33 00	04 07	01 04	38 08	59 09
2005	363	31 02	04 10	02 07	38 03	60 00
2006	333	27 09	03 11	06 00	37 05	60 05
2007	285	26 10	04 05	06 02	37 04	60 01
2008	318	26 11	03 03	06 01	35 11	59 01
2009	318	25 08	03 05	07 06	36 04	59 11
2010	233	22 08	02 09	12 01	37 06	61 05
2011	203	22 02	03 08	12 07	38 06	61 08
2012	253	25 08	02 05	08 11	37 00	60 11

CUADRO 11

CARACTERÍSTICAS DE LAS PASIVIDADES GENERADAS EN LOS ÚLTIMOS AÑOSJUBILACIONESJUBILACIONES POR INVALIDEZ

AÑOS	Nº JUB.	TIEMPO PROMEDIO TRABAJADO (aa mm)				EDAD PROM.
		BANC.	OTROS	PRORRATA	TOTAL	
2000	30	24 06	00 08	00 00	25 02	53 11
2001	25	27 09	00 00	00 00	27 09	55 05
2002	37	23 11	00 01	00 00	24 00	51 11
2003	44	24 02	00 02	00 00	24 04	53 06
2004	17	20 09	01 01	00 00	21 11	53 04
2005	18	23 01	00 00	00 09	23 11	53 01
2006	17	20 08	00 00	01 02	21 11	52 04
2007	25	24 04	01 00	02 01	27 04	53 07
2008	21	22 05	00 00	02 05	24 10	54 02
2009	32	17 00	00 01	05 01	22 02	56 05
2010	47	17 08	00 00	07 08	25 04	55 11
2011	57	17 08	00 00	02 08	20 04	56 01
2012	53	21 02	00 00	03 05	24 07	57 02

CUADRO 12

CARACTERÍSTICAS DE LAS PASIVIDADES GENERADAS EN LOS ÚLTIMOS AÑOSJUBILACIONESEDAD AVANZADA

AÑOS	Nº JUB.	TIEMPO PROMEDIO TRABAJADO (aa mm)				EDAD PROM.
		BANC.	OTROS	PRORRATA	TOTAL	
2000	22	18 08	04 09	00 00	23 06	68 10
2001	23	15 09	03 01	00 06	19 05	69 06
2002	33	17 05	01 10	00 05	19 09	69 02
2003	31	17 01	02 01	00 00	19 02	69 06
2004	27	15 10	01 05	01 03	18 07	69 00
2005	36	16 10	01 00	01 02	19 00	68 01
2006	53	14 11	00 11	01 03	17 02	69 00
2007	48	16 02	01 04	01 02	18 08	69 08
2008	64	14 10	00 08	02 02	17 08	69 08
2009	111	15 03	00 05	04 05	20 01	69 01
2010	70	14 11	00 08	04 11	20 06	68 04
2011	44	15 11	00 06	03 04	19 08	68 04
2012	27	13 08	00 11	04 00	18 08	69 00

CUADRO 13

CARACTERÍSTICAS DE LAS PASIVIDADES GENERADAS EN LOS ÚLTIMOS AÑOSJUBILACIONESOTRAS CAUSALES

AÑOS	Nº JUB.	TIEMPO PROMEDIO TRABAJADO (aa mm)				EDAD PROM.
		BANC.	OTROS	PRORRATA	TOTAL	
2000	11	32 03	03 01	00 00	35 04	61 08
2001	8	24 00	07 06	00 00	31 08	60 00
2002	15	37 00	01 00	00 00	38 00	61 05
2003	8	35 00	02 08	00 00	37 09	59 08
2004	3	30 08	00 00	00 00	30 08	57 02
2005	6	10 00	12 08	00 00	22 08	60 01
2006	12	21 10	00 00	00 00	21 10	64 10
2007	2	18 06	00 00	00 00	18 06	60 00
2008	1	13 09	00 00	00 00	13 09	60 00
2009	1	11 08	00 00	10 09	22 05	61 03
2010	0	00 00	00 00	00 00	00 00	00 00
2011	0	00 00	00 00	00 00	00 00	00 00
2012	0	00 00	00 00	00 00	00 00	00 00

CARACTERÍSTICAS DE LAS PASIVIDADES GENERADAS EN LOS ÚLTIMOS AÑOSJUBILACIONESTODAS LAS JUBILACIONES

AÑOS	Nº JUB.	TIEMPO PROMEDIO TRABAJADO (aa mm)				EDAD PROM.
		BANC.	OTROS	PRORRATA	TOTAL	
2000	494	31 07	04 06	00 09	36 07	60 04
2001	603	33 01	04 01	00 05	37 05	60 07
2002	665	30 10	05 05	00 07	36 10	60 05
2003	637	30 08	05 10	00 02	36 08	60 03
2004	460	31 04	04 03	01 03	36 07	60 01
2005	423	29 03	04 05	02 05	35 10	60 05
2006	415	25 08	03 03	05 00	33 11	61 03
2007	360	25 02	03 09	05 02	34 01	60 11
2008	404	24 09	02 08	05 03	32 08	60 06
2009	462	22 04	02 06	06 07	31 05	61 11
2010	350	20 06	01 11	10 01	32 06	62 01
2011	304	20 01	02 07	09 05	32 01	61 07
2012	333	23 11	01 11	07 08	33 03	61 00

