



ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES
BANCARIAS

DEPARTAMENTO CONTABLE

ÁREA CONTABLE

Contador General: Cra. SILVIA FERNÁNDEZ

CONTADURÍA FONDO JUBILATORIO

Jefe de Contaduría: Lic. LAURA RAMÍREZ

Sub Jefe de Contaduría: Cr. LEONARDO CORREA

Oficial: Sra. MARISA PÉREZ

Administrativo: Sra. ANA BELÉN SOSA

Administrativo: Sr. MAXIMILIANO MÉNDEZ

CONTROL DE GESTIÓN FONDO JUBILATORIO

Jefe de Control de Gestión: Cr. CLAUDIO ELIZALDE

Sub Jefe de Control de Gestión: Sra. MARÍA EUGENIA IMPERIAL

Oficial: Sr. ISMAEL BENIA

CONTADURÍA CENTROS FORESTALES

Director Administrativo: Cr. MAURICIO BERTÓN

Colaborador Supervisor: Cra. LUCÍA PEREIRA

Colaborador Supervisor: Cra. LUCÍA ROVETA

Colaborador Administrativo: Sra. LAURA OVIEDO

Colaborador Administrativo: Tec. Adm. ANA LAURA MARTINEZ

INDICE

<u>PRIMERA SECCIÓN</u>	1
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas	7
ESTADOS FINANCIEROS FONDO JUBILATORIO	62
Estado de Situación Financiera	63
Estado de Resultado Integral	66
Estado de Cambios en el Patrimonio	68
Estado de Flujo de Efectivo	69
ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL FONDO JUBILATORIO	70
Estado de Ejecución Presupuestal 2021	71
ESTADOS FINANCIEROS EXPLOTACIONES FORESTALES	75
Estado de Situación Financiera	76
Estado de Resultado Integral	79
Estado de Cambios en el Patrimonio	80
Estado de Flujo de Efectivo	81
ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL EXPLOTACIONES FORESTALES	82
Estado de Ejecución Presupuestal 2021	83
<u>SEGUNDA SECCIÓN</u>	87
ANEXO - CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO	88
Cuadro de Propiedad, Planta y Equipos, Propiedad de Inversión y Activos Intangibles - Amortizaci	89
ANEXO - CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES FONDO JUBILATORIO	91
Cuadro de Propiedad, Planta y Equipos, Propiedad de Inversión y Activos Intangibles - Amortizaci	92
ANEXO - CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES EXPLOTACIONES FORESTALES	94
Cuadro de Propiedad, Planta y Equipos, Propiedad de Inversión y Activos Intangibles - Amortizaci	95
<u>TERCERA SECCIÓN</u>	96
ANEXO - INFORMACION ACTUARIAL	97
Información Actuarial - Ordenanza Nº 82 T.C.R.	98

PRIMERA SECCIÓN

***ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS***

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

ACTIVO	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (Notas 2.14 y 4)	685.664.111	597.050.105
Deud.Comerciales y Otras Ctas. por Cobrar (Nota 5)	2.357.558.884	2.384.831.560
Otros Activos Financieros (Nota 2.11.1 y 6)	2.721.364.617	4.502.473.642
Otros Activos No Financieros (Notas 2.12 y 7)	37.750.289	27.179.083
Inventarios (Notas 2.5 y 8)	95.554.372	90.056.909
Activos Biológicos (Notas 2.6 y 9)	114.779.334	212.330.764
Total Activo Corriente	6.012.671.607	7.813.922.063
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Deud.Comerciales y Otras Ctas. por cobrar (Nota 5)	39.500	25.064
Activos Biológicos (Notas 2.6 y 9)	861.416.950	898.996.956
Otros Activos Financieros (Nota 2.11.1 y 6)	1.593.647.986	2.233.698.361
Propiedad, Planta y Equipos (Nota 2.7, 10 y 2ª Sec.)	5.274.157.375	5.356.125.016
Propiedad de Inversión (Nota 2.9, 11 y 2ª Sec.)	16.544.864	17.174.315
Activos Intangibles (Notas 2.8, 12 y 2ª Sec.)	116.200.174	119.855.160
Total Activo No Corriente	7.862.006.849	8.625.874.872
TOTAL ACTIVO	13.874.678.456	16.439.796.935
<u>CUENTAS DE ORDEN y CONTINGENCIA DEUDORAS</u>	27.612	29.810
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Deudas Comerciales y Otras Ctas. por Pagar (Nota 13)	585.105.839	643.703.316
Deudas Financieras (Nota 2.11.2 y 14)	15.153.576	14.051.446
Provisiones (Nota 2.15)	979.963	941.675
Total Pasivo Corriente	601.239.378	658.696.437
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Deudas Comerciales y Otras Ctas. por Pagar (Nota 13)	8.590.138	4.913.676
Deudas Financieras (Nota 2.11.2 y 14)	6.121.911.106	5.681.662.533
Total Pasivo No Corriente	6.130.501.244	5.686.576.209
TOTAL PASIVO	6.731.740.622	6.345.272.646
<u>PATRIMONIO</u>		
Ajustes al Patrimonio (Nota 26)	4.545.367.842	4.637.078.450
Resultados Acumulados (Nota 26)	2.597.569.992	5.457.445.839
TOTAL PATRIMONIO	7.142.937.834	10.094.524.289
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13.874.678.456	16.439.796.935
<u>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS</u>	27.612	29.810

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>1/ene al 31/dic de 2021</u>	<u>1/ene al 31/dic de 2020</u>
Ingresos Operativos (Nota 17)	21.472.493.546	21.502.238.934
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(445.284.613)	(465.690.835)
Descuentos, Bonificaciones e Impuestos	<u>(3.804.344)</u>	<u>(11.075.662)</u>
Ingresos Operativos Netos	21.023.404.589	21.025.472.437
Costo de Bienes Vendidos y Servicios Prestados (Nota 18)	(707.370.284)	(565.641.723)
Egresos por Prestaciones (Nota 19)	(22.586.578.314)	(22.342.818.686)
Otros Resultados de Actividad Forestal y Ganadera (Nota 20)	<u>(36.128.695)</u>	<u>79.205.363</u>
Resultado Bruto	(2.306.672.704)	(1.803.782.609)
Gastos de Administración y Ventas (Nota 21)	<u>(540.288.298)</u>	<u>(557.501.513)</u>
Resultado Operativo	(2.846.961.002)	(2.361.284.122)
Otros Ingresos (Nota 22)	20.608.031	15.514.709
Otros Egresos (Nota 23)	(22.278.050)	(22.980.199)
Ingresos Financieros (Nota 24)	473.312.270	801.932.809
Costos Financieros (Nota 25)	<u>(465.454.074)</u>	<u>(726.182.941)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(2.840.772.825)</u>	<u>(2.292.999.743)</u>
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		
Revaluación Técnica (Nota 26)	(91.710.608)	188.532.541
Variación de cotización Notas en UI mantenidas en cartera	<u>(19.103.022)</u>	<u>89.468.920</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	<u>(2.951.586.455)</u>	<u>(2.014.998.282)</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			
Ajustes al patrimonio			
Revaluaciones	3.787.734.111		3.787.734.111
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		6.420.800.921	6.420.800.921
SUB-TOTAL	3.787.734.111	6.420.800.921	10.208.535.031
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	332.842.606	675.048.563	1.007.891.170
Saldos iniciales reexpresados	4.120.576.717	7.095.849.484	11.216.426.201
Resolución C.H. 2820/19		347.010	347.010
Resultado del Ejercicio		(2.292.999.744)	(2.292.999.744)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio	188.532.541	89.468.920	278.001.461
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	188.532.541	(2.203.183.814)	(2.014.998.285)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
Ajustes al patrimonio			
Revaluaciones	4.309.109.258		4.309.109.258
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		4.892.665.670	4.892.665.670
SUB-TOTAL	4.309.109.258	4.892.665.670	9.201.774.928
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	327.969.192	564.780.169	892.749.361
Saldos iniciales reexpresados	4.637.078.450	5.457.445.839	10.094.524.289
Resultado del Ejercicio		(2.840.772.825)	(2.840.772.825)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio	(91.710.608)	(19.103.022)	(110.813.630)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	(91.710.608)	(2.859.875.847)	(2.951.586.455)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
Ajustes al patrimonio			
Revaluaciones	4.545.367.842		4.545.367.842
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		2.597.569.992	2.597.569.992
TOTAL	4.545.367.842	2.597.569.992	7.142.937.834

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	1/ene al 31/dic de 2021	1/ene al 31/dic de 2020
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobranzas de Aportes	18.002.108.086	18.139.186.072
Impuesto a Pasividades	1.768.377.888	1.883.680.681
Cobranza de créditos por ventas Centros Forestales	777.592.512	617.030.305
Pago de Prestaciones	(22.441.801.714)	(22.190.967.937)
Préstamo Reintegrable a Pasivos	(3.992.270)	6.223.892
Pagos al personal	(409.481.121)	(445.144.996)
Obligaciones Tributarias	(38.457.210)	(44.084.445)
Compra materiales, suministros, servicios varios y otros	(504.410.519)	(427.806.862)
Otros	2.677.996	37.965.967
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2.847.386.352)	(2.423.917.323)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Cobro Préstamos Personales, Hipotecarios y otros (incluye intereses)	171.198.103	190.051.246
Neto Valores Públicos e intereses	1.844.284.345	2.490.286.423
Neto de colocaciones bancarias e intereses	597.013.493	(252.552.887)
Aporte del Estado	465.808.161	496.475.918
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.078.304.102	2.924.260.700
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Ingresos por Venta de Propiedad, Planta y Equipo	9.143.511	1.378.519
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(40.015.132)	(25.138.824)
Gastos activables Centros Forestales	(67.049.454)	(48.327.396)
Otros	(294.258)	(1.196.569)
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(98.215.333)	(73.284.270)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	132.702.417	427.059.107
RESULTADO POR DESVALORIZACION MONETARIA DEL EFECTIVO	(44.088.411)	(26.569.985)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	597.050.105	196.560.983
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	685.664.111	597.050.105

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 1 - NATURALEZA JURIDICA Y CONTEXTO OPERACIONAL

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias (CJPB) es un organismo paraestatal creado por la Ley N° 7.830 del 14 de mayo de 1925, 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.

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.

Para el cumplimiento de su cometido como Institución de previsión social, la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias realiza inversiones financieras, inmobiliarias, forestales e industriales. Respecto a las inversiones forestales e industriales, las mismas se desarrollan de forma autónoma aunque sin independencia jurídica, teniendo desde enero de 1997, un Directorio directamente responsable ante el Consejo Honorario, 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 Institución.

En la actualidad los Centros Forestales tienen como principal destino de sus productos industriales (tablas aserradas de pino y eucalipto) el mercado externo, exportándose por un valor de \$ 547.685.795 en el presente ejercicio (Nota 17), siendo los principales mercados Vietnam, Estados Unidos y República Popular China.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

En el Centro Forestal N° 2 El Carmen (Durazno), la principal actividad es la cría, recría y engorde (ciclo completo) de ganado bovino para su posterior comercialización a frigoríficos.

i. Pandemia por Covid-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote de coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

En particular, frente a las disposiciones del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, nuestro organismo debió afrontar la liquidación y pago del nuevo régimen especial de subsidios por desempleo y enfermedad que se dispusieron como parte de las medidas para enfrentar la emergencia sanitaria, y que aún se encuentran vigentes, habiendo sido extendidos sucesivamente, a partir de su vigencia original.

Si bien la incertidumbre en relación con los efectos, extensión y duración de esta contingencia, hacen muy difícil estimar el impacto que podría causar sobre el desempeño futuro del Instituto, la situación antes mencionada no ha tenido un impacto significativo en la situación patrimonial y resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ni en las operaciones de la Institución posteriores a dicha fecha y hasta la emisión de los presentes estados financieros.

ii. Afectación por incendio de bosques

El día 29 de diciembre 2021, nuestra torre de Control de Incendio ubicada en Piedras Coloradas, departamento de Paysandú, detectó humo a aproximadamente 18 kilómetros de distancia en dirección este, procediéndose a dar aviso a las empresas cercanas; el fuego se inició en el Km. 66 de la ruta 25 (Algorta, departamento de Río Negro) provocado por un vehículo que tomó fuego, y debido a las condiciones climáticas (déficit hídrico) comenzó a propagarse en las inmediaciones.

Durante el día siguiente, Forestal Caja Bancaria movilizó todo su equipamiento, herramientas, tanques y equipos de combate de incendio a la zona límite de nuestros predios en forma preventiva. El operativo de control de incendio estuvo bajo las órdenes de la Dirección Nacional de Bomberos.

El factor viento tuvo una incidencia inesperada y provocó que el fuego se trasladara a una velocidad de entre 8 a 15 km/hora, y el día jueves 30 a la noche ya había afectado nuestros bosques, comenzándose el combate por tierra.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Se realizó denuncia del siniestro de incendio al Banco de Seguros del Estado, a efectos de activar la Poliza N° 5557703 con vigencia 30/11/2021- 30/11/2022, que da cobertura a siniestros de Incendio de Bosques, quedando registrada con el N° Z 055405.

El día 1° de enero en la tarde se logra controlar el incendio, y en los días siguientes se realizan tareas de enfriamiento y control. Con fecha 7 de enero de 2022, una vez realizada la evaluación de las áreas afectadas por parte de nuestros Técnicos Forestales, se amplía la denuncia al BSE, brindando información sobre el área afectada, año de plantación, especie, ubicación y valor económico de las mismas. Este informe fue realizado en base a un escenario de máxima afectación de las plantaciones (pérdidas totales) arrojando un total de área de 820 hectáreas valoradas en U\$S 2.500.000 (dólares dos millones quinientos mil).

Dicho valor no se encuentra descontado del valor de las plantaciones al 31/12/2021 dado la alta incertidumbre en cuanto al monto afectado, hasta tanto el BSE realice la inspección de los bosques perjudicados y determine los valores de recupero y los valores de pérdida que serán cubiertos por el seguro; se entiende no corresponde modificar la valuación de los Bosques.

No obstante, se realizó con fecha 31/12/2021, una Provisión por Desvalorización de Bosques, por un monto de U\$S 1.250.000 (dólares un millón doscientos cincuenta mil), equivalentes a \$ 55.868.750 (Nota 20), con contrapartida a Pérdida por Siniestro en el Estado de Resultados.

De acuerdo a lo manifestado por el BSE las inspecciones técnicas de los bosques podrían llevarse a cabo en la primer quincena de marzo 2022, estimándose a partir de las mismas entre 60/90 días para determinar el monto del siniestro a cubrir por la póliza, y las pérdidas reales incurridas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas, salvo cuando se indica lo contrario, en forma consistente con relación al período anterior.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables y de presentación establecidas en las Ordenanzas N° 89 y 82 del Tribunal de Cuentas de la República.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

La Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas, establece que las normas contables que deben aplicarse para la formulación y presentación de los estados financieros son:

- ◆ las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- ◆ la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes en el país a la fecha de comienzo de cada ejercicio.
- ◆ Las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) vigentes al inicio de cada ejercicio.

De las opciones aplicables a la Institución, la Dirección ha optado por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Ordenanza N° 82 del Tribunal de Cuentas establece ciertos criterios específicos para el reconocimiento de ingresos y egresos para las Cajas Paraestatales de Seguridad Social (Nota 2.22), y lo establecido para egresos difiere de las NIIF. Asimismo, tal como se detalla en los párrafos siguientes, la Institución ha sido autorizada por el Tribunal de Cuentas para mantener el ajuste por inflación de sus estados financieros lo cual también difiere de las NIIF.

Los estados financieros han sido ajustados aplicando los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, a efectos de que todos los importes estén expresados en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2021. A tales efectos se ha considerado el Índice de Precios al Consumo (I.P.C.), elaborado por el Instituto Nacional de Estadística para medir la variación en el poder adquisitivo de la moneda. La variación del Índice de Precios al Consumo correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021 mostró un incremento del 7,96% (9,41% al 31 de diciembre de 2020).

La metodología aplicada para practicar el ajuste por inflación consistió básicamente en:

- ◆ El efectivo y equivalente de efectivo, los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar o a pagar, los otros activos financieros, los otros activos no financieros y las deudas financieras en moneda nacional, se exponen a su valor nominal.
- ◆ El efectivo y equivalente de efectivo, los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar o a pagar, los otros activos financieros, los otros activos no financieros y las deudas financieras en moneda extranjera y en unidades indexadas, se muestran convertidos al tipo de cambio interbancario y a la cotización de la unidad indexada al 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- ◆ Los restantes rubros fueron ajustados en función de la variación de los índices de precios anteriormente mencionados, en el período que va del origen de la partida (ingreso al patrimonio) al cierre del ejercicio, con excepción de los activos biológicos y de la propiedad, planta y equipos, que se valuaron de acuerdo a lo establecido en las Notas 2.6 y 2.7.
- ◆ Los rubros patrimoniales han sido reexpresados de la siguiente manera: 1) el patrimonio surge por diferencia entre activos y pasivos reexpresados de acuerdo a los criterios indicados precedentemente; 2) los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2021 surgen de reexpresar los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2020.
- ◆ El costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados, fue determinado por la reexpresión de los componentes de la ecuación de stock.
- ◆ La depreciación y amortización del ejercicio surge de aplicar a los valores reexpresados el porcentaje de vida útil asignado a cada tipo de bien.
- ◆ El resto de las partidas de ingresos y egresos del estado de resultados han sido reexpresadas por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumo.
- ◆ No se asignó valor a las diferencias de cambio.

2.2 Cambios en políticas contables

i) Nuevas normas e interpretaciones vigentes adoptadas

A partir del ejercicio iniciado el 1º de enero de 2021, la Institución ha aplicado, por primera vez, ciertas normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

A continuación se expone una descripción de las normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas adoptadas por la Institución:

- Modificación a la NIIF 16: Concesiones de alquiler relacionados al Covid-19.

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre la Institución.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

ii) Nuevas normas e interpretaciones emitidas aún no vigentes

A la fecha de emisión de los estados financieros, el IASB había publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción:

- Modificación a la NIC 1 - Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (2)
- Modificación a la NIIF 3 – actualización de referencias al Marco Conceptual. (2)
- Propiedades, planta y equipo – importes obtenidos con anterioridad al uso previsto – modificación de la NIC 16. (1)
- Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos – Modificaciones a la NIC 37. (1)
- NIIF 1 – Adopción por primera vez de NIIF - Subsidiarias que adoptan primera vez las NIIF. (1)
- NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros. (1)
- NIC 41 Agricultura – Impuestos en la valuación a valor razonable. (2)
- Aplicación Inicial NIIF 17 y NIIF 9 – Información comparativa (2)
- Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que surge de Transacciones que modifica la NIC 12 – Impuesto a las ganancias (2)
- Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8) (2)

(1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2022.