DISTRIBUCIÓN CONJUNTA POR EDADES E IMPORTES NOMINALES DE LAS JUBILACIONES
POR EDAD A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

UNIDADES DE BASE DE PRESTACIONES Y CONTRIBUCIONES

	0	6	12	18	24	30	Más de 36	MUJERES	HOMBRES	TOTAL	JUBILACIÓN MEDIA
45		4						3	1	4	\$ 24.969
50		1	1	1				3		3	\$ 36.592
55											
60	11	14	43	73	85			225	1	226	\$ 50.162
65	124	66	160	235	347	36	14	360	622	982	\$ 47.696
70	243	54	198	203	300	411	238	323	1.324	1.647	\$ 57.808
75	163	94	178	256	380	419	464	219	1.735	1.954	\$ 64.832
80	36	76	167	255	270	254	272	138	1.192	1.330	\$ 65.113
85	16	52	108	138	83	42	45	65	419	484	\$ 52.521
90	2	23	50	54	10	9	4	22	130	152	\$ 44.580
95	1	8	15	23	9	20	7	9	74	83	\$ 56.952
		2	4	3	1	3		4	9	13	\$ 48.474
	596	394	924	1.241	1.485	1.194	####	1.371	5.507	6.878	\$ 58.800

Los jubilados menores de 55 años corresponden a casos de bonificaciones especiales.

DISTRIBUCIÓN CONJUNTA POR EDADES E IMPORTES NOMINALES DE LAS
JUBILACIONES POR INVALIDEZ A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

UNIDADES DE BASE DE PRESTACIONES Y CONTRIBUCIONES

								JUBILACIÓN			
	0	6	12	18	24	30	Más de 36	MUJERES	HOMBRES	TOTAL	MEDIA
25	1								1	1	\$ 8.474
30											
35		1	1					1	1	2	\$ 30.635
40			2		1			2	1	3	\$ 47.718
45	1	5	9	4				11	8	19	\$ 34.471
50	8	7	24	24	11	4		35	43	78	\$ 42.217
55	9	19	22	38	15	1	1	46	59	105	\$ 41.016
60	11	23	16	17	15	9	3	35	59	94	\$ 41.624
65	10	22	16	15	18	10	8	28	71	99	\$ 46.866
70	2	26	18	9	15	10	7	19	68	87	\$ 48.263
75	1	26	19	8	6	2	8	16	54	70	\$ 43.550
80		17	24	8	4			13	40	53	\$ 35.943
85		4	5	4				4	9	13	\$ 34.574
90		6	1	1				1	7	8	\$ 28.229
95											
	43	156	157	128	85	36	27	211	421	632	\$ 42.480

DISTRIBUCIÓN CONJUNTA POR EDADES E IMPORTES NOMINALES DE LAS
JUBILACIONES POR EDAD AVANZADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

UNIDADES DE BASE DE PRESTACIONES Y CONTRIBUCIONES

	0	6	12	18	24	30	Más de 36	MUJERES	HOMBRES	TOTAL	JUBILACIÓN MEDIA
25											
30											
35											
40											
45											
50											
55											
60											
E 65											
	35	19	2	1	2			23	36	59	\$ 16.030
D 70	202	32	13	9	6			44	218	262	\$ 13.628
75											
A 80	113	16	18	3	5			35	120	155	\$ 14.155
85											
D 85	22	29	17	2				24	46	70	\$ 20.629
90											
E 90	3	7	4	1				4	11	15	\$ 22.730
95											
E 95	2	2	3			1		2	6	8	\$ 28.452
S											
	377	105	57	16	14			132	437	569	\$ 15.332

DISTRIBUCIÓN CONJUNTA POR EDADES E IMPORTES NOMINALES DE LAS JUBILACIONES POR OTRAS CAUSALES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

UNIDADES DE BASE DE PRESTACIONES Y CONTRIBUCIONES

	0	6	12	18	24	30	Más de 36	MUJERES	HOMBRES	TOTAL	JUBILACIÓN MEDIA
E 55			1					1		1	\$ 40.870
D 60	2		1	2	1		4	4	6	10	\$ 71.187
A 65	30	32	16	26	6	7	20	53	84	137	\$ 43.445
D 70	10	155	20	45	18	19	24	114	177	291	\$ 38.348
D 75	9	165	51	46	35	31	54	135	256	391	\$ 47.152
E 80	7	144	150	128	79	59	117	128	556	684	\$ 55.189
E 85	2	76	95	93	57	31	24	84	294	378	\$ 48.319
S 90	2	23	28	26	8	12	4	38	65	103	\$ 44.830
S 95		1	4	5	2			3	9	12	\$ 43.553
	62	596	366	371	206	159	247	560	1.447	2.007	\$ 48.557

DISTRIBUCIÓN CONJUNTA POR EDADES E IMPORTES NOMINALES DE TODAS LAS JUBILACIONES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

UNIDADES DE BASE DE PRESTACIONES Y CONTRIBUCIONES

	0	6	12	18	24	30	Más de 36	MUJ.	HOM.	TOTAL	JUBILACIÓN MEDIA
25		1							1	1	\$ 8.474
30											
35			1	1				1	1	2	\$ 30.635
40				2		1		2	1	3	\$ 47.718
45											
50	1	9	9	4				14	9	23	\$ 32.818
E 55	8	8	25	25	11	4		38	43	81	\$ 42.009
60	20	33	66	111	100	1	1	272	60	332	\$ 47.241
D 65	137	89	177	254	363	45	21	399	687	1086	\$ 47.387
A 70	318	127	232	245	326	428	266	427	1515	1942	\$ 54.968
75	377	307	229	319	419	448	495	396	2198	2594	\$ 56.134
D 80	159	283	255	312	316	287	334	324	1622	1946	\$ 56.670
E 85	45	242	299	276	166	101	162	230	1061	1291	\$ 51.525
90	7	110	154	152	67	40	28	114	444	558	\$ 46.292
S 95	5	39	47	50	18	32	11	50	152	202	\$ 48.505
		3	8	8	3	3		7	18	25	\$ 46.112
	1.078	1.251	1.504	1.756	1.790	1.389	1.318	2.274	7.812	10.086	\$ 53.287

CARACTERÍSTICAS DE LAS PASIVIDADES GENERADAS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS
PENSIONES DE SOBREVIVIENTES

CAUSANTE ACTIVO

AÑOS	Nº DE PENS.	Nº DE BENEFICIARIOS			
		CÓNYUGE	HIJAS	HIJOS	OTROS
1988	41	39	2	2	2
1989	41	37	1	2	4
1990	47	42	5	1	5
1991	53	47	5	6	5
1992	49	45	5	0	5
1993	32	28	2	2	6
1994	37	33	3	3	2
1995	37	28	7	2	6
1996	41	34	3	5	7
1997	27	25	0	1	5
1998	31	25	8	0	3
1999	38	35	1	2	5
2000	23	21	4	1	4
2001	23	20	4	4	0
2002	30	23	2	6	2
2003	26	19	5	3	2
2004	22	18	1	3	1
2005	31	20	4	8	1
2006	33	25	2	5	2
2007	27	23	4	1	0
2008	25	18	3	7	0
AÑOS	Nº DE PENS.	Nº DE BENEFICIARIOS			
		CÓNYUGE		HIJOS	OTROS
		HOMBRES	MUJERES		
2009	33	6	25	6	1
2010	37	7	29	4	
2011	27	4	20	5	
2012	26	2	22	6	

CARACTERÍSTICAS DE LAS PASIVIDADES GENERADAS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS
PENSIONES DE SOBREVIVIENTES

CAUSANTE JUBILADO

AÑOS	Nº DE PENS.	Nº DE BENEFICIARIOS			
		CÓNYUGE	HIJAS	HIJOS	OTROS
1988	158	151	4	4	13
1989	172	169	6	4	11
1990	155	153	1	2	14
1991	184	179	4	3	19
1992	179	172	3	4	31
1993	180	168	12	0	27
1994	179	174	4	2	45
1995	200	197	3	3	33
1996	218	212	4	6	27
1997	198	193	4	2	28
1998	197	193	0	1	26
1999	221	216	6	3	29
2000	231	223	5	3	42
2001	216	209	6	1	24
2002	233	229	1	6	4
2003	243	238	5	2	7
2004	233	229	3	2	6
2005	245	238	3	3	9
2006	246	237	4	4	6
2007	252	246	4	3	6
2008	231	223	5	3	6
AÑOS	Nº DE PENS.	Nº DE BENEFICIARIOS			
		CÓNYUGE		HIJOS	OTROS
		HOMBRES	MUJERES		
2009	254	14	237	6	7
2010	254	7	245	3	6
2011	265	11	250	6	4
2012	285	4	278	12	9

CARACTERÍSTICAS DE LAS PASIVIDADES GENERADAS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS
PENSIONES DE SOBREVIVIENTES