(2) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2023.

La Institución se encuentra evaluando el impacto que dichas normas tendrán sobre los estados financieros.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Institución se preparan y se presentan en pesos uruguayos, que es a su vez la moneda funcional de la Institución.

2.4 Transacciones y saldos en Moneda Extranjera y en Unidades Indexadas (U.I.)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio interbancario al cierre del ejercicio.

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

Al 31 de diciembre de 2021, el tipo de cambio ascendía a 44,695 por US\$ (\$ 42,34 por US\$ al 31 de diciembre de 2020), y de \$ 5,1608 por Unidad Indexada (\$4,7846 por Unidad Indexada al 31 de diciembre de 2020).

2.5 Inventarios

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.

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.

En todos los casos los montos resultantes no exceden los valores netos de realización.

2.6 Activos biológicos

La hacienda está valuada a su valor neto de realización al cierre de cada ejercicio.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta, y por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico, se incluyen en la ganancia o pérdida neta del período en que se produzca.

2.7 Propiedad, planta y equipo

La Propiedad, planta y equipos en el Fondo Jubilatorio se registran contablemente a su valor de adquisición (con excepción del Edificio Sede de la Administración y la Pinacoteca que se valúan a su valor razonable) neto de depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera, y reexpresados en moneda de cierre del ejercicio de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo.

Un componente de propiedad, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado del resultado integral cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos, se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro.

La Dirección estima que el valor neto contable de la propiedad, planta y equipo no supera su importe recuperable.

Las depreciaciones se calculan en forma lineal, aplicando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados, considerando la vida útil esperada de cada categoría de activo a partir del mes siguiente al de su incorporación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Los porcentajes son los siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Inmuebles Edificio Sede Administración	2,38%
Vehículos	10%
Muebles y Útiles	10%
Equipos de Computación	20%, 33,3%

El Edificio Sede de la Administración, se valúa por su valor de tasación al 31 de diciembre de 2020, reexpresado por la variación del Índice de Precios al Consumo al 31 de diciembre de 2021.

La Pinacoteca se valúa por su valor de tasación al 31 de diciembre de 2009, reexpresado por la variación del Índice de Precios al Consumo al 31 de diciembre de 2021.

Mediciones	Activo	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Recurrentes	Edificio Sede	186.131.199	186.131.199		
Recurrentes	Pinacoteca	4.031.244	4.031.244		

En el Centro Forestal la propiedad, planta y equipos se presentan a sus valores de adquisición, con excepción de los inmuebles rurales; deduciéndose las depreciaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumo. Las depreciaciones 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.

Los porcentajes son los siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Inmuebles	1,5%
Vehículos, vehículos utilitarios y maquinarias	10%
Muebles y Útiles y Equipos e Instalaciones	10%
Equipos de Computación	20%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
<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%

Respecto a los Inmuebles Rurales, se valúan a valor razonable; de acuerdo a NIIF 13 párrafo 72 y siguientes, se entiende que su jerarquía es de Nivel 1 (párrafos 76 al 80), ya que su valuación es realizada por la empresa Tasar-Valoraciones y Consultoría – NYD Ltda. que maneja datos del mercado de inmuebles a nivel nacional.

En el presente ejercicio se contrataron nuevamente los servicios de un tasador independiente (Tasar-Valoraciones y Consultoría – NYD Ltda.), a efectos de determinar el valor de mercado de las tierras. Dicho valor fue fijado en US\$ 36.720.313 equivalentes a \$ 1.641.214.390 (US\$ 6.327,50 la hectárea - 5.803,3 hectáreas) para el Establecimiento de El Carmen – Durazno, y en US\$ 70.165.657 equivalentes a \$ 3.136.054.040 (US\$ 5.672,40 la hectárea – 12.369,6 hectáreas) para el Establecimiento de Piedras Coloradas – Paysandú. La variación del valor razonable de dichos Inmuebles se expone en el rubro Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio – Ajuste al Patrimonio tal como se menciona en la Nota 26.

Al tipo de cambio de cierre, el valor de mercado de las tierras al 31/12/2021 es de \$ 4.777.268.430 (u\$s 106.885.970).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Mediciones	Activo	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Recurrentes	Terrenos	4.777.268.430	4.777.268.430		

Todo incremento por revaluación se reconoce en Otro Resultado Integral y se acumula en el patrimonio en Ajustes al Patrimonio, salvo cuando dicho incremento revierta una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en el Estado de Resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en el Estado de Resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en el Estado de Resultados, salvo que la misma compense un incremento de revaluación del mismo activo, que hubiera sido reconocido previamente en Ajustes al Patrimonio.

La depreciación del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 ascendió a \$ 33.074.047 (\$ 32.156.241 al 31 de diciembre de 2020) e incluye:

DEPRECIACION DEL EJERCICIO

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Gastos de Administración y Ventas	(12.199.396)	(11.046.112)
Costo de los bienes vendidos y servicios prestados/Inventarios	(20.874.651)	(21.110.129)
	<u>(33.074.047)</u>	<u>(32.156.241)</u>

2.8 Activos Intangibles

Los activos intangibles se miden al costo, neto de las amortizaciones acumuladas y de las pérdidas por deterioro, si las hubiera y reexpresados en moneda de cierre del ejercicio de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. La vida útil de los programas informáticos es de 5 años.

El Rubro “Panteón Bancario” se expone a su costo histórico reexpresado al 31 de diciembre de 2021, 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. La vida útil asciende a 50 años.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

El gasto por amortización del software se reconoce en el estado de resultados en el rubro “Gastos de administración y ventas” mientras que el gasto de amortización del Panteón bancario se reconoce en “Otros egresos”.

La Institución no posee activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

2.9 Propiedad de inversión

Las Inversiones en Inmuebles y el Estacionamiento Mitre se valoran utilizando el Modelo del Costo, se valoraron inicialmente a su costo de adquisición incluyendo los costos de transacción.

Tras el reconocimiento inicial, las Inversiones en Inmuebles continuaron valuándose al costo neto de amortización, en tanto que el Estacionamiento Mitre se registró a su valor razonable, mediante tasación por perito calificado de fecha 31/12/2009, ya que su valor de costo ajustado superaba el valor de mercado. A partir de la aplicación de las NIIF, se optó por considerar dicho valor como costo, deduciendo la amortización correspondiente.

Las propiedades de inversión se encuentran reexpresadas al 31 de diciembre de 2021 por la variación del Índice de Precios al Consumo.

Las inversiones se dan de baja cuando se venden o cuando se retiran permanentemente de su uso continuado y no se espera obtener beneficios económicos futuros de su venta. La diferencia entre los ingresos netos por su venta y el valor en libros del activo se registra en el Estado del resultado integral en el que se da de baja.

Los porcentajes de amortización aplicados, son los siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Inversiones en Inmuebles	2%
Estacionamiento Mitre	2,7%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

2.10 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Institución como arrendadora

Los arrendamientos en los que la Institución no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

2.11 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y valoración posterior

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

2.11.1 Activos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio de la Institución para la gestión de los activos financieros.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican según corresponda, como activos: valorados al costo amortizado, valorados al valor razonable con cambios en Otro resultado integral y valorados al valor razonable con cambios en resultados.

Con la excepción de las cuentas a cobrar comerciales que no tienen un componente de financiación significativo o para las que la Institución ha aplicado la solución práctica

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

según la NIIF 15, la Institución valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

Las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que la Institución se comprometa a comprar o vender el activo.

Valoración posterior

A los efectos de su valoración posterior, clasificamos los activos financieros en cuatro categorías, debido a sus características y las intenciones que la Dirección tiene sobre ellos:

1. Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Institución valora los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- i. el activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y
- ii. las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

Esta categoría incluye el efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y parte de otros activos financieros (letras de tesorería, depósitos a plazo fijo, certificados de depósito, acciones y préstamos).

2. Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otro resultado integral con reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de deuda)

La Institución valora parte de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (i) el activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolo, y

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio, y las pérdidas o reversiones por deterioro de valor se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que para los activos financieros valorados al costo amortizado. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales. En caso de venderlos, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales se reclasifica a resultados.

En esta categoría incluimos Notas del Tesoro y Participaciones en Fideicomisos.

3. Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de patrimonio)

No hay instrumentos clasificados en esta categoría.

4. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados o los activos financieros que obligatoriamente requieren ser valorados a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de principal e intereses se clasifican y valoran a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

No hay instrumentos clasificados en esta categoría.

Bajas de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando:

- ◆ Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- ◆ La institución ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación, a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la institución (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Institución ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo, o ha asumido la obligación de transferirlos, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, sigue reconociendo el activo transferido. También reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que la Institución ha retenido.

Deterioro de los activos financieros

La Institución reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (ECL) para todos los instrumentos de deuda que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Las ECL se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Institución espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Institución aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por tanto, la Institución no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce en cada fecha de cierre una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. La Institución ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su historial de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

La Institución considera que un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace 180 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Institución también puede considerar que un activo financiero está en situación de impago cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Institución reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Institución. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

2.11.2 Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros de la Institución incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y deudas financieras.

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas a pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, y para los préstamos y las cuentas a pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

Valoración posterior

La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación como se indica a continuación.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de ser recomprados a corto plazo. En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros derivados contratados por la Institución que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura tal como define la NIIF 9. Los derivados implícitos que se han separado también son clasificados como mantenidos para negociar, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura eficaces.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Préstamos

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en el estado

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo, se incluyen en el epígrafe de “Costos Financieros” del Estado de Resultados.

Esta categoría es la que generalmente se aplica a los préstamos con intereses.

Bajas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el Estado de resultados.

2.11.2.a. Títulos de Deuda

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.

2.11.2.b. Obligaciones Sociales

“Cuentas a pagar por Aguinaldo” se calcula sobre el aguinaldo generado en el mes de Diciembre de 2021 y “Cuentas a pagar por Licencia” corresponde a las licencias generadas en el año 2021 cuyo usufructo será en el curso del año 2022, y a los días de licencia generados con anterioridad al año 2021 que aún se encuentran pendientes de goce.

“Cuentas a pagar partida S.R.C.O.” corresponde a la Partida por Cumplimiento de Objetivos a ser abonada en el año 2022.

En “Previsión Estímulo por Egreso”, se imputa anualmente y por un período de 5 años, el promedio anual de la estimación del costo total de dicha partida en el período 2019 – 2023. La estimación está expresada en moneda del 31 de diciembre de 2021 y se

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

ajustará anualmente teniendo en cuenta el ajuste de los salarios según el convenio colectivo.

Adicionalmente, en el largo plazo, se encuentra “Cuentas a pagar por 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.

2.12 Deterioro del valor de otros activos no financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Institución evalúa si existe algún indicio de que un activo esté deteriorado. En tal caso, la Institución estima el importe recuperable del activo.

Cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo individual, o en su caso la unidad generadora de efectivo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Asimismo, para esta clase de activos a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiera tal indicio, la Institución efectúa una estimación del importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo o unidad generadora de efectivo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación o amortización correspondiente, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o unidad generadora de efectivo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro de valor.

Los importes en libros de los activos no financieros a la fecha de cierre no superan sus importes recuperables a las fechas respectivas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

2.13 Mediciones al valor razonable

La Institución mide ciertos instrumentos financieros y ciertos activos no financieros tales como alguna clase de inmuebles y activos biológicos, por su valor razonable a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Los activos no financieros que se miden a su valor razonable, se revelan en las Notas 2.7 y 15.

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

La Institución utiliza técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:

- ◆ Datos de entrada de Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- ◆ Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- ◆ Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

La Dirección de la Institución determina las políticas y procedimientos a seguir para las mediciones del valor razonable de los terrenos clasificados como propiedad planta y equipo y propiedad de inversión.

Valuadores externos participan en la valuación de los mencionados inmuebles. La participación de valuadores externos es decidida por la Dirección de la Institución.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

A cada fecha de cierre del período que se informa, la Institución analiza los cambios en los valores razonables de los activos y pasivos que deben medirse o determinarse de manera recurrente y no recurrente según las políticas contables de la Institución. Para éste análisis, verifica los principales datos de entrada utilizados en la última valuación validando la información utilizada en el cómputo de la valuación con los contratos y demás documentos relevantes.

La Institución también compara los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con fuentes externas relevantes a fin de determinar si esos cambios son razonables.

Para propósitos de revelación de los valores razonables, la Institución ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, las características y los riesgos inherentes de cada activo y pasivo y el nivel de jerarquía de valor razonable según se explicó anteriormente.

2.14 Efectivo y equivalentes de efectivo

A efectos del Estado de Flujo de Efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los saldos mantenidos en caja y bancos, netos de los descubiertos bancarios.

2.15 Provisiones

Reconocimiento y medición

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el Estado de Resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el Estado del resultado integral.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

2.16 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Institución presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Institución:

- ◆ espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ◆ mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ◆ espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- ◆ el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos de que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Institución:

- ◆ espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ◆ mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- ◆ espera liquidarse el pasivo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- ◆ no mantiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

2.17 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Estimaciones y supuestos contables significativos

Los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

Revaluación de propiedades, planta y equipo y propiedad de inversión

El valor razonable de los inmuebles rurales y urbanos está determinado por un tasador independiente experto en valuaciones de dichos inmuebles, quien se basó en la evidencia objetiva de mercado, fuentes de información comparativa con el bien, ubicación y topografía de los inmuebles, servicios cercanos, etc.

Deterioro del valor de propiedades, planta y equipo y activos intangibles

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

El importe recuperable es extremadamente sensible a la tasa de descuento utilizada para el descuento de los flujos de efectivo futuros, como así también a los ingresos de efectivo futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación.

Provisión para deudores incobrables

La Institución reconoce pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales. Estas se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado. También considera en la evaluación del deterioro, la situación de impago de los deudores, cuando la información interna o externa indica que es poco probable que reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Deterioro de valor de Activos Biológicos

Como consecuencia del incendio acontecido en el predio de Piedras Coloradas entre en 31 de diciembre de 2021 y el 1 de enero de 2021, se estimó una pérdida por las áreas de bosque afectadas, según se detalla en la Nota 1. Dicha estimación se basó en los cálculos realizados por los Técnicos forestales propios.

2.18 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 27/12/2006, 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 Institución 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.

Impuestos sobre las ventas

El importe neto del impuesto relacionado con las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que la Institución reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y estos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el deudor. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente con el deudor y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Ingresos por Aportes

Los ingresos procedentes del pago de aportes por las instituciones afiliadas, se reconocen en el Estado del resultado integral en función de su devengamiento.

Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos procedentes de la venta de bienes se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o pendiente de recibir, neta de devoluciones y descuentos, rebajas comerciales y descuentos por volumen.

Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Intereses

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado y para los intereses que devengan los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, los intereses ganados se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos y cobros en efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o de un período de menor duración, según corresponda, respecto del importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses ganados se incluyen en la línea de Ingresos financieros en el Estado del resultado integral.

Ingresos por arrendamientos

Los ingresos procedentes de arrendamientos operativos en inversiones inmobiliarias se reconocen linealmente a lo largo del período de arrendamiento y se incluyen como ingresos ordinarios en el Estado del resultado integral dado su naturaleza de ingresos de explotación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

2.20 Diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera - Egresos por prestaciones y Ajuste por inflación

2.20.1 Según dispone la Ordenanza N° 82 del Tribunal de Cuentas, se reconocen como egresos por pasividades únicamente las liquidaciones mensuales por concepto de jubilaciones, pensiones y demás prestaciones devengadas. En aplicación de los criterios contables establecidos en la referida Ordenanza, no se contabilizan como egresos la totalidad de las obligaciones asumidas al 31 de diciembre de cada ejercicio por concepto de pasividades, cuya contrapartida llevaría a expresarlas como un pasivo de la Institución. En el cuadro 3 del “Balance actuarial asociado al sistema cerrado” incluido en la Tercera Sección, de forma de dar cumplimiento a la Ordenanza N°82, se informa el valor actuarial presente de las prestaciones prometidas.

2.20.2 La Institución presenta sus estados financieros ajustados por inflación, aplicando los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, a efectos de que todos los importes estén expresados en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2021.

2.21 Información – Segunda Sección

En la Segunda Sección se presenta el Cuadro de propiedad, planta y equipos, activos intangibles y propiedad de inversión, depreciaciones y amortizaciones por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021 a los efectos de dar cumplimiento a lo establecido por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas en relación a la información complementaria.

2.22 Información – Tercera Sección

En la Tercera Sección se revela la información a los efectos de dar cumplimiento a lo establecido por la Ordenanza N° 82 del Tribunal de Cuentas; la misma fue elaborada por el Departamento de Actuaría e Información Económica del Instituto. Dicha información no ha sido auditada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 3 – OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Los principales pasivos de la Institución, incluyen las deudas financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Institución. La Institución cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo y colocaciones a corto plazo y largo plazo que provienen directamente de sus operaciones.

La Institución se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, como consecuencia de mantener instrumentos financieros.

3.1 Factores de riesgo financiero

El programa general de administración de riesgos de la Institución se concentra principalmente en la volatilidad de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Institución. Las actividades de la Institución la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo y el riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de los eventos de incertidumbre financiera a que pueda estar expuesta la Institución. Es responsabilidad de la Administración, la evaluación y gestión del riesgo financiero.

- a) Riesgos de mercado
 - i) Riesgo de moneda

La Institución opera localmente con títulos y está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del dólar estadounidense. El riesgo de cambio surge de la tenencia de títulos y otros activos y pasivos reconocidos.

El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la Institución.

Si al 31 de diciembre de 2021, el dólar estadounidense se hubiera depreciado/apreciado en un 10% respecto del peso uruguayo, y las demás variables se hubieran mantenido constantes, el resultado del ejercicio habría sido \$ 82.492.891 menor/mayor, (\$ 67.800.236 menor/mayor respectivamente al 31 de diciembre de 2020)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

principalmente como resultado de la posición neta en moneda extranjera de las inversiones, Créditos explotación forestal y Créditos por préstamos.

Cabe señalar que la Institución mantiene una proporción importante, principalmente de sus inversiones financieras, en UI. Si bien ésta no es estrictamente una moneda, la variación en el valor de la misma repercute en forma directa sobre los resultados (expresado en pesos corrientes) de la Institución.