TODAS LAS PENSIONES

AÑOS	Nº DE PENS.	Nº DE BENEFICIARIOS			
		CÓNYUGE	HIJAS	HIJOS	OTROS
1988	199	190	6	6	15
1989	213	206	7	6	15
1990	202	195	6	3	19
1991	237	226	9	9	24
1992	228	217	8	4	36
1993	212	196	14	2	33
1994	216	207	7	5	47
1995	237	225	10	5	39
1996	259	246	7	11	34
1997	225	218	4	3	33
1998	228	218	8	1	29
1999	259	251	7	5	34
2000	254	244	9	4	46
2001	239	229	10	5	24
2002	263	252	3	12	6
2003	269	257	10	5	9
2004	255	247	4	5	7
2005	276	258	7	11	10
2006	279	262	6	9	8
2007	279	269	8	4	6
2008	256	241	8	10	6
AÑOS	Nº DE PENS.	Nº DE BENEFICIARIOS			
		CÓNYUGE		HIJOS	OTROS
		HOMBRES	MUJERES		
2009	287	20	262	12	8
2010	291	14	274	7	6
2011	292	15	270	11	4
2012	311	6	300	18	9

CUADRO 23

DISTRIBUCIÓN CONJUNTA POR EDADES E IMPORTES NOMINALES DE LAS PENSIONES AL
31.12.12 (*)

UNIDADES DE BASE DE PRESTACIONES Y CONTRIBUCIONES

	0	2	4	6	8	10	12	14	16	Más de 18	MUJERES	HOMBRES	TOTAL	PENSIÓN MEDIA
E 5		2										2	2	\$ 9.245
10	1	3		1	1			1			5	2	7	\$ 13.735
15	3	4	2	3	6	2				1	7	14	21	\$ 15.735
20	2	8	9	8	6	5	6			2	1	26	21	\$ 19.238
D 25	1	1	2		3	1	5	2			8	7	15	\$ 23.750
30														
35	2			1	1	3		1		2	9	1	10	\$ 25.161
40	11	4	6	2	2	3	3	1	3	1	34	2	36	\$ 15.807
A 45	37	14	3	2	6	6	3	4	1	1	73	4	77	\$ 11.518
50	62	39	13	16	10	11	11	10	6	15	182	11	193	\$ 16.034
55	80	71	41	25	24	18	22	24	9	24	329	9	338	\$ 17.301
D 60	89	95	44	47	39	30	30	16	26	43	444	15	459	\$ 19.030
65	67	104	53	69	38	38	34	36	36	95	561	9	570	\$ 23.411
70	58	106	78	104	81	67	75	47	50	180	838	8	846	\$ 26.612
E 75	36	84	123	133	122	93	111	65	67	201	1.027	8	1.035	\$ 27.684
80	24	72	116	158	178	125	169	86	68	204	1.195	5	1.200	\$ 28.594
85	24	78	106	164	174	130	159	95	70	163	1.154	9	1.163	\$ 27.366
90	8	41	58	95	99	102	143	75	68	89	770	8	778	\$ 28.428
S 95		19	35	41	48	48	63	22	20	52	346	2	348	\$ 28.503
	1	3	9	18	18	17	22	6	3	13	109	1	110	\$ 26.668
	506	748	698	887	856	699	856	491	430	1.084	7.117	138	7.255	\$ 25.735

(*) - RECIBOS DE PENSIÓN

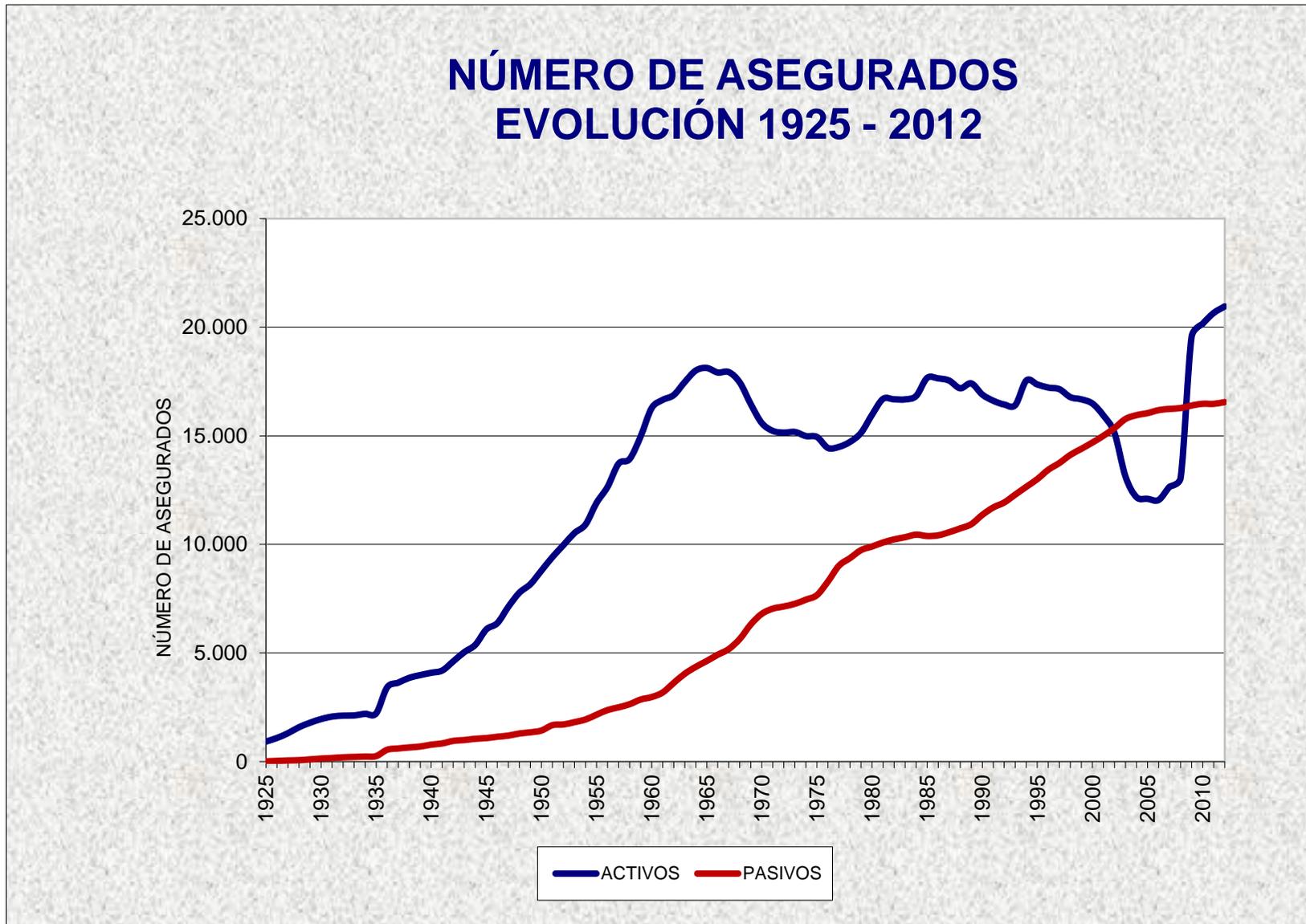
CUADRO 25

PROMEDIO DE ACORDADAS DE LAS NUEVAS LIQUIDACIONES DE JUBILACIÓN POR MES SEGÚN CAUSAL

En \$ Corrientes

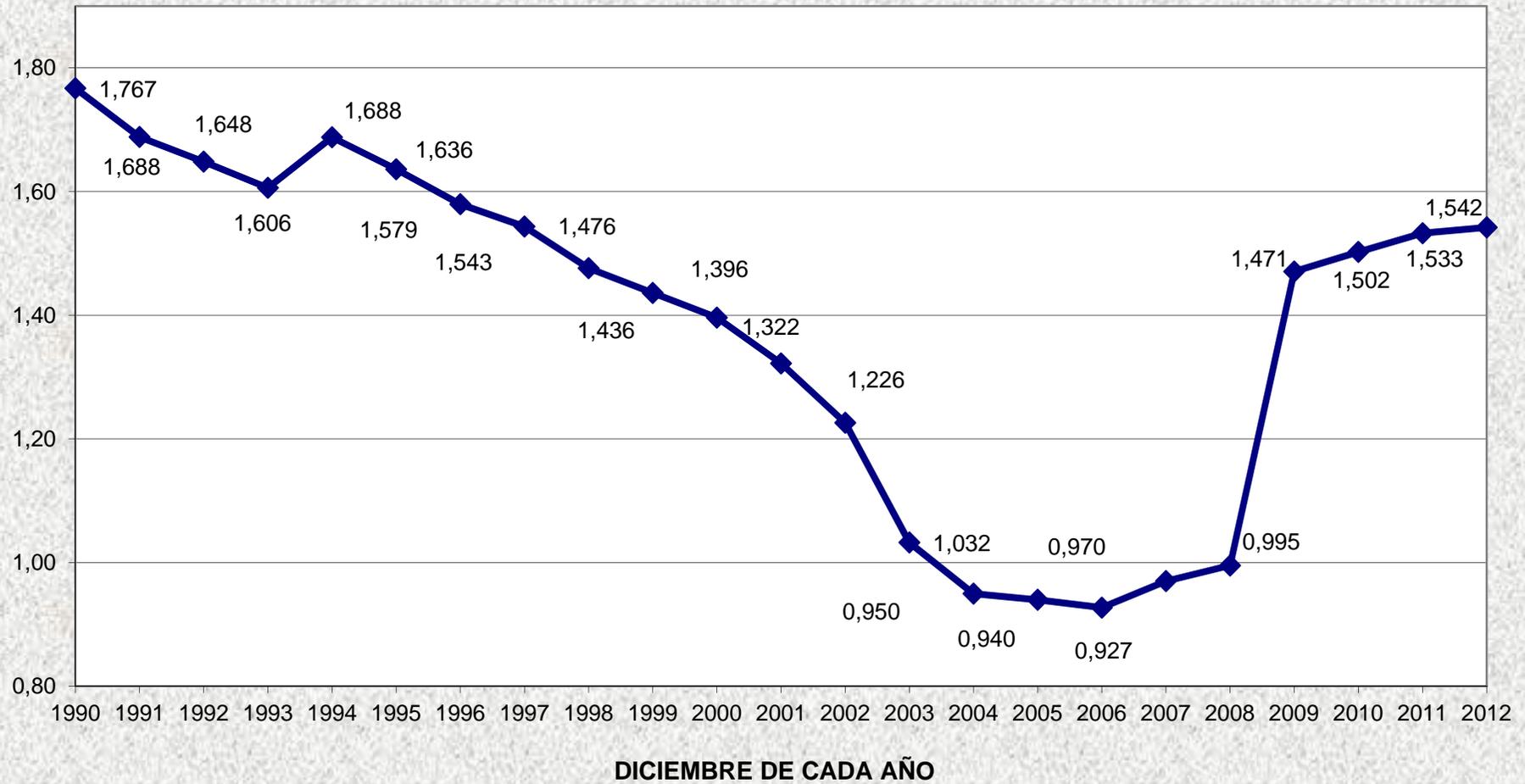
	PROMEDIO															
	2009	2010	2011	TOTAL 2012	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC
PROMEDIO TOTAL	25.479	24.964	27.638	37.207	40.586	32.320	28.198	35.747	36.193	38.278	40.156	38.863	35.582	47.952	39.376	40.354
Jubilación Común	31.484	28.758	29.597	40.366	43.290	37.107	29.480	35.555	34.198	42.613	44.174	39.070	42.270	54.975	46.981	44.586
Incapacidad	22.836	26.286	31.755	35.553	33.160	32.746	30.229	47.382	40.183	28.001	38.067	44.097	17.572	47.325	18.431	37.243
Edad avanzada	9.042	11.505	13.309	9.745	6.755	9.082	11.918	8.777		19.013	4.239	13.185	10.632	7.075	10.889	6.367
Directores	25.143															