Las variaciones en el valor en la UI no tendrían repercusiones sobre los resultados reales ya que la tenencia de activos en UI funciona como un mecanismo de protección frente a la inflación.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Institución mantiene un saldo de inversiones en UI equivalentes a \$ 1.719.670.759 y \$ 2.513.368.058 respectivamente. Teniendo en cuenta la posición de las inversiones en UI y manteniéndose las restantes variables constantes, una variación en un 2% positiva/negativa en el valor de cierre de la misma, hubiese generado un impacto en el resultado del ejercicio de \$ 34.393.415 mayor/menor (\$50.267.361 mayor/menor respectivamente al 31 de diciembre de 2020).

- ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo.

La Institución tiene activos significativos que generan intereses, por lo que los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Institución, son sustancialmente dependientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

A los efectos de determinar la volatilidad de las inversiones financieras, la Institución sensibiliza la posición mantenida de los activos con respecto al cambio en la estructura temporal de las tasas de interés de cada activo específico, que por otra parte es lo que hace variar el precio. Sobre esta base se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida ante el movimiento de los precios de los activos y se determina la estrategia a seguir tanto para maximizar la toma de ganancias, como para minimizar las pérdidas.

En este sentido, la Institución mantiene activos financieros significativos y su flujo de fondos futuro es dependiente de los cambios en la tasas de interés en el mercado.

- b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras e inversiones temporarias, así como de la exposición al crédito de los afiliados, que incluye los saldos de préstamos a los afiliados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

En relación con los depósitos en bancos e instituciones financieras, los fondos son mantenidos mayormente en instituciones financieras estatales por lo que son instituciones con el menor riesgo posible dentro del país.

En relación con las inversiones temporarias, el riesgo de crédito está asociado fundamentalmente al riesgo Uruguay, dado que la gran mayoría de los activos en propiedad de la Institución son emitidos por el estado uruguayo.

El cobro a los afiliados está sujeto a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Institución.

c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas, y la capacidad de cerrar posiciones de mercado.

La política de administración de liquidez de la Institución contempla efectuar proyecciones de los flujos de efectivo en las principales monedas y considerar el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones.

3.2 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Institución al administrar el capital, es salvaguardar la capacidad de la Institución de hacer frente al pago de las prestaciones a los beneficiarios de las coberturas establecidas por la ley.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021		2020
	\$		\$
Caja Moneda Nacional		60.730	84.525
Caja Chica M/N		5.000	-
Banco Cuentas Corrientes M/N			
Bancos Cuentas Corrientes M/N - BCU y BROU	4.422.943		2.007.943
Bancos Cuentas Corrientes M/N - BBVA (y otros)	2.204.906	6.627.849	4.853.956
			6.861.899
Banco Cuentas Corrientes M/E			
Bancos Cuentas Corrientes M/E - BCU y BROU	223.413.084		227.055.147
Bancos Cuentas Corrientes M/E - BBVA (y otros)	240.802.933	464.216.017	113.048.926
			340.104.073
Banco Cajas de Ahorros M/N			
Banco Cajas de Ahorros M/N - Pagos y Recaudaciones	4.537.470		5.185.202
Banco Caja de Ahorro M/N - Prestaciones	919.920		1.011.252
Banco Cajas de Ahorros M/N - Subsidios Desempleo	381.705	5.839.095	722.921
			6.919.375
Banco Cajas de Ahorros M/E			
Banco Caja de Ahorro M/E - BROU	208.807.779	208.807.779	243.080.233
Cobranzas a depositar		107.641	-
		685.664.111	597.050.105

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

**NOTA 5 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
CORRIENTES/NO CORRIENTES**

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
<u>Corrientes</u>		
Deudores Simples de Plaza	15.697.000	41.275.295
Deudores por Exportaciones	59.417.333	54.161.934
Documentos a cobrar de Plaza - Exterior	28.013.271	17.298.538
Deudores en Gestión	760.511	818.866
Documentos a cobrar en Gestión	5.802.531	205.529
Deudores por Usufructo - Arrendamiento M/E	20.607.524	11.510.685
Ingresos a Vencer por Usufructo - Arrendamiento M/E	(20.607.524)	(11.510.685)
Deudas de Afiliados	35.678.834	37.315.611
Prestaciones y Subsidios a Compensar	14.192.629	23.634.927
Deudas de Empresas	38.876	-
Deudas Sector Inmuebles	255.586	571.782
Ingresos Devengados a Recaudar	2.107.465.267	2.109.743.543
Préstamo a Pasivos	108.223.974	107.182.494
Varias Cuentas Deudoras	16.258.022	18.722.795
Otras cuentas por cobrar	2.788.001	3.006.587
Provisión para Deudores Comerciales Incobrables	(6.563.042)	(1.024.395)
Provisión para Otras Cuentas a Cobrar Incobrables	(30.469.909)	(28.081.946)
	2.357.558.884	2.384.831.560
<u>No corrientes</u>		
Varias Cuentas Deudoras	39.500	25.064
Capitalización C.O.F.A.C.	2.845.830	3.072.338
Provisión para Otras Cuentas a Cobrar Incobrables	(2.845.830)	(3.072.338)
Deudores por Usufructo - Arrendamiento M/E	454.203.552	254.700.975
Ingresos a Vencer por Usufructo - Arrendamiento M/E	(454.203.552)	(254.700.975)
	39.500	25.064

Deudores por Usufructo - Arrendamiento M/E: El saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponde a:

- ◆ Un contrato de usufructo a 25 años firmado en diciembre de 2004, por el cual los Centros Forestales recibirán anualmente US\$ 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 8 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 2.792,96 hectáreas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- ◆ Un contrato de arrendamiento a 25 años firmado en diciembre de 2018, por el cual los Centros Forestales recibirán anualmente U\$S 394.800 (ajustables quinquenalmente 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 22 cuotas por cobrar.

Los padrones afectados a estos arrendamientos son:

- Padrón 943, Sección Catastral Cuarta de paraje El Carmen, Dpto. de Durazno; sobre una superficie de 178 hectáreas.
- Padrón 4462, Sección Catastral Cuarta de paraje El Carmen, Dpto de Durazno; sobre una superficie de 48 hectáreas.
- Padrones 961, 1046, 998, 3204, 6268, 3326, 4486, 10616, 1049, 1208, Sección Catastral Cuarta de paraje El Carmen, Dpto de Durazno; sobre una superficie de 1.059 hectáreas.
- Padrones 943, 1046, 997, 3204, 3326, 1248, 10616, 7115, 9111, 9674, 10046, 10047, Sección Catastral Cuarta de paraje El Carmen, Dpto. de Durazno; sobre una superficie de 1.347 hectáreas.

El importe de la provisión es la diferencia entre el valor de libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El cargo por la provisión se reconoce en el Estado del resultado integral.

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

- ◆ Deudores en Gestión se provisionó en el 100% de sus respectivos saldos.
- ◆ Documentos en Gestión se provisionó en el 100% de sus respectivos saldos.
- ◆ Afiliados Deudas Varias se provisionó por aquellas deudas que no han tenido pagos durante el segundo semestre del 2021.
- ◆ Capitalización COFAC se provisionó en el 100% de su saldo.

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 “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – no corriente”, figura el importe correspondiente a las partes sociales capitalizadas. Dicho saldo se provisiona totalmente a partir del ejercicio 2009. Esta capitalización se provisionó en el 100% de su saldo.

En el Centro Forestal, los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, se presentan por su valor nominal, deduciéndose la provisión para el riesgo de incobrables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Se detallan a continuación los principales Deudores Comerciales, y la línea de crédito otorgada al 31 de diciembre de 2021:

MERCADO EXTERNO				
Cliente	Saldo al 31 de diciembre de 2021	Línea de crédito 2021	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Línea de crédito 2020
Hadarah Wood Industries	20.943.273	22.347.500		
Dong Quoc Hung Co., Ltd.	12.129.785	15.643.000		
Wood Traders International Inc.	10.995.699	15.643.000	7.363.290	8.468.000
Glory Oceanic (Vietnam) Co.,Ltd	9.825.025	13.408.500	12.441.907	12.702.000
Tham Nguyen Import and Export One Member Company Limited	5.523.551	13.408.500	7.072.837	25.404.000
Yuhong Vietnam Furniture Co., Ltd	-	-	5.945.895	6.351.000
Gulf Pallet Factory	-	-	5.739.601	6.351.000
Wang Feng 1 Co.,Ltd	-	-	3.278.313	4.234.000
Ho Nai M&M Furniture Co., Ltd	-	-	2.801.457	3.387.200
Viet Giai Han Co.,Ltd	-	-	2.701.282	2.963.800
Grand Wood (Vietnam) Co.,Ltd	-	-	2.080.287	2.117.000
Otros	-	-	4.737.065	-
Total	59.417.333		54.161.934	

MERCADO INTERNO				
Cliente	Saldo al 31 de diciembre de 2021	Línea de crédito 2021	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Línea de crédito 2020
Luissi S.A.	27.403.285	28.500.000	16.671.038	16.000.000
Alcoholes del Uruguay S.A.	5.752.759	7.500.000	4.520.811	7.500.000
B.P.Uruguay Meat	1.846.142	4.500.000	757.894	1.058.500
Forestal Oriental S.A.	1.494.190	9.000.000	24.846.517	25.404.000
Aferper S.R.L.	1.485.322	2.000.000	1.741.218	2.000.000
Pamer S.A.	1.258.958	3.500.000	1.486.803	6.774.400
Los Maestros	877.404	1.500.000	1.178.240	1.500.000
Otros	3.592.211	-	7.371.312	-
Total	43.710.271		58.573.833	

A continuación se expone la evolución de la Provisión para Deudores Comerciales Incobrables:

Saldo al 31.12.2020	(1.024.395)
Constitución	(5.614.171)
Ajuste por inflación	75.524
Saldo al 31.12.2021	(6.563.042)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

A continuación se expone la evolución de la Provisión para Otras Cuentas a Cobrar Incobrables:

Corriente

Saldo al 31.12.2020	(28.081.946)
Constitución	(4.054.208)
Otros	(404.096)
Ajuste por Inflación	2.070.342
Saldo al 31.12.2021	(30.469.909)

No Corriente

Saldo al 31.12.2020	(3.072.338)
Ajuste por inflación	226.508
Saldo al 31.12.2021	(2.845.830)

**NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS
CORRIENTES/NO CORRIENTES**

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
<u>Corriente</u>		
Préstamos Amortizables Cuota Fija	254.412.410	289.321.818
Préstamos Amortizables Reajustables	515.197	433.970
Préstamos para Situaciones Especiales	-	-
Letras de Tesorería	1.918.760.735	2.760.232.570
Bonos U.I.	382.404.958	506.134.592
Certificados de Depósito	45.929.768	359.983.243
Plazo Fijo en M.E.	67.042.500	114.274.922
Plazo Fijo en U.I.	-	258.271.041
Intereses y Cupones a Cobrar	52.299.049	213.821.486
	<u>2.721.364.617</u>	<u>4.502.473.642</u>
<u>No corriente</u>		
Préstamos Amortizables Cuota Fija	233.363.069	261.156.793
Préstamos Amortizables Reajustables	2.063.574	1.565.911
Bonos U.I.	1.337.265.802	1.949.009.007
Fideicomiso Pampa	18.273.841	19.224.052
Acción Nominativa B.E.V.S.A.	2.681.700	2.742.598
	<u>1.593.647.986</u>	<u>2.233.698.361</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.1 Préstamos

La apertura de los préstamos es la siguiente:

	2021		2020	
	\$		\$	
Préstamos Amortizables Cuota Fija				
Otros activos financieros - corriente				
Préstamos Amortizables Cuota Fija	275.196.923		311.327.660	
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Cuota Fija	<u>(20.784.513)</u>	254.412.410	<u>(22.005.842)</u>	289.321.818
Otros activos financieros - no corriente				
Préstamos Amortizables Cuota Fija		233.363.069		261.156.793
Préstamos Amortizables Reajustables				
Otros activos financieros - corriente				
Préstamos Amortizables Reajustables	2.359.682		2.766.937	
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Reajustables	<u>(1.844.485)</u>	515.197	<u>(2.332.967)</u>	433.970
Otros activos financieros - no corriente				
Préstamos Amortizables Reajustables	9.451.495		9.984.038	
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Reajustables	<u>(7.387.921)</u>	2.063.574	<u>(8.418.127)</u>	1.565.911
Préstamos para situaciones especiales				
Otros activos financieros - corriente				
Préstamos para Situaciones Especiales	1.609.335		1.737.427	
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Situaciones Especiales	<u>(1.609.335)</u>	-	<u>(1.737.427)</u>	-

La “Provisión para Deudores Incobrables” se constituyó de acuerdo a las siguientes bases:

“Préstamos Amortizables”:

- Cuotas impagas al 31/12/2021 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2020.
- Saldos de préstamos amortizables al 31/12/2021 de prestatarios egresados del sistema así hubieran hecho pagos durante el segundo semestre del 2021.
- Cuotas impagas al 31/12/2021 de préstamos de activos o pasivos bancarios cuando el atraso es de seis o más cuotas.
- Saldos de préstamos amortizables al 31/12/2021 de préstamos de activos o pasivos bancarios cuando el atraso es de seis o más cuotas.
- Saldos 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”.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

“Préstamos Hipotecarios”:

- Cuotas impagas al 31/12/2021 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2021.

A continuación se expone la evolución de la provisión por incobrables:

Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Cuota Fija

Saldo al 31.12.2020	(22.005.842)
Constitución	(401.052)
Otros	(0)
Ajuste por inflación	1.622.381
Saldo al 31.12.2021	(20.784.513)

Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Reajustables

Corriente:

Saldo al 31.12.2020	(2.332.967)
Desafectación	726.062
Otros	(409.578)
Ajuste por inflación	171.998
Saldo al 31.12.2021	(1.844.485)

No corriente:

Saldo al 31.12.2020	(8.418.127)
Desafectación	0
Otros	409.579
Ajuste por inflación	620.627
Saldo al 31.12.2021	(7.387.921)

Provisión Deudores Incobrables Otros Préstamos

Saldo al 31.12.2020	(1.737.427)
Ajuste por inflación	128.092
Saldo al 31.12.2021	(1.609.335)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.2 Letras de Tesorería

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	2021	2020
	\$	\$
Otros activos financieros - corriente		
Moneda Nacional	1.918.760.735	2.760.232.570
Intereses a Cobrar Letras Moneda Nacional	47.226.972	207.041.855

El plazo remanente hasta el vencimiento de las mismas se resume como sigue:

Otros activos financieros - corriente	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Moneda Nacional	1.148.220.106	685.525.293	85.015.336	-	-	1.918.760.735

	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2020 reexpresado al 31.12.2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Moneda Nacional	348.272.146	1.149.979.888	1.261.980.536	-	-	2.760.232.570

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.3 Bonos

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	2021		2020	
	\$		\$	
Otros activos financieros - corriente				
Moneda Nacional	-		-	
Unidades Indexadas	382.404.958	382.404.958	506.134.592	506.134.592
Cupones Bonos B.C.U Moneda Nacional	-		-	
Cupones Bonos B.C.U Unidades Indexadas	5.022.392	5.022.392	6.162.539	6.162.539
Otros activos financieros - no corriente				
Moneda Nacional			-	
Unidades Indexadas	1.337.265.802	1.337.265.802	1.949.009.007	1.949.009.007

El plazo remanente hasta el vencimiento de los mismos se resume como sigue:

Otros activos financieros - corriente	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Moneda Nacional				-	-	-
Unidades Indexadas	-	340.383.660	42.021.298			382.404.958
						Valor al 31.12.2020 reexpresado al 31.12.2021
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	\$
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Moneda Nacional				-	-	-
Unidades Indexadas		144.760.230	361.374.363			506.134.592
Otros activos financieros - no corriente	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Unidades Indexadas				1.337.265.802		1.337.265.802
						Valor al 31.12.2020 reexpresado al 31.12.2021
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	\$
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Unidades Indexadas				1.088.105.538	860.903.469	1.949.009.007

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.4 Certificados de Depósito

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	2021	2020
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Otros activos financieros - corriente		
Banca Privada Moneda Nacional	45.929.768	359.983.243
Intereses a Cobrar Banca Privada Moneda Nacional	49.685	557.487

El plazo remanente hasta el vencimiento de los mismos se resume como sigue:

Otros activos financieros - corriente	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Nacional	45.929.768					45.929.768

	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2020 reexpresado al 31.12.2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Nacional	359.983.243					359.983.243

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.5 Plazo Fijo

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	2021	2020
	\$	\$
Otros activos financieros - corriente		
Banca Privada Moneda Extranjera	67.042.500	114.274.922
Unidades Indexadas	-	258.271.041
Intereses a Cobrar Bca. Privada Moneda Extranjera	-	-
Intereses a Cobrar Plazo Fijo Unidades Indexadas	-	59.605

El plazo remanente hasta el vencimiento de los mismos se resume como sigue:

Otros activos financieros - corriente	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Extranjera	67.042.500					67.042.500
Banca Oficial Unidades Indexadas						-
						Valor al 31.12.2020
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	reexpresado al
	\$	\$	\$	\$	\$	31.12.2021
Banca Privada Moneda Extranjera		114.274.922				114.274.922
Banca Oficial Unidades Indexadas	258.271.041					258.271.041

6.6 Fideicomiso PAMPA

El saldo al 31 de diciembre de 2021 corresponde a una obligación negociable adquirida el 15 de abril de 2015, cuyo valor nominal es US\$ 339.300 y su valor efectivo de US\$ 408.856,50 equivalente a \$ 18.273.841 (US\$ 420.566 equivalente a \$ 17.806.758 al 31 de diciembre de 2020). De acuerdo al prospecto, al inicio del proyecto, en el período de construcción del parque eólico, el mismo no genera energía por lo que el proyecto no tiene ingresos los 2 primeros años. Los siguientes años las distribuciones a los inversores se harán a prorrata entre todos los titulares de Certificados de participación, toda vez que existan Fondos Netos Distribuibles (FND), luego de cada cierre de ejercicio o por la distribución final de Fondos Netos Remanentes (FNR).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.7 Acción Nominativa en B.E.V.S.A.

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 2021.