<i>Total Ley N° 18.396</i>	21.415	24.074	26.922	36.515	37.647	32.320	28.462	35.747	36.193	37.604	39.171	37.872	35.582	47.952	39.376	38.766
Jubilación Común	33.813	28.642	28.537	39.575	40.139	37.107	29.896	35.555	34.198	42.003	42.995	37.862	42.270	54.975	46.981	42.936
Incapacidad	21.120	25.822	31.755	36.179	33.160	32.746	30.229	47.382	40.183	28.001	38.067	44.097	17.572	47.325	18.431	37.243
Edad avanzada	9.060	10.798	13.532	9.745	6.755	9.082	11.918	8.777		19.013	4.239	13.185	10.632	7.075	10.889	6.367
<i>Total Acto 9</i>	29.018	29.725	39.672	59.502	68.498		18.672			51.764	67.737	65.630				58.611
Jubilación Común	30.416	29.157	41.918	59.502	68.498		18.672			51.764	67.737	65.630				58.611
Incapacidad	24.350	47.656														
Edad avanzada	8.877	35.534	3.731													
Directores	25.143															
<i>Total Acto 9</i> Nominal deducido Imp. Ley N° 18396	26.222	26.354	34.837	41.366	58.908		18.299			45.035	58.254	56.442				50.962