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
Anticipos a Proveedores	825.802	5.192.421
Diversos	65.118	60.609
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	36.859.369	21.926.053
	37.750.289	27.179.083

NOTA 8 – INVENTARIOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
Productos Industriales	62.983.903	39.670.306
Productos Forestales	18.228.782	37.723.783
Productos Agrícolas	2.264.317	928.889
Materiales y Suministros	12.077.370	11.733.931
	95.554.372	90.056.909

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 9 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
Corriente		
Montes-Plantaciones forestales	71.964.775	174.178.097
Hacienda	42.814.559	38.152.667
	114.779.334	212.330.764
No corriente		
Montes Maderables	321.799.867	366.972.313
Montes No Maderables	595.485.833	532.024.643
Provisión por Desvalorización de Bosques	(55.868.750)	-
	861.416.950	898.996.956

A continuación se detalla la conciliación del importe en libros de los activos biológicos corriente y no corriente entre el inicio y el cierre de cada ejercicio:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Hacienda	Montes - Plantaciones forestales	Hacienda	Montes - Plantaciones forestales
	\$		\$	
Saldo al inicio	38.152.667	1.073.175.053	50.567.428	1.033.187.280
Compras	7.722.468	-	4.529.896	-
Producción	-	75.552.521	-	58.409.453
Ventas	(20.386.902)	-	(28.526.631)	-
Reclasificaciones, nacimientos	20.624.901		14.291.600	
Consumos, mortandad	(3.076.824)	(155.875.825)	(2.318.498)	(100.063.074)
Provisión desvalorización bosques	-	(55.868.750)		
Otros	(221.751)		(391.128)	
Resultado por tenencia de activos biológicos		(3.601.274)		81.641.394
Saldo al cierre	42.814.559	933.381.725	38.152.667	1.073.175.053

La provisión por desvalorización de bosques corresponde a la estimación de las pérdidas sufridas a causa del incendio, como se detalla en la Nota 1, ii.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 10 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

A continuación el detalle del capítulo:

	Vehículos, Vehículos Utilitarios y Maquinaria	Muebles, Útiles e Instalaciones y Pinacoteca	Equipos de Computación	Inmuebles Urbanos	Inmuebles Rurales	Equipamiento y Mejoras y Torre de Vigilancia	Animales de Trabajo y Reproductores	Mejoras Agropecuarias	Obras en proceso	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Costo										
Saldo al 1° de enero de 2020	153.423.845	70.182.165	89.360.523	155.875.954	4.481.179.521	404.834.117	2.591.732	141.127.649	0	5.498.575.505
Adiciones		517.102	1.697.578				510.840	1.678.609	15.564.090	19.968.219
Bajas	(209.324)	(485.478)	(14.026)			(638.047)	(711.699)	(806.976)		(2.865.550)
Transferencias			-			1.656.797	-	11.003.531	(12.660.328)	-
Revaluaciones	(13.310)	(37.324)	14.277	19.908.600	154.724.374	15.676	(33.934)	33.280	554.351	175.165.990
Saldo al 31 de diciembre de 2020	153.201.211	70.176.465	91.058.352	175.784.554	4.635.903.895	405.868.542	2.356.939	153.036.093	3.458.113	5.690.844.163
Reexpresión al 31 de diciembre de 2021	12.193.749	5.585.558	7.247.610	13.991.225	368.985.643	32.304.308	187.595	12.180.606	275.242	452.951.536
Saldo al 31 de diciembre de 2020										
Reexpresado al 31 de diciembre de 2021	165.394.960	75.762.023	98.305.962	189.775.779	5.004.889.538	438.172.850	2.544.533	165.216.699	3.733.355	6.143.795.699
Adiciones		520.490	7.029.896			751.775	1.058.321	2.329.511	31.406.063	43.096.056
Bajas		(463.970)	(12.581)				(317.093)	(1.526.326)		(2.319.970)
Transferencias			174.662	7.055.919		12.693.367		11.939.842	(31.863.791)	-
Revaluaciones	0	(66.076)	(482.187)		(91.710.608)	(0)	(500)	29.332	570.477	(91.659.561)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	165.394.960	75.752.467	105.015.752	196.831.698	4.913.178.930	451.617.993	3.285.262	177.989.058	3.846.104	6.092.912.223
Amortización acumulada										
Saldo al 1° de enero de 2020	150.376.074	59.404.163	77.678.848	3.122.758	56.382.883	284.803.277	2.051.752	68.369.870		702.189.625
Amortización anual	520.999	1.406.267	4.448.556	3.157.416	1.909.811	12.421.755	306.036	5.614.681		29.785.521
Bajas	(209.324)	(347.463)	(4.733)			(638.047)	(699.783)	(585.058)		(2.484.408)
Revaluaciones	(2.729)	(26.459)	(284.943)		47.630	296.367	(26.098)	105.130		108.898
Saldo al 31 de diciembre de 2020	150.685.020	60.436.508	81.837.728	6.280.174	58.340.324	296.883.352	1.631.907	73.504.623	-	729.599.636
Reexpresión al 31 de diciembre de 2021	11.993.478	4.810.327	6.513.712	499.858	4.643.483	23.629.847	129.887	5.850.456		58.071.050
Saldo al 31 de diciembre de 2020										
Reexpresado al 31 de diciembre de 2021	162.678.498	65.246.835	88.351.440	6.780.032	62.983.807	320.513.199	1.761.794	79.355.079	-	787.670.684
Amortización anual	572.939	1.459.935	5.061.141	4.088.465	2.113.239	12.672.621	408.583	6.697.124		33.074.047
Bajas		(331.198)	(12.581)				(125.408)	(1.348.584)		(1.817.771)
Revaluaciones	(1)	(39.881)	50.044	(167.998)		0	(1.283)	(12.993)		(172.111)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	163.251.436	66.335.691	93.450.044	10.700.499	65.097.046	333.185.820	2.043.686	84.690.626	-	818.754.848
Importe neto en libros										
Al 31 de diciembre de 2021	2.143.524	9.416.776	11.565.708	186.131.199	4.848.081.884	118.432.172	1.241.576	93.298.432	3.846.104	5.274.157.375
Al 31 de diciembre de 2020	2.716.462	10.515.188	9.954.522	182.995.747	4.941.905.731	117.659.651	782.739	85.861.621	3.733.355	5.356.125.016

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 11 – PROPIEDAD DE INVERSIÓN

A continuación el detalle del capítulo:

	Inmuebles	Estacionamiento Mitre (Cocheras)	Total
	\$	\$	\$
Costo			
Saldo al 1° de enero de 2020	56.290.199	16.033.767	72.323.966
Bajas			-
Revaluaciones			-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	56.290.199	16.033.767	72.323.966
Reexpresión al 31 de diciembre de 2021	4.480.308	1.276.176	5.756.484
Saldo al 31 de diciembre de 2020 Reexpresado al 31 de diciembre de 2021	60.770.507	17.309.943	78.080.450
Bajas	(2.397.710)		(2.397.710)
Revaluaciones	(190.842)	-	(190.842)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	58.181.955	17.309.943	75.491.898
Amortización acumulada			
Saldo al 1° de enero de 2020	51.640.394	4.333.451	55.973.845
Amortización anual	8.636	433.345	441.981
Bajas			-
Revaluaciones			-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	51.649.030	4.766.796	56.415.826
Reexpresión al 31 de diciembre de 2021	4.110.902	379.407	4.490.308
Saldo al 31 de diciembre de 2020 Reexpresado al 31 de diciembre de 2021	55.759.932	5.146.203	60.906.135
Amortización anual	9.239	467.836	477.075
Bajas	(2.256.637)		(2.256.637)
Revaluaciones	(179.536)	(3)	(179.539)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	53.332.998	5.614.036	58.947.034
Importe neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2021	4.848.957	11.695.907	16.544.864
Al 31 de diciembre de 2020	5.010.575	12.163.740	17.174.315

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación el detalle del capítulo:

	Certificación de calidad	Software	Panteón Bancario	Obras en Proceso Panteón Bancario	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Costo					
Saldo al 1° de enero de 2020	9.528.712	14.067.488	205.323.471	3.725.275	232.644.946
Adiciones	-	-	278.712	8.902.295	9.181.007
Transferencias	-	-	-	-	-
Revaluaciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	9.528.712	14.067.488	205.602.183	12.627.570	241.825.953
Reexpresión al 31 de diciembre de 2021	758.419	1.119.673	16.364.500	1.005.067	19.247.659
Saldo al 31 de diciembre de 2020					
Reexpresado al 31 de diciembre de 2021	10.287.131	15.187.161	221.966.683	13.632.637	261.073.612
Adiciones	-	128.364	-	786.162	914.526
Transferencias	-	-	14.367.703	(14.437.908)	(70.205)
Revaluaciones	-	3.056	-	19.109	22.165
Saldo al 31 de diciembre de 2021	10.287.131	15.318.581	236.334.387	0	261.940.099
Amortización acumulada					
Saldo al 1° de enero de 2020	9.528.712	13.814.988	103.228.375		126.572.075
Amortización anual	-	128.684	4.105.360		4.234.044
Revaluaciones	-	3.210	(2.212)		998
Saldo al 31 de diciembre de 2020	9.528.712	13.946.881	107.331.523		130.807.116
Reexpresión al 31 de diciembre de 2021	758.419	1.110.075	8.542.841		10.411.335
Saldo al 31 de diciembre de 2020					
Reexpresado al 31 de diciembre de 2021	10.287.131	15.056.956	115.874.364		141.218.451
Amortización anual	-	76.359	4.438.136		4.514.495
Revaluaciones	-	-	6.978		6.978
Saldo al 31 de diciembre de 2021	10.287.131	15.133.316	120.319.478		145.739.925
Importe neto en libros					
Al 31 de diciembre de 2021	0	185.265	116.014.909	0	116.200.174
Al 31 de diciembre de 2020	0	130.205	106.092.319	13.632.637	119.855.160

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

**NOTA 13 – DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
CORRIENTES/NO CORRIENTES**

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
<u>Corriente</u>		
Proveedores Comerciales	37.444.283	84.647.407
Proveedores por Importación	1.216.687	1.244.316
Créditos de Empresas	19.133.980	417.172
Créditos del Estado	275.651.358	278.514.036
Ordenes a Pagar	50.844	279.608
Prestaciones, Retenciones y Cuentas a Pagar	48.897.144	44.340.707
Subsidio por Desempleo	-	5.870
Varias Cuentas Acreedoras (1)	88.259.345	112.865.085
Cuentas a pagar por Licencia	45.750.278	33.577.053
Cuentas a pagar por Aguinaldo	3.613.830	3.585.587
Cuentas a pagar Partida S.R.C.O.	23.339.561	27.673.866
Cuentas a pagar por Salario Vacacional	5.076.813	4.650.582
Previsión Estímulo por Egreso	17.060.839	9.876.433
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales	14.212.372	14.696.971
Otras deudas	5.398.505	27.328.623
	585.105.839	643.703.316
<u>No corriente</u>		
Cuentas a pagar por Licencia	8.590.138	4.913.676
	8.590.138	4.913.676

(1) En el Fondo Jubilatorio, dentro del Pasivo Corriente se reflejan las partidas en giro que no se hicieron efectivas al 31/12/2021, a través del rubro “Varias Cuentas Acreedoras”, dentro del Capítulo de “Deudas Diversas”.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 14 – DEUDAS FINANCIERAS – CORRIENTES/NO CORRIENTES

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
<u>Corriente</u>		
Intereses a Pagar - Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29 (1)	15.153.576	14.051.446
	<u>15.153.576</u>	<u>14.051.446</u>
<u>No corriente</u>		
Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29 (1)	6.121.911.106	5.681.662.533
	<u>6.121.911.106</u>	<u>5.681.662.533</u>

(1) El saldo de los títulos de deuda 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.

NOTA 15 – INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES. JERARQUÍAS

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros en los presentes estados financieros.

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina en base al importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

	Importe en libros		Valor Razonable		Mediciones del Valor Razonable 2021		
	2021	2020	2021	2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Mediciones Recurrentes</u>							
Activos Financieros Corrientes							
Efectivo y Equivalente de Efectivo	685.664.111	597.050.105	685.664.111	597.050.105	685.664.111		
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por cobrar	2.357.558.884	2.384.831.560	2.357.558.884	2.384.831.560		2.357.558.884	
Otros Activos Financieros	2.721.364.617	4.502.473.642	2.721.364.617	4.502.473.642	382.404.958	2.338.959.659	
	5.764.587.612	7.484.355.307	5.764.587.612	7.484.355.307	1.068.069.069	4.696.518.543	-
Activos Financieros no Corrientes							
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por cobrar	39.500	25.064	39.500	25.064		39.500	
Otros Activos Financieros	1.593.647.986	2.233.698.361	1.593.647.986	2.233.698.361	1.337.265.802	256.382.184	
	1.593.687.486	2.233.723.425	1.593.687.486	2.233.723.425	1.337.265.802	256.421.684	-
Pasivos Financieros Corrientes							
Deudas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	585.105.839	643.703.316	585.105.839	643.703.316		585.105.839	
Otros Pasivos Financieros	15.153.576	14.051.446	15.153.576	14.051.446		15.153.576	
	600.259.415	657.754.763	600.259.415	657.754.763	-	600.259.415	-
Pasivos Financieros No Corrientes							
Deudas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	8.590.138	4.913.676	8.590.138	4.913.676		8.590.138	
Otros Pasivos Financieros	6.121.911.106	5.681.662.533	6.121.911.106	5.681.662.533		6.121.911.106	
	6.130.501.244	5.686.576.209	6.130.501.244	5.686.576.209	-	6.130.501.244	-

Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

- ◆ Para el efectivo y equivalentes al efectivo, las cuentas a cobrar, los otros activos financieros, las cuentas a pagar y los préstamos, el valor razonable se corresponde con el valor en libros debido en gran parte a los vencimientos a corto y mediano plazo de estos instrumentos.
- ◆ En relación con los préstamos de mediano plazo, se tomaron en consideración las tasas de interés, no resultando diferencias sustanciales entre los valores razonables y los valores en libros.

NOTA 16 – CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados, es evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) y sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

El efectivo en bancos y depósitos bancarios se encuentran, en su mayoría, en bancos oficiales (BROU y BCU).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 17 - INGRESOS OPERATIVOS

La composición de los Ingresos Operativos es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
Aportes Patronales		
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	6.559.749.777	6.808.437.010
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)	503.661.083	515.139.798
Prestación Complementaria Patronal Art.28	5.620.553.417	5.328.906.976
Aporte Patronal Subs. Transitorio por Incapacidad Parcial	7.145.380	7.195.949
	<u>12.691.109.657</u>	<u>12.659.679.733</u>
Aportes Personales (de Activos y Pasivos)		
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	4.602.018.692	4.761.951.887
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	1.021.926.603	1.052.241.040
Aporte Personal Subs.Transitorio por Incapacidad Parcial	6.678.905	7.327.227
Aporte de pasivos Leyes 17.841 y 18.396 Art. 32	1.777.575.552	1.893.547.028
	<u>7.408.199.752</u>	<u>7.715.067.182</u>
Aporte del Estado	467.801.454	499.951.213
Aportes de Similares y Asimilados		
Versiones de Similares	17.620	91.928
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596	33.967.070	35.277.964
	<u>33.984.690</u>	<u>35.369.892</u>
Ingresos Operativos Locales	323.712.198	191.358.031
Ingresos Operativos del Exterior	547.685.795	400.812.883
	<u>21.472.493.546</u>	<u>21.502.238.934</u>

NOTA 18 - COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
Costo de Venta de Productos Foresto-Industriales	(647.476.276)	(498.367.830)
Costo de Venta de Productos Ganaderos	(55.209.573)	(57.783.842)
Costo de producción	(4.684.435)	(9.490.051)
	<u>(707.370.284)</u>	<u>(565.641.723)</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 19 – EGRESOS POR PRESTACIONES

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
Jubilaciones	(16.730.520.913)	(16.455.904.890)
Indemnización de Pasivos	(665.585)	(666.535)
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(50.809.930)	(56.522.311)
Pensiones	(5.700.800.793)	(5.712.433.928)
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(45.129.783)	(50.289.913)
Subsidio Transitorio por Incapacidad Parcial	(40.560.292)	(45.816.401)
Expensas Funerarias	(2.847.023)	(2.551.154)
Versión de Aportes a Similares	(35.681)	(19.360)
Comisiones Pago Pasividades	(1.087.853)	(1.099.998)
Gastos Asoc. al Pago Subsidio y Jub. Enferm.	(2.107.828)	(2.183.007)
Aportes Patronales FONASA Subsidios	(12.012.633)	(15.331.189)
	<u>(22.586.578.314)</u>	<u>(22.342.818.686)</u>

NOTA 20 – OTROS RESULTADOS DERIVADOS DE LA ACTIVIDAD FORESTAL Y GANADERA.

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
Resultado por Crecimiento de Plantaciones Forestales	(3.601.276)	81.641.394
Ganancia por Cambio de Categoría y Procreos de Ganado	20.624.901	14.291.600
Resultado por Desvalorización de Inventarios	2.716.430	(16.727.631)
Pérdida por Siniestro	(55.868.750)	-
	<u>(36.128.695)</u>	<u>79.205.363</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
Retribuciones, Aportes y Compensaciones	(451.984.109)	(476.912.874)
Gastos de Administración Recuperados	4.071.233	4.141.072
Materiales y Suministros	(6.190.752)	(6.432.287)
Servicios No Personales y Contratados	(52.894.170)	(53.457.668)
Depreciaciones y Amortizaciones	(12.275.755)	(11.185.037)
Otros Gastos	(21.014.745)	(13.654.719)
	<u>(540.288.298)</u>	<u>(557.501.513)</u>

NOTA 22 – OTROS INGRESOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
Donaciones	2.770.114	1.182.057
Rentas de Edificios	4.763.584	5.749.187
Ingresos Panteón Bancario	324.443	211.209
Ingresos por Desestimación	143.726	98
Ingresos por Enajenación de Inmuebles	7.622.131	-
Ingresos Varios	3.101.737	5.832.548
Otros Ingresos	1.882.296	2.539.610
	<u>20.608.031</u>	<u>15.514.709</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 23 – OTROS EGRESOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
I.V.A. No Descontable	(9.263.701)	(10.562.397)
Depreciaciones y Amortizaciones	(4.915.211)	(4.909.277)
Erogaciones Edificios	(2.240.007)	(1.993.558)
Egresos Panteón Bancario	(3.342.762)	(3.593.102)
Egresos por Desestimación	(1.280.505)	(623.143)
Ajuste de Moneda Nacional	(119.150)	(128.948)
Egresos Varios	(439.121)	(197.821)
Otros Egresos	(677.593)	(971.953)
	<u>(22.278.050)</u>	<u>(22.980.199)</u>

NOTA 24 – INGRESOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
Intereses ganados p/Créditos por Ventas	554	94.606
Intereses Letras de Tesorería en M/N	200.013.981	438.029.349
Intereses Bonos BCU en M/N	1.613	57.155.066
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en M/N	17.890	311.987
Intereses Certificado de Depósito Banca Oficial en M/N	-	637.258
Intereses Certificado de Depósito Banca Privada en M/N	34.706.149	43.523.075
Intereses por Venta de Apartamentos	-	7.857
Intereses Préstamos Amortizables	136.544.881	154.656.411
Intereses por Mora Préstamos Amortizables	175.107	122.532
Intereses Préstamo a Pasivos	6.321.678	6.898.725
Intereses Banca Privada en M/E	1.040.534	1.038.508
Intereses BROU en M.E.	-	289.307
Intereses Bonos y L.R.M. en Unidades Indexadas	79.131.111	96.569.036
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en Unidades Indexadas	1.688.998	59.548
Ingresos Varios Préstamos Amortizables	1.611.020	61.033
Ingresos Varios	6.949.962	486.645
Otros Intereses Ganados	88.949	251.752
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos	5.019.843	1.740.115
	<u>473.312.270</u>	<u>801.932.809</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 25 – COSTOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2021	2020
	\$	\$
	<hr/>	<hr/>
Egresos Varios Préstamos Amortizables	(169.350)	(136.041)
Pérdida por Fallecimiento Préstamos Amortizables	(18.640.960)	(15.740.005)
Pérdida por Fallecimiento Préstamo a Pasivos	(2.500.624)	(1.574.834)
Intereses Títulos de Deuda Ley 18.396	(30.181.299)	(28.350.039)
Egresos por Diferencia de Cotización	(38.304.683)	(25.003.309)
Egresos por Provisión para Deudores Incobrables	(4.052.177)	(6.829.347)
Multas y Recargos por Atraso en Pago de Obligaciones	-	(4.931)
Egresos Varios	(435.901)	(689.315)
Intereses perdidos	(718)	(1.303)
R.D.M. y Diferencia de Cambio	(371.168.362)	(647.853.817)
	<hr/> (465.454.074) <hr/>	<hr/> (726.182.941) <hr/>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 26 – AJUSTES AL PATRIMONIO Y RESULTADOS ACUMULADOS

Los rubros Ajustes al Patrimonio y Resultados Acumulados presentan la siguiente composición:

	2021
	\$
Revaluación técnica Vehículo Fondo Jubilatorio - 2009	503.561
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio - 2011	141.063.458
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio - 2018	16.022.578
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio - 2020	21.493.186
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales - 2009	2.323.124.803
Revaluación técnica de Activos Maderables y No Maderables – 2009	173.800.262
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2010	58.521.435
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2011	(67.549.262)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales - 2012	(30.183.514)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2013	448.667.687
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2014	411.500.179
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2015	708.912.957
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2016	(201.683.501)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2017	(108.554.592)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2018	302.671.606
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2019	271.728.251
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2020	167.039.355
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2021	(91.710.608)
Resultados Acumulados	2.597.569.992
	<u>7.142.937.834</u>

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

En el ejercicio 2021 y 2020 las tierras de los Centros Forestales se valoraron 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 de diciembre de 2021, no superó el valor al 31 de diciembre de 2020 ajustado por inflación, generándose una desvalorización de los mismos de \$ 91.710.608, que se expone en Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 27 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos por arrendamientos operativos

La Institución ha arrendado apartamentos y cocheras bajo contrato de arrendamiento operativo.

Los cobros futuros mínimos a recibir por concepto de arrendamiento operativo al 31 de Diciembre de 2021, son los siguientes:

	2021	2020
	\$	\$
Menos de un año	775.176	1.441.400
Entre uno y cinco años	0	2.386.268
Más de cinco años	16.752.900	19.390.635
	<u>17.528.076</u>	<u>23.218.303</u>

NOTA 28 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Retribuciones Gerencia General y Directorio Forestal

El total de retribuciones incluyendo todos los conceptos correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 asciende a \$ 20.438.802 (\$ 30.281.372 en el ejercicio 2020).

Los integrantes del Consejo Honorario de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias, no perciben remuneraciones.

NOTA 29 – HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

ESTADOS FINANCIEROS
FONDO JUBILATORIO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

FONDO JUBILATORIO

ACTIVO	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO				
Caja Chica M/N		5.000		-
Bancos Cuentas Corrientes M/N		4.422.943		2.007.943
Bancos Cuentas Corrientes M/E		223.413.084		227.055.147
Banco Cajas de Ahorros M/N - Pagos y Recaud.	947.284		2.561.915	
Banco Caja de Ahorros M/N - Prestaciones	919.920		1.011.252	
Banco Cajas de Ahorros M/N - Subs.Desempleo	381.705	2.248.909	722.921	4.296.088
Banco Caja de Ahorros M/E		194.474.914		222.157.438
		424.564.850		455.516.616
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
Deudas de Afiliados		35.678.834		37.315.611
Prestaciones y Subsidios a Compensar		14.192.629		23.634.927
Deudas de Empresas		38.876		-
Deudas Sector Inmuebles		255.586		571.782
Ingresos Devengados a Recaudar		2.107.465.267		2.109.743.543
Préstamo a Pasivos		108.223.974		107.182.494
Varias Cuentas Deudoras		16.258.022		18.722.795
Provisión para Deudores Incobrables		(30.469.909)		(28.081.946)
		2.251.643.279		2.269.089.206
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS				
Préstamos Amortizables Cuota Fija	275.199.172		311.330.100	
Cuenta Regul. Préstamos Amort. Cuota fija	(2.249)		(2.440)	
Provisión para Deudores Incobrables	(20.784.513)	254.412.410	(22.005.842)	289.321.818
Otros Préstamos	1.609.335		1.737.427	
Provisión para Deudores Incobrables	(1.609.335)	-	(1.737.427)	-
Préstamos Amortizables Reajustables	2.375.750		2.788.084	
Cuenta Regul. Préstamos Amortizables Reaj.	(16.068)		(21.147)	
Provisión para Deudores Incobrables	(1.844.485)	515.197	(2.332.967)	433.970
Letras de Tesorería Moneda Nacional		1.876.238.215		2.760.232.570
Bonos Unidades Indexadas		382.404.958		506.134.592
Certificado Depósito Banca Privada M/N		45.929.768		359.983.243
Plazo Fijo BROU en U.I.		-		258.271.041
Intereses y Cupones a Cobrar M/N	47.276.657		207.599.342	
Intereses y Cupones a Cobrar U.I.	5.022.392	52.299.049	6.222.144	213.821.486
		2.611.799.597		4.388.198.720
Total Activo Corriente		5.288.007.726		7.112.804.542

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

FONDO JUBILATORIO

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
ACTIVO NO CORRIENTE				
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
Varias Cuentas Deudoras		39.500		25.064
Capitalización C.O.F.A.C.	2.845.830		3.072.338	
Provisión para Deudores Incobrables	(2.845.830)	-	(3.072.338)	-
		39.500		25.064
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS				
Préstamos Amortizables Cuota Fija	233.364.976		261.158.840	
Cuenta Regul. Préstamos Amort. Cuota Fija	(1.907)	233.363.069	(2.047)	261.156.793
Préstamos Amortizables Reajustables	9.515.854		10.060.343	
Cuenta Regul. Préstamos Amortizables Reaj.	(64.359)		(76.305)	
Provisión Deudores Incobrables	(7.387.921)	2.063.574	(8.418.127)	1.565.911
Bonos Unidades Indexadas		1.337.265.802		1.949.009.007
Fideicomiso Pampa		18.273.841		19.224.052
Acción Nominativa B.E.V.S.A.		2.681.700		2.742.598
		1.593.647.986		2.233.698.361
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS				
Vehículos	1.044.657		1.044.657	
Fondo Depreciación de Vehículos	(1.044.657)	-	(940.191)	104.466
Muebles, Útiles e Instalaciones	34.945.281		34.954.836	
Fondo Deprec. Muebles, Útiles e Instalaciones	(30.495.635)	4.449.646	(29.688.801)	5.266.035
Equipos de Computación	81.781.235		75.768.681	
Fondo Depreciación Equipos de Computación	(72.054.180)	9.727.055	(67.524.144)	8.244.537
Inmuebles (Edificio Sede)	196.831.698		189.775.779	
Fondo Depreciación Edificio Sede	(10.700.499)	186.131.199	(6.780.032)	182.995.747
Pinacoteca		4.031.244		4.031.244
Obras en proceso		-		3.236.602
		204.339.144		203.878.631
PROPIEDAD DE INVERSION				
Inmueble en Venta J.C. Gómez	7.887.746		7.887.746	
Fondo Depreciación Inmueble en Venta	(6.781.734)	1.106.012	(6.781.734)	1.106.012
Estacionamiento Mitre (Cocheras)	17.309.943		17.309.940	
Fondo Depreciación Estacionamiento Mitre	(5.614.036)	11.695.907	(5.146.200)	12.163.740
Inmuebles de Renta	50.294.209		52.882.761	
Fondo Depreciación Inmuebles de Renta	(46.551.264)	3.742.945	(48.978.198)	3.904.563
Piedras Coloradas Fondos Invertidos	2.461.256.867		2.461.256.868	
El Carmen Fondos Invertidos	825.006.384	3.286.263.251	825.006.383	3.286.263.251
		3.302.808.115		3.303.437.566
ACTIVOS INTANGIBLES				
Panteón Bancario	236.334.387		221.966.683	
Fondo Depreciación Panteón Bancario	(120.319.478)	116.014.909	(115.874.364)	106.092.319
Obras en Proceso Inversiones e Inmuebles	-			13.632.637
		116.014.909		119.724.955
Total Activo No Corriente		5.216.849.654		5.860.764.577
TOTAL ACTIVO		10.504.857.380		12.973.569.119
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS				
Valores Depositados en Garantía		27.612		29.810
		27.612		29.810

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
FONDO JUBILATORIO

PASIVO	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>		
Créditos de Empresas	19.133.980	417.172
Créditos del Estado	275.651.358	278.514.036
Ordenes a Pagar	50.844	279.608
Prestaciones, Retenciones y Cuentas a Pagar	48.897.144	44.340.707
Subsidio por Desempleo		5.870
Varias Cuentas Acreedoras	88.259.345	112.865.085
Cuentas a pagar por Licencia	39.408.809	27.663.188
Cuentas a pagar por Aguinaldo	2.772.466	2.885.108
Cuentas a pagar Partida S.R.C.O.	23.339.561	27.673.866
Previsión Estímulo por Egreso	17.060.839	9.876.433
	514.574.346	504.521.073
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Intereses a Pagar - Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	15.153.576	14.051.446
	15.153.576	14.051.446
Total Pasivo Corriente	529.727.922	518.572.519
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>		
Cuentas a pagar por Licencia	8.590.138	4.913.676
	8.590.138	4.913.676
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	6.121.911.106	5.681.662.533
	6.121.911.106	5.681.662.533
Total Pasivo No Corriente	6.130.501.244	5.686.576.209
TOTAL PASIVO	6.660.229.166	6.205.148.728
<u>PATRIMONIO</u>		
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO</u>		
Revaluación Técnica	179.082.783	179.082.783
	179.082.783	179.082.783
<u>GANANCIAS RETENIDAS</u>		
Resultados Acumulados	3.665.545.431	6.589.337.608
	3.665.545.431	6.589.337.608
TOTAL PATRIMONIO	3.844.628.214	6.768.420.391
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10.504.857.380	12.973.569.119
<u>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS</u>		
Depositantes de Valores en Garantía	-	-
Depositarios de Valores en Garantía	27.612	29.810
	27.612	29.810

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

FONDO JUBILATORIO

	<u>1/ene al 31/dic de 2021</u>		<u>1/ene al 31/dic de 2020</u>	
INGRESOS OPERATIVOS NETOS				
APORTES PATRONALES				
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	6.559.749.777		6.808.437.010	
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(445.284.613)	6.114.465.164	(465.690.835)	6.342.746.175
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)		503.661.083		515.139.798
Prestación Complementaria Patronal Art.28		5.620.553.417		5.328.906.976
Aporte Patronal Subs. Trans. Incapacidad Parcial		7.145.380		7.195.949
		12.245.825.044		12.193.988.898
APORTES PERSONALES (de Activos y Pasivos)				
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	4.602.018.692		4.761.951.887	
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	1.021.926.603	5.623.945.295	1.052.241.040	5.814.192.927
Aporte Personal Subs.Trans.Incapacidad Parcial	6.678.905		7.327.227	
Aporte de pasivos Leyes 17.841 y 18.396 Art.32	1.777.575.552	1.784.254.457	1.893.547.028	1.900.874.255
		7.408.199.752		7.715.067.182
Aporte del Estado Ley 18.396 Art.34		467.801.454		499.951.213
		467.801.454		499.951.213
APORTES DE SIMILARES Y ASIMILADOS				
Versiones de Similares		17.620		91.928
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596		33.967.070		35.277.964
		33.984.690		35.369.892
Ingresos Operativos Netos		20.155.810.940		20.444.377.185
EGRESOS POR PRESTACIONES				
Jubilaciones	(16.730.520.913)		(16.455.904.890)	
Indemnización de Jubilados	(665.585)		(666.535)	
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(50.809.930)		(56.522.311)	
Pensiones	(5.700.800.793)		(5.712.433.928)	
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(45.129.783)	(22.527.927.004)	(50.289.913)	(22.275.817.577)
Subsidio Transitorio por Incapacidad Parcial		(40.560.292)		(45.816.401)
Expensas Funerarias		(2.847.023)		(2.551.154)
Versión de Aportes a Similares		(35.681)		(19.360)
Comisiones Pago de Pasividades		(1.087.853)		(1.099.998)
Gastos Asoc. al Pago de Subsidios y Jub. Enferm.		(2.107.828)		(2.183.007)
Aportes Patronales al FONASA Subsidios		(12.012.633)		(15.331.189)
		(22.586.578.314)		(22.342.818.686)
Resultado Bruto		(2.430.767.374)		(1.898.441.501)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS				
Retribuciones, Aportes y Compensaciones	(427.640.948)		(447.503.772)	
Gastos de Administración Recuperados	4.071.233	(423.569.715)	4.141.072	(443.362.700)
Materiales y Suministros		(6.190.752)		(6.432.287)
Servicios No Personales		(46.307.743)		(47.339.909)
Amortización Vehículos	(104.466)		(104.466)	
Amortización Muebles, Útiles e Instalaciones	(1.177.908)		(1.209.012)	
Amortización Equipos de Computación	(4.492.575)		(4.279.267)	
Amortización Inmuebles (Edificio Sede)	(4.088.465)	(9.863.414)	(3.408.724)	(9.001.469)
		(485.931.624)		(506.136.365)
Egresos Operativos Netos		(23.072.509.938)		(22.848.955.051)
Resultado Operativo		(2.916.698.998)		(2.404.577.866)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

FONDO JUBILATORIO

	<u>1/ene al 31/dic de 2021</u>	<u>1/ene al 31/dic de 2020</u>
<u>OTROS INGRESOS</u>		
Donaciones	2.770.114	1.182.057
Rentas de Edificios	4.763.584	5.749.187
Ingresos Panteón Bancario	324.443	211.209
Ingresos por Desestimación	143.726	98
Ingresos por Enajenación de Inmuebles	7.622.131	-
Ingresos Varios	3.101.737	5.832.548
	18.725.735	12.975.099
<u>OTROS EGRESOS</u>		
I.V.A. No Descontable	(9.263.701)	(10.562.397)
Amortización Estacionamiento Mitre	(467.836)	(467.836)
Amortización Inmuebles de Renta	(9.239)	(9.323)
Amortización Panteón Bancario	(4.438.136)	(4.432.118)
Erogaciones Edificios	(2.240.007)	(1.993.558)
Egresos Panteón Bancario	(3.342.762)	(3.593.102)
Egresos por Desestimación	(1.280.505)	(623.143)
Ajuste de Moneda Nacional	(119.150)	(128.948)
Egresos Varios	(439.121)	(197.821)
	(21.600.457)	(22.008.246)
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>		
Intereses Letras de Tesorería en M/N	200.013.981	438.029.349
Intereses Bonos B.C.U. en M/N	1.613	57.155.066
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en M/N	17.890	311.987
Intereses Certif. Depósito Banca Oficial en M/N	-	637.258
Intereses Certif. Depósito Banca Privada en M/N	34.706.149	43.523.075
Intereses Préstamos por venta de Apartamentos	-	7.857
Intereses Préstamos Amortizables	136.544.881	154.656.411
Intereses por Mora Préstamos Amortizables	175.107	122.532
Intereses Préstamo a Pasivos	6.321.678	6.898.725
	377.781.299	701.342.260
Intereses Banca Privada en Dólares	-	201
Intereses Obligaciones Negociables en Dólares	1.040.534	1.038.307
Intereses BROU en Dólares	-	289.307
	1.040.534	1.327.815
Intereses Bonos y LRM en U.I.	79.131.111	96.569.036
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en U.I.	1.688.998	59.548
	80.820.109	96.628.584
Ingresos varios Préstamos Amortizables	1.611.020	61.033
Ingresos Varios	6.949.962	486.645
	468.202.924	799.846.337
<u>COSTOS FINANCIEROS</u>		
Egresos Varios Préstamos Amortizables	(169.350)	(136.041)
Pérdida por Fallecimiento Ptmos. Amortizables	(18.640.960)	(15.740.005)
Pérdida por Fallecimiento Préstamos a Pasivos	(2.500.624)	(1.574.834)
	(21.310.934)	(17.450.880)
Intereses Títulos de Deuda Ley 18.396	(30.181.299)	(28.350.039)
Egresos por Diferencia de Cotización	(38.304.683)	(25.003.309)
Egresos por Previsión para Deudores Incobrables	(4.052.177)	(6.829.347)
Multas y Recargos por Atraso en Pago de Obligaciones	-	(4.931)
Egresos Varios	(435.901)	(689.315)
Resultado por Desvalorización Monetaria	(359.033.365)	(650.015.544)
	(453.318.359)	(728.343.365)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.904.689.155)	(2.342.108.041)
<u>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO</u>		
Revaluación Técnica Inversiones en Inmuebles	-	21.493.186
Variación de cotización Notas en UI mantenidas en cartera	(19.103.022)	89.468.920
	(19.103.022)	110.962.106
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	(2.923.792.177)	(2.231.145.935)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