GRÁFICA 1



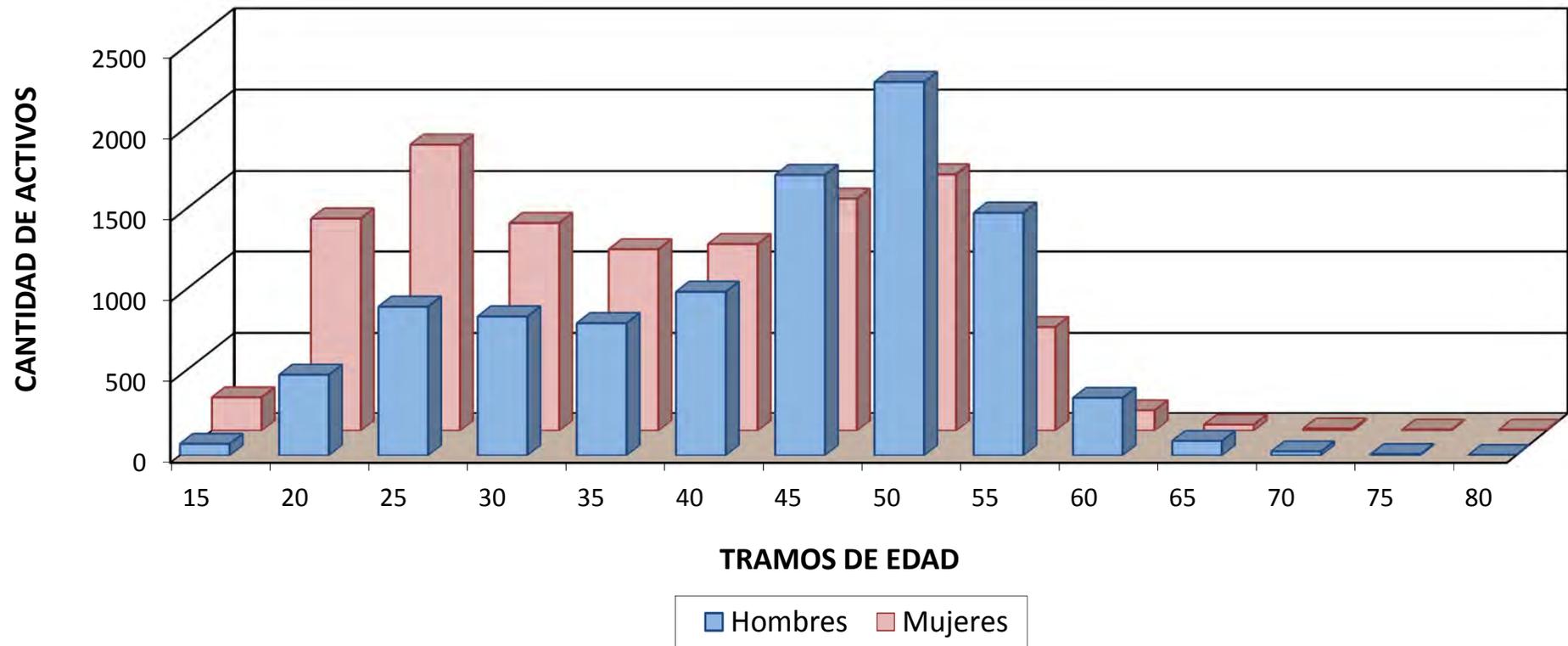
GRÁFICA 2

RELACIÓN ACTIVO / PASIVO CON PENSIÓN EQUIVALENTE 1990 - 2012



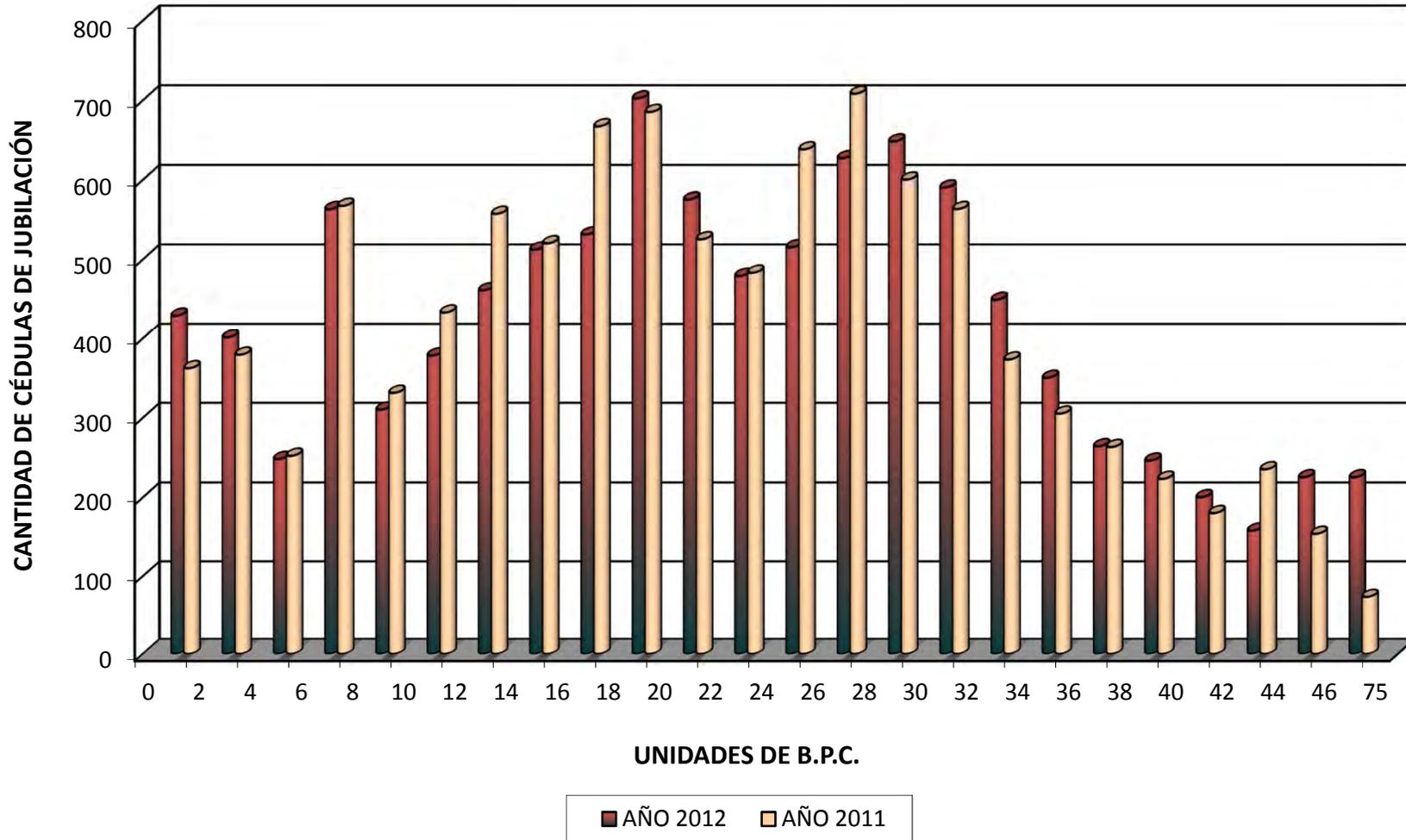
GRÁFICA 3

DISTRIBUCIÓN ESTIMADA DE LOS ACTIVOS POR EDAD y SEXO a 31 de Diciembre 2012