FONDO JUBILATORIO

	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	\$	\$	\$
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			
Ajustes al Patrimonio			
Revaluaciones	133.413.286		133.413.286
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		7.412.852.151	7.412.852.151
SUB-TOTAL	133.413.286	7.412.852.151	7.546.265.437
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	12.558.013	776.928.130	789.486.143
Saldos iniciales reexpresados	145.971.299	8.189.780.281	8.335.751.580
Resultado del Ejercicio		(2.342.108.041)	(2.342.108.041)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio	21.493.186	89.468.920	110.962.106
Resolución C.H. 2820/19 (Nota 13)		347.011	347.011
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	21.493.186	(2.252.292.110)	(2.230.798.924)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
Ajustes al Patrimonio			
Revaluaciones	167.464.485		167.464.485
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		5.937.488.171	5.937.488.171
SUB-TOTAL	167.464.485	5.937.488.171	6.104.952.656
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	11.618.298	651.849.437	663.467.735
Saldos iniciales reexpresados	179.082.783	6.589.337.608	6.768.420.391
Resultado del Ejercicio		(2.904.689.155)	(2.904.689.155)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		(19.103.022)	(19.103.022)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	-	(2.923.792.177)	(2.923.792.177)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
Ajustes al Patrimonio			
Revaluaciones	179.082.783		179.082.783
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		3.665.545.431	3.665.545.431
TOTAL	179.082.783	3.665.545.431	3.844.628.214

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
FONDO JUBILATORIO

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	1/ene al 31/dic de 2021	1/ene al 31/dic de 2020
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobranzas de Aportes	18.002.108.086	18.139.186.072
Impuesto a Pasividades	1.768.377.888	1.883.680.681
Cobranzas Otros Créditos	4.920.657	6.392.004
Cobro Servicios Varios	4.139.181	4.235.008
Donaciones Recibidas	2.782.047	1.149.683
Cobro de Similares	(36.527)	(19.647)
Neto de Retenciones a terceros	(7.465.928)	28.146.715
Pago de Prestaciones	(22.441.801.714)	(22.190.967.937)
Préstamo Reintegrable a Pasivos	(3.992.270)	6.223.892
Pagos al Personal	(312.172.393)	(344.399.904)
Obligaciones Tributarias	(38.457.210)	(44.084.445)
Compra materiales, suministros, servicios varios y otros	(50.330.621)	(52.841.044)
Varios	(1.747.789)	(2.155.051)
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3.073.676.593)	(2.565.453.973)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Neto de Préstamos Personales, Hipotecarios y otros (incluye intereses)	171.198.103	190.051.246
Neto de Valores Públicos e intereses	1.843.349.817	2.539.216.279
Neto de Colocaciones Bancarias e intereses	597.013.493	(252.552.887)
Aporte del Estado	465.808.161	496.475.918
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.077.369.574	2.973.190.556
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Ingresos por Venta de Propiedad, Planta y Equipo	7.976.234	-
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(8.672.873)	(9.186.266)
Flujo neto de Edificios y Panteón Bancario	(294.258)	(1.196.568)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(990.897)	(10.382.834)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	2.702.084	397.353.749
RESULTADO POR DESVALORIZACION MONETARIA DEL EFECTIVO	(33.653.850)	(16.043.753)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	455.516.616	74.206.620
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	424.564.850	455.516.616

***ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL
FONDO JUBILATORIO***

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2021
(expresado en pesos uruguayos históricos)
FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>INGRESOS OPERATIVOS</u>	20.173.143.408	19.557.037.715	(616.105.691)
<u>APORTES PATRONALES</u>	12.077.997.828	11.883.300.896	(194.696.931)
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	6.771.436.998	6.363.115.935	(408.321.063)
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(459.093.364)	(432.335.561)	26.757.803
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)	550.379.157	489.153.074	(61.226.083)
Aporte Patronal STIP	7.280.025	6.942.376	(337.649)
Prestación Complementaria Patronal Art.28	5.207.995.011	5.456.425.072	248.430.061
<u>APORTES PERSONALES</u>	7.597.627.105	7.187.078.162	(410.548.943)
<u>De Activos</u>			
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	4.735.915.951	4.464.161.345	(271.754.606)
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	1.089.291.565	992.503.988	(96.787.577)
<u>De Pasivos</u>			
Aporte Personal STIP	7.578.464	6.478.019	(1.100.445)
Aporte de pasivos Ley 18.396 Art.32	1.764.841.125	1.723.934.810	(40.906.315)
<u>APORTE DEL ESTADO</u>	463.138.475	453.676.832	(9.461.642)
Aporte del Estado Ley 18.396 Art.34	463.138.475	453.676.832	(9.461.642)
<u>APORTES DE SIMILARES Y ASIMILADOS</u>	34.380.000	32.981.825	(1.398.175)
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596	34.380.000	32.981.825	(1.398.175)
<u>PRESUPUESTO DE PASIVOS</u>	(21.730.644.352)	(21.915.449.041)	(184.804.688)
Jubilaciones	(16.121.279.053)	(16.276.155.114)	(154.876.061)
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(48.702.750)	(49.262.407)	(559.657)
Pensiones	(5.503.502.392)	(5.531.507.136)	(28.004.744)
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(44.610.490)	(43.758.508)	851.982
Comisiones Pago Pasividades	(1.080.000)	(1.055.021)	24.979
Gastos Pago Subsidio y Jubilaciones por Enfermedad	(3.000.000)	(2.053.183)	946.817
Aportes Patronales al FONASA Subsidios	(8.409.668)	(11.622.102)	(3.212.434)
Versión de Aportes a Similares	(60.000)	(35.569)	24.431
Resultado Bruto	(1.557.500.946)	(2.358.411.325)	(800.910.380)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2021

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	(506.324.304)	(472.807.111)	33.517.195
<u>RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES</u>	(298.768.459)	(285.632.579)	13.135.881
Sueldos de Cargos Presupuestados	(188.982.474)	(170.505.228)	18.477.246
Prima por Antigüedad	(22.834.900)	(22.602.555)	232.345
Jornal de Licencia	(101.609)	(132.409)	(30.800)
Retribución Complement. por Tareas Técnico-Profesionales	(4.283.355)	(3.983.818)	299.537
Complemento por Trabajos en Horas Extras	(215.092)	(103.402)	111.690
Complemento por Horas Extras Choferes	(256.156)	(286.175)	(30.019)
Partida Adicional ART. 15 CC	(8.984.298)	(8.165.429)	818.869
Sistema Reconocimiento por Cumplimiento Objetivos	(26.918.674)	(20.382.359)	6.536.315
Sueldo Anual Complementario	(22.728.828)	(20.866.652)	1.862.176
Licencia No Gozada	(2.154.873)	(1.201.210)	953.663
Salario Vacacional	(17.968.596)	(17.304.851)	663.745
Aportes a Cargo de CJPB (Viáticos Exterior)	(23.537)	0	23.537
Extorno Provisión Para Licencia	15.795.750	9.482.595	(6.313.155)
Provisión para Licencia	(15.813.838)	(27.423.669)	(11.609.831)
Retribución Especial 25 Años	(1.758.457)	(541.488)	1.216.969
Retribución Especial 35 Años R. 2231/14	(1.539.522)	(1.615.930)	(76.408)
<u>CARGAS LEGALES SOBRE SERVICIOS PERSONALES</u>	(98.957.897)	(89.166.284)	9.791.613
Aporte Patronal al Fondo Jubilatorio	(86.095.131)	(77.610.331)	8.484.800
Aporte Patronal al FONASA	(12.862.767)	(11.555.953)	1.306.814
<u>SUBSIDIOS Y OTRAS TRANSFERENCIAS</u>	(42.671.144)	(41.946.914)	724.230
Prima por Matrimonio	0	0	-
Hogar Constituido	(3.719.659)	(3.634.355)	85.304
Prima por Nacimiento	(19.888)	0	19.888
Prestaciones por Hijo	(365.063)	(434.493)	(69.430)
Compensación Especial Familiar	(2.728.373)	(2.685.851)	42.522
Estímulo por Egreso	(25.187.621)	(25.187.621)	-
Servicio Médico	(10.650.541)	(10.004.594)	645.947
Gastos de Administración Recuperados	4.320.000	3.952.037	(367.963)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2021

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>MATERIALES Y SUMINISTROS</u>	(7.239.000)	(6.017.285)	1.221.715
Alimentos Manufacturados y Bebidas	(1.700.000)	(1.409.506)	290.494
Prendas de Vestir	(1.297.000)	(1.231.203)	65.797
Productos de Papel y Cartón	(725.000)	(920.297)	(195.297)
Servicio de Extensión Cultural	(949.000)	(433.820)	515.180
Otros Libros, Revistas y Publicaciones	(175.000)	(123.514)	51.486
Combustibles Derivados del Petróleo	(170.000)	(187.910)	(17.910)
Electricidad	(1.698.000)	(1.323.416)	374.584
Gas	(15.000)	(1.795)	13.205
Útiles de Oficina	(25.000)	(64.648)	(39.648)
Útiles de Limpieza y Aseo	(85.000)	(28.612)	56.388
Materiales de Computación	(200.000)	(197.872)	2.128
Otros Materiales y Suministros	(200.000)	(94.689)	105.311
<u>SERVICIOS NO PERSONALES</u>	(52.302.016)	(44.982.206)	7.319.810
Teléfonos, Telégrafos y Similares (Nacionales)	(1.453.000)	(1.515.367)	(62.367)
Transporte de Correspondencia y Encomiendas	(4.330.000)	(3.679.618)	650.382
Agua	(144.000)	(96.454)	47.546
Otros Servicios Básicos	(2.425.000)	(2.308.832)	116.168
Publicidad y Propaganda	(140.000)	(482.720)	(342.720)
Impresiones, Reproducciones y Encuadernación	(130.000)	(22.625)	107.375
Gastos de Relaciones Públicas del Instituto	(1.317.330)	(140.945)	1.176.385
Viáticos en el Exterior	(99.735)	0	99.735
Gastos de Capacitación	(1.641.920)	(606.412)	1.035.508
Gastos de Representación Presidencia	(1.076.451)	(1.093.500)	(17.049)
Pasajes dentro del País	(200.000)	(207.280)	(7.280)
Viáticos dentro del País	(771.900)	(155.800)	616.100
Arrendamientos de Equipos de Servicio	(200.000)	(160.059)	39.941
Primas y Otros Gastos de Seguros	(4.154.000)	(4.341.578)	(187.578)
Mant. y Rep. Menores de Inmuebles	(1.042.000)	(565.526)	476.474
Mant. y Rep. Menores de Instalaciones	(1.000.000)	(578.222)	421.778
Mant. y Rep. Menores de Otras Máquinas y Equipos Similares	(672.000)	(703.416)	(31.416)
Mant. y Rep. Menores de Equipos de Transporte	(30.000)	(55.240)	(25.240)
Varios Servicios Contratados	(21.510.000)	(20.379.912)	1.130.088
Gastos Comunes Edificio Sede (Gorlero)	(3.300.000)	(2.614.696)	685.304
Mantenimiento y Reparación Hardware	(2.070.412)	(1.811.675)	258.737
Mantenimiento y Reparación Software	(4.594.267)	(3.462.331)	1.131.936
<u>AMORTIZACIONES</u>	(10.705.789)	(9.013.880)	1.691.909
Amortización Vehículos	(87.242)	(96.764)	(9.522)
Amortización Muebles, Útiles e Instalaciones	(1.207.978)	(1.096.783)	111.195
Amortización Equipos de Computación	(6.089.399)	(4.188.902)	1.900.497
Amortización Inmuebles (Edificio Sede)	(3.321.170)	(3.631.430)	(310.260)
Resultado Operativo	(2.063.825.251)	(2.831.218.435)	(767.393.184)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2021

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>RESULTADOS DIVERSOS</u>	(7.544.050)	(2.286.150)	5.257.900
I.V.A. No Descontable	(10.968.808)	(9.006.367)	1.962.441
Donaciones	0	2.709.077	2.709.077
Rentas de Edificios	5.280.000	4.613.214	(666.786)
Erogaciones Edificios	(2.127.000)	(2.177.647)	(50.647)
Ingresos Panteón Bancario	300.000	315.355	15.355
Egresos Panteón Bancario	(4.006.000)	(3.228.719)	777.281
Egresos por Desestimación	(1.800.000)	(1.098.868)	701.132
Amortización Estacionamiento Mitre	(434.114)	(433.345)	769
Amortización Inmuebles de Renta	(8.651)	(8.557)	94
Amortización Panteón Bancario	(4.515.070)	(4.117.398)	397.672
Ajuste de Moneda Nacional	(124.407)	(115.293)	9.114
Ingresos/Egresos Varios Extraordinarios	10.860.000	10.262.398	(597.602)
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>	268.458.000	142.679.288	(125.778.712)
Resultado Inversiones Financieras en Pesos	396.133.000	256.424.122	(139.708.878)
Resultado Inversiones Financieras en UI	173.830.000	226.906.257	53.076.257
Resultado Inversiones Financieras en Dólares	0	995.909	995.909
Resultado Financiero Préstamos Sociales	128.208.000	115.903.400	(12.304.600)
Resultado Préstamos a Pasivos	4.237.000	3.644.571	(592.429)
Resultado Títulos de Deuda Ley 18396	(428.950.000)	(457.140.762)	(28.190.762)
Egreso por Previsión para Deudores Incobrables	(5.000.000)	(4.054.208)	945.792
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 5.8)	(1.802.911.301)	(2.690.825.297)	(887.913.997)

***ESTADOS FINANCIEROS
EXPLOTACIONES FORESTALES***

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
EXPLOTACIONES FORESTALES

31 de diciembre de 2021

31 de diciembre de 2020

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Caja Moneda Nacional	60.730	84.525
Cuenta Corriente - Banco BBVA (y otros) MN	2.204.906	4.853.956
Cuenta Corriente - Banco BBVA (y otros) ME	240.802.933	113.048.926
Banco República Caja de Ahorros Moneda Nacional	3.590.186	2.623.287
Banco República Caja de Ahorros Moneda Extranjera	14.332.865	20.922.795
Cobranzas a depositar	107.641	-
	261.099.261	141.533.489

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Deudores Simples de Plaza	15.697.000	41.275.295
Deudores por Exportaciones	59.417.333	54.161.934
Documentos a cobrar de Plaza - Exterior	28.013.271	17.298.538
Deudores en Gestión	760.511	818.866
Documentos a cobrar en Gestión	5.802.531	205.529
Deudores por Usufructo-Arrendamiento M/E	20.607.524	11.510.685
Ingresos a vencer por Usufructo-Arrendamiento M/E	(20.607.524)	(11.510.685)
Provisión para Deudores Incobrables	(6.563.042)	(1.024.395)
Otras Cuentas por Cobrar	2.788.001	3.006.587
	105.915.605	115.742.354

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Depósito Plazo Fijo M/E	67.042.500	114.274.922
Letras de Tesorería	42.522.520	-
	109.565.020	114.274.922

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Anticipos a Proveedores	825.802	5.192.421
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	36.859.369	21.926.053
Diversos	65.118	60.609
	37.750.289	27.179.083

INVENTARIOS

Productos Industriales	62.983.903	39.670.306
Productos Forestales	18.228.782	37.723.783
Productos Agrícolas	2.264.317	928.889
Materiales y Suministros	12.077.370	11.733.931
	95.554.372	90.056.909

ACTIVOS BIOLÓGICOS

Montes-Plantaciones Forestales	71.964.775	174.178.097
Hacienda	42.814.559	38.152.667
	114.779.334	212.330.764

Total Activo Corriente	724.663.881	701.117.521
-------------------------------	--------------------	--------------------

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

EXPLOTACIONES FORESTALES

31 de diciembre de 2021

31 de diciembre de 2020

ACTIVO NO CORRIENTE

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Deudores por Usufructo-Arrendamiento M/E LP	454.203.552		254.700.975
Ingresos a vencer por Usufructo-Arrendamiento M/E LP	(454.203.552)		(254.700.975)
	-		-

ACTIVOS BIOLÓGICOS

Montes Maderables	321.799.867		366.972.313
Montes No Maderables	595.485.833		532.024.643
Provisión por Desvalorización de Bosques	(55.868.750)		-
	861.416.950		898.996.956

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Vehículos Utilitarios	164.350.303		164.350.302
Fondo Depreciación Vehículos Utilitarios	(162.206.779)	2.143.524	(161.738.306)
			2.611.996
Muebles, Útiles e Instalaciones	36.775.942		36.775.941
Fondo Deprec. Muebles, Útiles e Instal.	(35.840.056)	935.886	(35.558.032)
			1.217.909
Equipos de Computación	23.234.517		22.537.282
Fondo Deprec. Equipos de Computación	(21.395.864)	1.838.653	(20.827.297)
			1.709.985
Inmuebles Rurales (Nota 3.g.2)	4.913.178.930		5.004.889.538
Fondo Depreciación Inmuebles Rurales	(65.097.046)	4.848.081.884	(62.983.807)
			4.941.905.731
Equipamiento y mejoras	449.482.747		436.037.603
Fondo Deprec. Equipamiento y mejoras	(331.050.575)	118.432.172	(318.377.952)
			117.659.651
Torres de Vigilancia	2.135.246		2.135.247
Fondo Depreciación Torres de Vigilancia	(2.135.246)	-	(2.135.247)
			-
Reproductores	2.354.578		1.613.851
Fondo Deprec. Reproductores	(1.113.002)	1.241.576	(831.112)
			782.739
Animales de Trabajo	930.684		930.684
Fondo Deprec. Animales de Trabajo	(930.684)	-	(930.684)
			-
Mejoras Agropecuarias	177.989.058		165.216.700
Fondo Deprec. Mejoras Agropecuarias	(84.690.626)	93.298.432	(79.355.079)
			85.861.621
Obras en Proceso		3.846.104	496.753
		5.069.818.231	5.152.246.385

ACTIVOS INTANGIBLES

Intangibles	25.605.712		25.474.293
Fondo Depreciación Intangibles	(25.420.447)	185.265	(25.344.088)
			130.205
		185.265	130.205

Total Activo No Corriente **5.931.420.446** **6.051.373.546**

TOTAL ACTIVO **6.656.084.327** **6.752.491.067**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
EXPLOTACIONES FORESTALES

<u>PASIVO</u>	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR</u>		
Proveedores Comerciales	37.444.283	84.647.407
Proveedores por Importación	1.216.687	1.244.316
Cuentas a pagar por Aguinaldo	841.364	700.479
Cuentas a pagar por Licencia	6.341.469	5.913.865
Cuentas a pagar por Salario Vacacional	5.076.813	4.650.582
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales	14.212.372	14.696.971
Otras deudas	5.398.505	27.328.623
	70.531.493	139.182.243
<u>PROVISIONES</u>		
Provisión: responsabilidad frente a 3ros	979.963	941.675
	979.963	941.675
Total Pasivo Corriente	71.511.456	140.123.918
TOTAL PASIVO	71.511.456	140.123.918
<u>PATRIMONIO</u>		
<u>APORTES DE PROPIETARIOS</u>		
Aporte Fdo. Jub. Piedras Coloradas	70.732.332	76.362.133
Aporte Fdo. Jub. El Carmen	27.882.302	30.101.539
Reexpresiones del Capital	3.187.648.617	3.179.799.579
	3.286.263.251	3.286.263.251
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO</u>		
Revaluación Técnica	4.366.285.059	4.457.995.667
	4.366.285.059	4.457.995.667
<u>GANANCIAS RETENIDAS</u>		
Resultados Acumulados	(1.067.975.439)	(1.131.891.769)
	(1.067.975.439)	(1.131.891.769)
TOTAL PATRIMONIO	6.584.572.871	6.612.367.149
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.656.084.327	6.752.491.067

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>1/ene al 31/dic 2021</u>	<u>1/ene al 31/dic 2020</u>
<u>INGRESOS OPERATIVOS NETOS</u>		
Locales	323.712.198	191.358.031
Del Exterior	<u>547.685.795</u>	<u>400.812.883</u>
Descuentos y Bonificaciones	(3.804.344)	(11.075.662)
Ingresos Operativos Netos	867.593.649	581.095.252
<u>COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS</u>		
Costo de Vta. de Prod. Foresto-Industriales	(647.476.276)	(498.367.830)
Costo de Vta. de Prod. Ganaderos	(55.209.573)	(57.783.842)
Costo de producción	<u>(4.684.435)</u>	<u>(9.490.051)</u>
	(707.370.284)	(565.641.723)
Resultado de ventas	160.223.365	15.453.529
<u>OTROS RESULTADOS DERIVADOS DE LA ACTIVIDAD FORESTAL Y GANADERA</u>		
Res. por Crecim. de Plantaciones Forestales	(3.601.276)	81.641.394
Ganancia por Cbio. de Categoría y Procreos de Ganado	20.624.901	14.291.600
Resultado por Desvalorización de Inventarios	2.716.430	(16.727.631)
Pérdida por Siniestro	<u>(55.868.750)</u>	<u>-</u>
	(36.128.695)	79.205.363
Resultado Bruto	124.094.670	94.658.892
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>		
Retribuciones y cargas sociales	(24.343.161)	(29.409.102)
Servicios contratados	(6.586.427)	(6.117.759)
Amortizaciones	(2.412.341)	(2.183.568)
Otros Gastos	<u>(21.014.745)</u>	<u>(13.654.719)</u>
	(54.356.674)	(51.365.148)
Resultado Operativo	69.737.996	43.293.744
<u>OTROS INGRESOS</u>		
Otros Ingresos	<u>1.882.296</u>	<u>2.539.610</u>
	1.882.296	2.539.610
<u>OTROS EGRESOS</u>		
Otros Egresos	<u>(677.593)</u>	<u>(971.953)</u>
	(677.593)	(971.953)
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>		
Intereses Ganados por Créditos por Ventas	554	94.606
Otros Intereses Ganados	88.949	251.752
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos	<u>5.019.843</u>	<u>1.740.115</u>
	5.109.346	2.086.473
<u>COSTOS FINANCIEROS</u>		
Intereses Perdidos	(718)	(1.303)
RDM y Diferencia de Cambio	<u>(12.134.997)</u>	<u>2.161.727</u>
	(12.135.715)	2.160.424
RESULTADO DEL EJERCICIO	63.916.330	49.108.298
<u>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO</u>		
Revaluación Técnica Tierras Centros Forestales	<u>(91.710.608)</u>	<u>167.039.355</u>
	(91.710.608)	167.039.355
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	(27.794.278)	216.147.653

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ajustes al patrimonio				
Revaluaciones		6.316.160.038		6.316.160.038
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(999.819.162)	(999.819.162)
SUB-TOTAL	98.614.634	6.316.160.038	(999.819.162)	5.414.955.510
Reexpresiones contables				
Reexpresiones al saldo inicial		603.814.130	(94.111.636)	509.702.494
Saldos iniciales reexpresados	98.614.634	6.919.974.168	(1.093.930.798)	5.924.658.004
Resultado del Ejercicio			49.108.298	49.108.298
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		167.039.355		167.039.355
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	-	167.039.355	49.108.298	216.147.653
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ajustes al patrimonio				
Revaluaciones		7.087.013.523		7.087.013.523
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(1.044.822.500)	(1.044.822.500)
SUB-TOTAL	98.614.634	7.087.013.523	(1.044.822.500)	6.140.805.657
Reexpresiones contables				
Reexpresiones al saldo inicial		558.630.761	(87.069.269)	471.561.492
Saldos iniciales reexpresados	98.614.634	7.645.644.284	(1.131.891.769)	6.612.367.149
Resultado del Ejercicio			63.916.330	63.916.330
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		(91.710.608)		(91.710.608)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	-	(91.710.608)	63.916.330	(27.794.278)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ajustes al patrimonio				
Revaluaciones		7.553.933.676		7.553.933.676
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(1.067.975.439)	(1.067.975.439)
TOTAL	98.614.634	7.553.933.676	(1.067.975.439)	6.584.572.871

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
EXPLOTACIONES FORESTALES

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	1/ene al 31/dic de 2021 \$	1/ene al 31/dic de 2020 \$
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza Créditos por Ventas	777.592.512	617.030.305
Cobranza de Subsidios	-	-
Pago a Proveedores	(454.079.898)	(374.965.818)
Pago al Personal	(97.308.728)	(100.745.092)
Ingresos y Egresos Varios	86.355	217.253
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	226.290.241	141.536.648
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Financiamiento Bancario	-	-
Neto de Valores Públicos e intereses	934.528	(48.929.855)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	934.528	(48.929.855)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Gastos Activables	(67.049.454)	(48.327.396)
Compra de Bienes de Uso	(31.342.259)	(15.952.558)
Venta de Bienes de Uso	1.167.277	1.378.519
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(97.224.436)	(62.901.435)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	130.000.333	29.705.358
EFFECTOS DEL MANTENIMIENTO DE EFECTIVO	(10.434.561)	(10.526.232)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	141.533.489	122.354.363
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	261.099.261	141.533.489

***ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL
EXPLOTACIONES FORESTALES***

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2021

(expresado en pesos uruguayos históricos)

EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
<u>INGRESOS</u>			
<u>PRODUCTOS FORESTALES</u>			
Pino	13.587.000	17.731.266	4.144.266
Eucalipto	135.693.000	125.168.068	(10.524.932)
	<u>149.280.000</u>	<u>142.899.334</u>	<u>(6.380.666)</u>
<u>PRODUCTOS INDUSTRIALES</u>			
Pino	503.903.000	608.950.012	105.047.012
Eucalipto	4.795.000	2.649.942	(2.145.058)
	<u>508.698.000</u>	<u>611.599.954</u>	<u>102.901.954</u>
<u>PRODUCTOS GANADEROS</u>			
Ganado	36.537.000	47.979.053	11.442.053
Pastoreos	4.800.000	6.332.508	1.532.508
Arrendamiento	1.172.000	7.856.187	6.684.187
Otros	168.000	1.086.761	918.761
	<u>42.677.000</u>	<u>63.254.509</u>	<u>20.577.509</u>
<u>SERVICIOS Y OTROS</u>			
Reintegros Exportacion	25.752.000	26.871.365	1.119.365
Otros	0	536.279	536.279
	<u>25.752.000</u>	<u>27.407.644</u>	<u>1.655.644</u>
Total	726.407.000	845.161.440	118.754.440
<u>EGRESOS</u>			
<u>I - RETRIBUCIONES Y GASTOS</u>			
Sueldos y Jornales	104.587.380	110.427.732	(5.840.352)
Servicios Contratados	280.348.237	287.448.884	(7.100.647)
Consumos	84.542.942	94.960.775	(10.417.833)
Gastos Generales	76.504.220	77.397.628	(893.408)
Sub-total	545.982.779	570.235.019	(24.252.240)
<u>II - PROGRAMA INVERSIONES</u>			
Bienes de Uso	27.712.000	31.213.895	(3.501.895)
Intangibles	0	128.364	(128.364)
Gastos activables	64.970.042	67.049.453	(2.079.411)
Sub-total	92.682.042	98.391.712	(5.709.670)
Total	638.664.821	668.626.731	(29.961.910)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2021

(expresado en pesos uruguayos históricos)

EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
<u>I - RETRIBUCIONES Y GASTOS</u>			
SUELDOS Y JORNALES			
Sueldos y Jornales	80.277.151	77.570.121	2.707.030
Horas Extras	3.183.005	5.455.974	(2.272.969)
Aguinaldos	7.392.919	7.801.727	(408.808)
Salario Vacacional	3.803.633	5.594.433	(1.790.800)
Servicio Médico	0	215.599	(215.599)
Vestimenta	1.614.380	1.687.487	(73.107)
Partidas Especiales	2.366.610	2.411.945	(45.335)
Licencias	4.791.979	6.912.986	(2.121.007)
Ap. Seguro Accidente	1.157.703	2.777.460	(1.619.757)
	<u>104.587.380</u>	<u>110.427.732</u>	<u>(5.840.352)</u>
SERVICIOS CONTRATADOS			
Contratistas	115.409.862	102.313.638	13.096.224
Hon. Profesionales	3.552.920	3.529.325	23.595
Transporte Personal	2.470.440	2.641.467	(171.027)
Fletes	137.486.585	152.592.363	(15.105.778)
Serv. de Rep.y Manten.	15.076.540	17.499.518	(2.422.978)
Alquiler de Maquinaria	6.310.869	8.814.243	(2.503.374)
Servicios de Vigilancia	41.020	58.330	(17.310)
	<u>280.348.237</u>	<u>287.448.884</u>	<u>(7.100.647)</u>
CONSUMOS			
Ute	11.164.440	12.530.016	(1.365.576)
Ose	183.540	197.314	(13.774)
Antel	880.600	948.628	(68.028)
Combustibles	21.502.540	24.835.524	(3.332.984)
Lubricantes	2.420.740	2.475.845	(55.105)
Repuestos y Accesorios	9.007.480	7.893.857	1.113.623
Productos Veterinarios	992.600	1.371.838	(379.238)
Herramientas	2.589.580	1.709.166	880.414
Productos Químicos	10.884.995	15.780.192	(4.895.197)
Materiales	16.993.200	16.216.734	776.466
Semillas	178.360	976.404	(798.044)
Aliment.y Suplementación Gan.	7.222.200	9.424.158	(2.201.958)
Mortandad de Ganado	522.667	601.099	(78.432)
	<u>84.542.942</u>	<u>94.960.775</u>	<u>(10.417.833)</u>

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2021
(expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLORACIONES FORESTALES

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
GASTOS GENERALES			
Papelería,Ut.Escrit.Etc.	1.363.064	1.068.131	294.933
Gastos Bancarios	526.960	1.098.417	(571.457)
Amortizaciones	22.189.824	21.453.970	735.854
Alquileres	430.500	478.606	(48.106)
Encom.Corresp.Etc.	1.047.620	1.134.849	(87.229)
Gastos Repres/Rel Instit	165.060	295.359	(130.299)
Seguros	1.119.160	1.186.040	(66.880)
Public.,Promoc.	15.680	24.469	(8.789)
Deudores Incobrables	0	5.612.155	(5.612.155)
Gravámenes Fiscales	464.660	1.568.150	(1.103.490)
Comisiones	278.660	849.750	(571.090)
Suscripciones y Asociac.	854.280	697.658	156.622
Multas y Recargos	695.100	0	695.100
Gastos Capacitación	84.420	145.326	(60.906)
Movilidad y Viáticos	2.818.060	3.355.213	(537.153)
Donaciones	503.860	532.598	(28.738)
Alimentación	1.370.040	1.345.233	24.807
Artículos Limpieza/Cocina	269.360	329.214	(59.854)
IVA no Deducible	0	81.954	(81.954)
Gastos de Mantenimiento	0	8.601	(8.601)
Gastos de Exportación	41.934.109	35.878.183	6.055.926
Medicamentos y Art.Fcia	373.800	253.253	120.547
Gastos x Juicios y Litig.	0	499	(499)
	<u>76.504.217</u>	<u>77.397.628</u>	<u>(893.411)</u>
Total Imputado Retribuciones y Gastos	545.982.776	570.235.019	(24.252.243)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2021
(expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
II - PROGRAMA INVERSIONES			
BIENES DE USO			
Terreno	0	0	-
Mejoras	0	0	-
Equip. y mejoras	16.932.000	13.169.539	3.762.461
Muebles, Utiles e Instalaciones	0	0	-
Vehículos, maquinarias, etc	0	0	-
Equipos Computación	2.964.000	678.173	2.285.827
Mejoras Agropecuarias	7.816.000	13.972.724	(6.156.724)
Obras en proceso	0	3.393.459	(3.393.459)
TOTAL	<u>27.712.000</u>	<u>31.213.895</u>	<u>(3.501.895)</u>
INTANGIBLES			
Intangibles	0	128.364	(128.364)
GASTOS ACTIVABLES			
Plant. y Mantenimiento	44.540.000	43.251.054	1.288.946
Podas	2.497.421	1.950.242	547.179
Seguro de Incendio	1.915.200	2.527.350	(612.150)
Prevención Incendio	2.141.333	2.180.357	(39.024)
Infraestructura	4.468.933	6.529.980	(2.061.046)
Administración	8.207.155	10.269.606	(2.062.451)
Activ.Gtos PC en Carmen	1.200.000	340.864	859.136
	<u>64.970.042</u>	<u>67.049.453</u>	<u>(2.079.411)</u>
Total Imputado Programa Inversiones	92.682.042	98.391.712	(5.709.670)

SEGUNDA SECCIÓN

ANEXO
CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y
EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y
ACTIVOS INTANGIBLES
CONSOLIDADO

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES- AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES REVALUADOS				DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES							VALOR NETO AL 31.12.2021	VALOR NETO AL 31.12.2020 REEXPRESADO AL 31.12.2021
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	ACUMULADA AL INICIO	REVALUACIONES	DISMINUCIONES	TASA %	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	ACUMULADA AL CIERRE		
1.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS													
Vehículos	967.640			77.017	1.044.657	870.876	69.315		10%	104.466	1.044.657	0	104.466
Vehiculos utilitarios, maq. e impl.	152.233.571			12.116.732	164.350.303	149.814.144	11.924.162		10%	468.473	162.206.779	2.143.524	2.611.996
Muebles, Utiles e Instalaciones	66.442.424	520.490	(463.970)	5.222.279	71.721.223	60.436.508	4.770.446	(331.198)	10%	1.459.935	66.335.691	5.385.532	6.483.944
Equipos de Computación	91.058.352	7.204.558	(12.581)	6.765.423	105.015.752	81.837.728	6.563.756	(12.581)	20%	5.061.141	93.450.044	11.565.708	9.954.522
Inmuebles Urbanos													
Terreno	23.264.491			1.851.691	25.116.182							25.116.182	25.116.182
Mejoras	152.520.063	7.055.919		12.139.534	171.715.516	6.280.174	331.860		2,38%	4.088.465	10.700.499	161.015.017	157.879.565
	175.784.554	7.055.919		13.991.225	196.831.698	6.280.174	331.860			4.088.465	10.700.499	186.131.199	182.995.747
Inmuebles Rurales													
Terreno	4.510.013.401			267.255.029	4.777.268.430							4.777.268.430	4.868.979.038
Mejoras	125.890.494			10.020.006	135.910.500	58.340.324	4.643.483		2%	2.113.239	65.097.046	70.813.454	72.926.693
	4.635.903.895			277.275.035	4.913.178.930	58.340.324	4.643.483			2.113.239	65.097.046	4.848.081.884	4.941.905.731
Equipamiento y Mejoras	403.890.717	13.445.142		32.146.888	449.482.747	294.905.527	23.472.427		Vs.	12.672.621	331.050.575	118.432.172	117.659.651
Torres de Vigilancia	1.977.825			157.421	2.135.246	1.977.825	157.421		10%		2.135.246	-	-
Reproductores	1.494.870	1.058.321	(317.093)	118.480	2.354.578	769.838	59.990	(125.409)		408.583	1.113.002	1.241.576	782.739
Animales de Trabajo	862.069			68.615	930.684	862.069	68.615				930.684	-	-
Mejoras Agropecuarias	153.036.093	14.269.353	(1.526.326)	12.209.938	177.989.058	73.504.623	5.837.463	(1.348.584)	Vs.	6.697.124	84.690.626	93.298.432	85.861.621
Pinacoteca	3.734.041			297.203	4.031.244							4.031.244	4.031.244
Obras en proceso	3.458.113	31.406.063	(31.863.791)	845.719	3.846.104							3.846.104	3.733.355
TOTAL	5.690.844.164	74.959.846	(34.183.761)	361.291.975	6.092.912.224	729.599.636	57.898.938	(1.817.772)		33.074.047	818.754.849	5.274.157.375	5.356.125.016

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES- AMORTIZACIONES

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 AJUSTADO POR INFLACION

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES REVALUADOS					AMORTIZACIONES					VALOR NETO AL 31.12.2021	VALOR NETO AL 31.12.2020 REEXPRESADO AL 31.12.2021	
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	ACUMULADA AL INICIO	REVALUACIONES	DISMINUCIONES	TASA %	AMORTIZACION DEL EJERCICIO			ACUMULADA AL CIERRE
2.- PROPIEDAD DE INVERSIÓN													
Inmueble en Venta J.C.Gómez													
Terreno	1.024.471			81.541	1.106.012							1.106.012	1.106.012
Mejoras	6.281.751			499.983	6.781.734	6.281.751	499.983		2%		6.781.734	1.106.012	1.106.012
	7.306.222			581.524	7.887.746	6.281.751	499.983				6.781.734	1.106.012	1.106.012
Estac. Mitre (Cocheras)	16.033.767			1.276.176	17.309.943	4.766.796	379.404		2,7%	467.836	5.614.036	11.695.907	12.163.740
Inmuebles de Renta													
Terreno	3.390.646		(149.223)	269.872	3.511.295							3.511.295	3.660.518
Mejoras	45.593.331		(2.248.487)	3.438.070	46.782.914	45.367.279	3.431.383	(2.256.637)	2%	9.239	46.551.264	231.650	244.045
	48.983.977		(2.397.710)	3.707.942	50.294.209	45.367.279	3.431.383	(2.256.637)		9.239	46.551.264	3.742.945	3.904.563
TOTAL	72.323.966		(2.397.710)	5.565.642	75.491.898	56.415.826	4.310.770	(2.256.637)		477.075	58.947.034	16.544.864	17.174.315
3.- ACTIVOS INTANGIBLES													
Certificación de calidad	9.528.712			758.419	10.287.131	9.528.712	758.419		Vs.		10.287.131	-	-
Software	14.067.488	128.364		1.122.729	15.318.581	13.946.882	1.110.075		Vs.	76.359	15.133.316	185.265	130.205
Panteón Bancario													
Terreno	55.491			4.416	59.907							59.907	59.907
Mejoras	205.546.692	14.367.703		16.360.085	236.274.480	107.331.523	8.549.819		2%	4.438.136	120.319.478	115.955.002	106.032.412
	205.602.183			16.364.501	236.334.387	107.331.523	8.549.819			4.438.136	120.319.478	116.014.909	106.092.319
Obras en Pr. Panteón Bancario	12.627.570	786.162	(14.437.908)	1.024.176	0							0	13.632.637
TOTAL	241.825.953	914.526	(14.437.908)	19.269.825	261.940.099	130.807.117	10.418.313			4.514.495	145.739.925	116.200.174	119.855.160