GRÁFICA 4

**DISTRIBUCIÓN DE LAS JUBILACIONES
SEGÚN MONTO NOMINAL**



GRÁFICA 5

**DISTRIBUCIÓN DE LAS PENSIONES
SEGÚN MONTO NOMINAL**

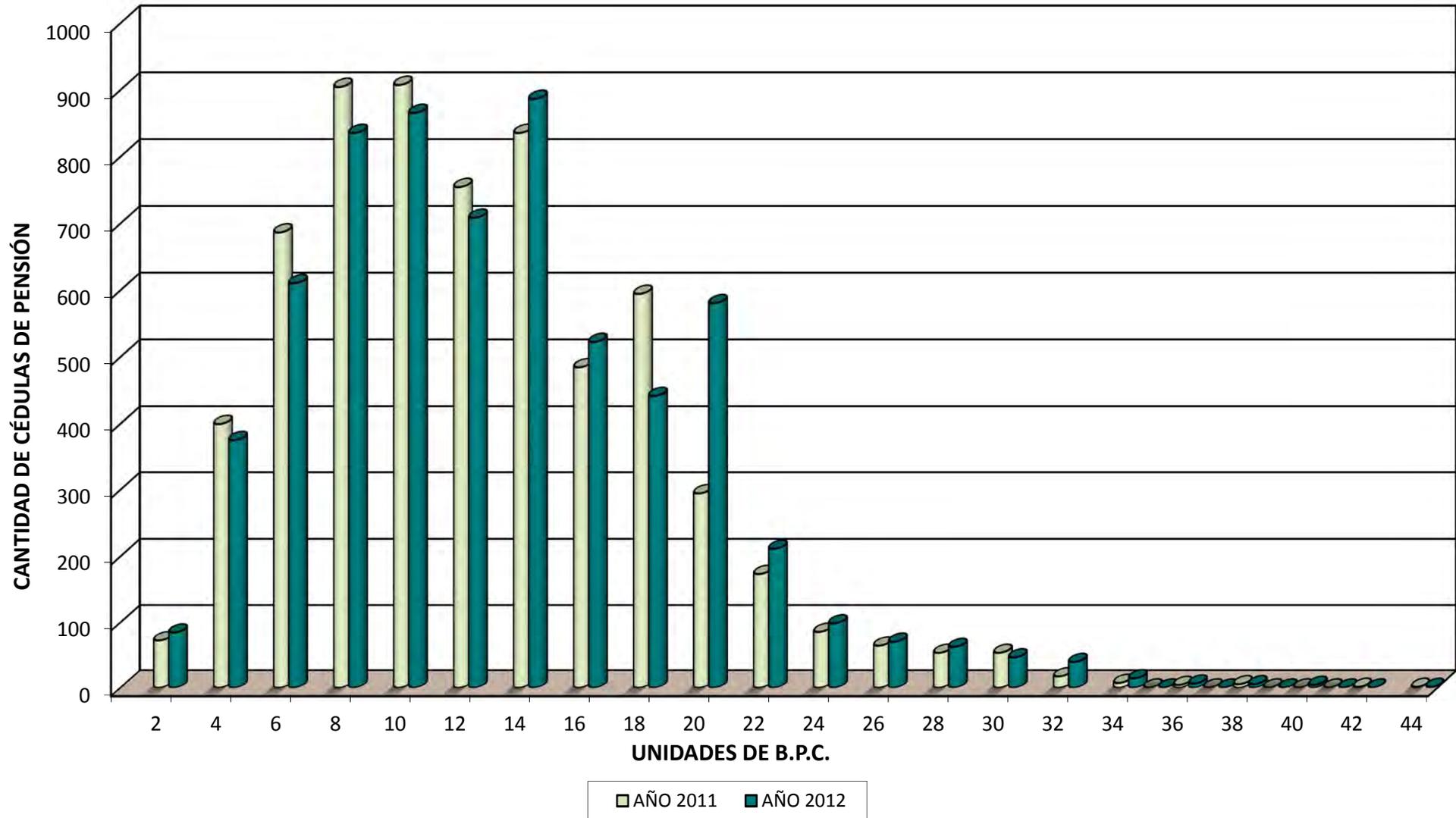


GRÁFICO 6

AFILIADOS EN EL SUBSIDIO POR DESEMPLEO SEGÚN PRESUPUESTO ÚLTIMO AÑO MÓVIL