ANEXO
CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y
EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y
ACTIVOS INTANGIBLES
FONDO JUBILATORIO

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES - AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
FONDO JUBILATORIO

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						VALOR NETO AL 31.12.2021	VALOR NETO AL 31.12.2020 REEXPRESADO AL 31.12.2021
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES Y AJUSTES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	AMORT.ACUM. AL INICIO	AJUSTES POR REVALUACIONES	DISMINUCIONES	TASA %	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	AMORT.ACUM. AL CIERRE		
1.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS													
Vehículos	967.640			77.017	1.044.657	870.876	69.315		10%	104.466	1.044.657	0	104.466
Muebles, Útiles e Instalaciones	32.377.790	520.490	(463.970)	2.510.971	34.945.281	27.499.993	2.148.932	(331.198)	10%	1.177.908	30.495.635	4.449.646	5.266.035
Equipos de Computación	70.182.632	6.524.362	(12.581)	5.086.822	81.781.235	62.545.924	5.028.262	(12.581)	20%	4.492.575	72.054.180	9.727.055	8.244.537
Inmuebles (Edificio Sede)													
Terreno	23.264.491			1.851.691	25.116.182							25.116.182	25.116.182
Mejoras	152.520.063	7.055.919		12.139.534	171.715.516	6.280.174	331.860		2,38%	4.088.465	10.700.499	161.015.017	157.879.565
	175.784.554	7.055.919		13.991.225	196.831.698	6.280.174	331.860			4.088.465	10.700.499	186.131.199	182.995.747
Pinacoteca	3.734.041			297.203	4.031.244							4.031.244	4.031.244
Obras en Proceso Edificio Sede	2.997.983	3.791.446	(7.055.919)	266.490	0							0	3.236.602
TOTAL	286.044.640	17.892.217	(7.532.470)	22.229.728	318.634.115	97.196.967	7.578.369	(343.779)		9.863.414	114.294.971	204.339.144	203.878.631
2.- PROPIEDAD DE INVERSIÓN													
Inmueble en Venta J.C.Gómez													
Terreno	1.024.471			81.541	1.106.012							1.106.012	1.106.012
Mejoras	6.281.751			499.983	6.781.734	6.281.751	499.983		2%	-	6.781.734	-	-
	7.306.222			581.524	7.887.746	6.281.751	499.983			-	6.781.734	1.106.012	1.106.012
Estac. Mitre (Cocheras)	16.033.767			1.276.176	17.309.943	4.766.796	379.404		2,7%	467.836	5.614.036	11.695.907	12.163.740
Inmuebles de Renta													
Terreno	3.390.646		(149.223)	269.872	3.511.295							3.511.295	3.660.518
Mejoras	45.593.331		(2.248.487)	3.438.070	46.782.914	45.367.279	3.431.383	(2.256.637)	2%	9.239	46.551.264	231.650	244.045
	48.983.977		(2.397.710)	3.707.942	50.294.209	45.367.279	3.431.383	(2.256.637)		9.239	46.551.264	3.742.945	3.904.563
TOTAL	72.323.966	-	(2.397.710)	5.565.642	75.491.898	56.415.826	4.310.770	(2.256.637)		477.075	58.947.034	16.544.864	17.174.315

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES - AMORTIZACIONES

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 AJUSTADO POR INFLACION

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)

FONDO JUBILATORIO

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				AMORTIZACIONES							VALOR NETO AL 31.12.2021	VALOR NETO AL 31.12.2020 REEXPRESADO AL 31.12.2021
	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		
3.- ACTIVOS INTANGIBLES													
Panteón Bancario													
Terreno	55.491			4.416	59.907							59.907	59.907
Mejoras	205.546.692	14.367.703		16.360.085	236.274.480	107.331.523	8.549.819		2%	4.438.136	120.319.478	115.955.002	106.032.412
	205.602.183			16.364.501	236.334.387	107.331.523	8.549.819			4.438.136	120.319.478	116.014.909	106.092.319
Obras en Proc. Panteón Bancario	12.627.570	786.162	(14.437.908)	1.024.176	0							0	13.632.637
TOTAL	218.229.753	786.162	(14.437.908)	17.388.677	236.334.387	107.331.523	8.549.819	-		4.438.136	120.319.478	116.014.909	119.724.955

ANEXO
CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y
EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y
ACTIVOS INTANGIBLES
EXPLOTACIONES FORESTALES

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES - AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2021)
EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						VALOR NETO	VALOR NETO AL 31.12.2020 EN MONEDA 31.12.2021
	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.PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS													
Vehiculos utilitarios, maq. e impl.	152.233.571	-	-	12.116.732	164.350.303	149.814.144	11.924.162	-	10%	468.473	162.206.779	2.143.524	2.611.996
Muebles y útiles y equipos	34.064.634	-	-	2.711.308	36.775.942	32.936.515	2.621.514	-	10%	282.027	35.840.056	935.886	1.217.909
Equipos Computación	20.875.720	680.196	-	1.678.601	23.234.517	19.291.804	1.535.494	-	20%	568.566	21.395.864	1.838.653	1.709.985
Inmuebles Rurales													
Terreno	4.510.013.401	-	-	267.255.029	4.777.268.430					-		4.777.268.430	4.868.979.038
Mejoras	125.890.494	-	-	10.020.006	135.910.500	58.340.324	4.643.483	-	2%	2.113.239	65.097.046	70.813.454	72.926.694
	4.635.903.895	-	-	277.275.035	4.913.178.930	58.340.324	4.643.483	-		2.113.239	65.097.046	4.848.081.884	4.941.905.731
Equip. y mejoras	403.890.717	13.445.142	-	32.146.888	449.482.747	294.905.527	23.472.427	-	Vs.	12.672.621	331.050.575	118.432.172	117.659.651
Torres de Vigilancia	1.977.825	-	-	157.421	2.135.246	1.977.825	157.421	-	10%	-	2.135.246	-	-
Reproductores	1.494.870	1.058.321	(317.093)	118.480	2.354.578	769.838	59.990	(125.409)		408.583	1.113.002	1.241.576	782.739
Animales de Trabajo	862.069	-	-	68.615	930.684	862.069	68.615	-		-	930.684	-	-
Mejoras Agropecuarias	153.036.093	14.269.353	(1.526.326)	12.209.938	177.989.058	73.504.623	5.837.463	(1.348.584)	Vs.	6.697.124	84.690.626	93.298.432	85.861.621
Obras en proceso	460.130	27.614.617	(24.807.872)	579.229	3.846.104					-	-	3.846.104	496.753
Sub-total	5.404.799.524	57.067.629	(26.651.291)	339.062.247	5.774.278.109	632.402.669	50.320.569	(1.473.993)		23.210.633	704.459.878	5.069.818.231	5.152.246.385
2. ACTIVOS INTANGIBLES													
Certificación	9.528.712	-	-	758.419	10.287.131	9.528.712	758.419	-	Vs.	-	10.287.131	-	-
Software	14.067.488	128.364	-	1.122.729	15.318.581	13.946.881	1.110.075	-	Vs.	76.359	15.133.316	185.265	130.205
Sub-total	23.596.200	128.364	-	1.881.148	25.605.712	23.475.593	1.868.494	-		76.359	25.420.447	185.265	130.205
TOTAL	5.428.395.724	57.195.993	(26.651.291)	340.943.396	5.799.883.822	655.878.253	52.189.065	(1.473.993)		23.286.992	729.880.324	5.070.003.496	5.152.376.590

TERCERA SECCIÓN

ANEXO
INFORMACION ACTUARIAL

CUADRO Nº 1**DISTRIBUCIÓN DE LOS AFILIADOS ACTIVOS POR
EDAD Y SEXO****AL 31 DE DICIEMBRE 2021**

TRAMOS DE EDAD	TOTAL	MUJERES	HOMBRES
TOTAL	18.315	10.560	7.755
Menor de 15			
15 - 19	115	77	38
20 - 24	843	555	288
25 - 29	1.925	1.341	584
30 - 34	2.784	1.859	925
35 - 39	2.618	1.656	962
40 - 44	1.885	1.097	788
45 - 49	1.959	1.123	836
50 - 54	2.030	1.030	1.000
55 - 59	3.005	1.348	1.657
60 - 64	886	373	513
65 - 69	123	49	74
70 - 74	68	25	43
75 - 79	45	16	29
80 y MÁS	29	11	18

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 2021**

TRAMOS DE EDAD			JUBILADOS	PENSIONISTAS (*)
TOTAL			12.518	7.120
0	-	4		
5	-	9		5
10	-	14		16
15	-	19		33
20	-	24		12
25	-	29		6
30	-	34	2	3
35	-	39	6	15
40	-	44	9	31
45	-	49	20	89
50	-	54	35	163
55	-	59	187	324
60	-	64	3.222	565
65	-	69	2.508	670
70	-	74	1.484	876
75	-	79	1.887	1.201
80	-	84	1.757	1.284
85	-	89	967	1.083
90	-	94	349	554
95	Y	MAS	85	190

(*) 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 2021.....	\$1.355.987.754 (Nominal)
Presupuesto Pensionistas Diciembre 2021.....	\$461.350.913 (Nominal)
Presupuesto Otros Gastos Diciembre 2021.....	\$9.042.577 (Nominal)
Presupuesto total de Diciembre 2021.....	\$1.826.381.244 (Nominal)

Fuente: Presupuesto Pasivos imputado por Contaduría

Cuadro N° 3

BALANCE ACTUARIAL ASOCIADO AL SISTEMA CERRADO

Valores al 31/12/2021 de los flujos de fondos futuros descontados en pesos

<u>ACTIVO ACTUARIAL</u>		<u>657.329.862.148</u>
1. ACTIVOS ACTUALES		3.578.651.375
2. VALOR ACTUAL DE COTIZACIONES FUTURAS		264.315.866.417
Cotizaciones de activos	246.419.559.178	
Otros ingresos operativos	698.993.722	
Aportes de pasivos	17.197.313.517	
3. VALOR ACTUAL DE APORTES ESPECIALES		389.435.344.356
Aporte del Estado	4.546.584.157	
Partida complementaria patronal	384.888.760.199	
<u>PASIVO ACTUARIAL</u>		<u>780.401.107.169</u>
1. VALOR ACTUAL DE PRESTACIONES FUTURAS		760.039.188.958
Jubilaciones	625.900.570.464	
Otras prestaciones	134.138.618.493	
2. VALOR ACTUAL DE GASTOS DE ADMINISTRACION		20.361.918.211
<u>DIFERENCIA ACTIVO-PASIVO (*)</u>		<u>-123.071.245.021</u>

(*) Por las características de los regímenes de seguridad social de financiación colectiva, abiertos y obligatorios, esta diferencia se financia con aportes de generaciones posteriores

Nota: La tasa de descuento aplicable es de 3%, demás criterios actuariales y biométricos utilizados se explicitan a continuación de Cuadro 5.

CUADRO 4.1 PROYECCIÓN COTIZANTES POR TRAMOS DE EDAD

EDADES	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	597	591	505	428	451	514	533	543	544
20-24	1.741	1.900	1.810	1.756	1.774	1.876	1.925	1.954	1.981
25-29	2.304	2.732	2.637	2.479	2.430	2.558	2.680	2.723	2.764
30-34	2.597	2.754	2.890	2.703	2.513	2.540	2.706	2.816	2.862
35-39	2.557	2.682	2.682	2.720	2.541	2.413	2.465	2.617	2.716
40-44	2.046	2.451	2.446	2.401	2.414	2.284	2.197	2.246	2.376
45-49	1.708	1.967	2.263	2.236	2.188	2.204	2.088	2.003	2.049
50-54	1.685	1.453	1.666	1.932	1.902	1.859	1.870	1.757	1.672
55-59	2.030	1.291	1.060	1.278	1.505	1.476	1.445	1.451	1.343
60-64	1.087	673	386	325	421	464	457	455	452
65-69	214	400	256	155	136	150	167	166	164
70-74	35	66	110	79	48	43	44	48	49
75 y más	81	95	120	171	194	187	171	149	136
Totales	18.683	19.054	18.830	18.664	18.516	18.567	18.747	18.928	19.109

CUADRO 4.2 PROYECCIÓN JUBILADOS POR TRAMOS DE EDAD

EDADES	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
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	2	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	3	4	3	5	5	6	7	7	7
45-49	17	19	29	42	56	63	73	77	77
50-54	52	61	72	101	141	176	197	224	232
55-59	243	252	301	402	570	848	1.085	1.204	1.377
60-64	2.533	1.696	1.296	1.236	1.475	1.986	2.454	2.825	3.171
65-69	3.114	3.376	2.222	1.697	1.616	1.954	2.596	3.161	3.639
70-74	1.710	3.159	3.575	2.343	1.787	1.697	2.041	2.714	3.269
75-79	1.624	1.546	2.905	3.312	2.175	1.665	1.584	1.915	2.553
80-84	1.874	1.352	1.325	2.515	2.885	1.903	1.464	1.393	1.689
85-89	1.125	1.350	991	1.009	1.940	2.237	1.480	1.147	1.088
90-94	476	604	731	545	598	1.168	1.352	902	712
95 y más	250	554	952	1.475	2.098	3.128	4.659	6.217	7.635
Totales	13.024	13.973	14.402	14.682	15.347	16.832	18.993	21.786	25.449

CUADRO N° 5 - Egresos Totales por Concepto

(En valores constantes expresados en pesos de 2021)

	2.023	2.028	2.033	2.038	2.043	2.048	2.053	2.058	2.063
Egresos Totales	22.479.148.757	22.525.528.525	22.552.676.111	22.564.802.872	22.589.124.729	22.633.859.945	22.682.681.239	22.752.279.793	22.875.436.027
Jubilaciones	16.435.996.733	16.435.996.733	16.435.996.733	16.435.996.733	16.435.996.733	16.435.996.733	16.435.996.733	16.435.996.733	16.435.996.733
Pensiones	5.508.453.004	5.508.453.004	5.508.453.004	5.508.453.004	5.508.453.004	5.508.453.004	5.508.453.004	5.508.453.004	5.508.453.004
Gastos de Adm.	534.699.019	581.078.788	608.226.374	620.353.135	644.674.992	689.410.208	738.231.502	807.830.056	930.986.290

EXPLICITACIÓN DE ALGUNOS SUPUESTOS SEGUIDOS PARA REALIZAR LAS PROYECCIONES DEMOGRÁFICAS Y ECONÓMICAS

A continuación se presentan algunos aspectos considerados en la valuación actuarial realizada sobre el régimen previsional administrado por la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias.¹

Se destaca que las hipótesis asumidas para la estimación del balance actuarial asociado al sistema cerrado son idénticas a las de la proyección financiera global referida. La diferencia más significativa es que al suponer el sistema cerrado, se debe asumir, en este caso, la no incorporación futura de nuevos cotizantes.

En la parte final de este documento, se transcriben algunos conceptos establecidos en la referida valuación actuarial respecto a la evolución del nivel del fondo financiero en el largo plazo.

I – HIPÓTESIS GENERALES

En este apartado se describen brevemente los principales supuestos del escenario de partida o base en relación a la demografía del modelo, las variables macroeconómicas y las hipótesis asociadas al régimen previsional.

I.1 – Hipótesis demográficas

Planteamos a continuación las hipótesis básicas que afectarán las variables físicas incluidas en la proyección:

Altas de Jubilaciones

Se aplica en su integridad el nuevo régimen previsional, para lo cual se estimaron tasas de jubilaciones tomando como base un reciente análisis sobre el comportamiento de los retiros por jubilaciones de los bancarios públicos, de los privados y de las nuevas actividades.

Bajas por fallecimiento de cotizantes y Jubilados

Las bajas por fallecimiento de cotizantes y jubilados, se estiman a partir de la aplicación de las tasas de mortalidad específicas² a los colectivos de afiliados correspondientes.

¹ Luis Camacho. "Proyección Financiera de Largo Plazo"-Escenario Base. Agosto 2020

² Luis Camacho. "Estimación de las Tasas de Mortalidad Específicas para los jubilados por vejez e invalidez bancarios". Nov. 2011.

Cantidad de cotizantes³

A diferencia de la proyección financiera de largo plazo del sistema, se supone un número decreciente de cotizantes puesto que se pretende evaluar el sistema cerrado. Ello implica que no se incorporan altas de nuevos cotizantes, por lo que sólo se proyectan las bajas por fallecimientos o desvinculaciones de los actuales cotizantes.

Desvinculaciones de Cotizantes

Se estimaron para los dos tipos de cotizantes analizados, la tasa de desvinculaciones por sexo y edad aplicables en todo el horizonte de análisis.

I.2 – Hipótesis Económicas

Las proyecciones de los salarios reales, aportes patronales y personales se asocian al producto bruto interno y a la población activa ocupada. En el corto plazo se adoptan los supuestos que permiten llegar paulatinamente a los correspondientes al mediano y largo plazo, los que se describen seguidamente.

Producto bruto interno

A partir de 2022 la variación de este indicador llega a 2,5%, nivel que se estima se mantendrá constante hasta el fin de la proyección.

Tasas de crecimiento de la PEA ocupada

Las tasas de desempleo por edad y sexo se suponen invariables a partir del 2022, por lo que los cambios en las tasas de empleo a partir de este año son los que resultan de la trayectoria de las PEA.

Para estimar, en el largo plazo, la evolución de la PEA se aplicaron las tasas de actividad estimadas por CELADE, las que fueron aplicadas a la población proyectada por edad y sexo por el BPS.

Salario Real

Se supone que el crecimiento del salario real global se determina la siguiente relación anual.

$$(1+TCPBI(t)) = (1+TCPEA(t))*(1+TCS(t))$$

³ Se incorpora el efecto pandemia y se acentúa el ritmo de disminución de cotizantes en la banca pública.

En la relación se expresan por un lado las tasas de crecimiento real anual del PBI y por otro las de aumento de la PEA y de los Salarios reales.

La formulación anterior tiene implícito el supuesto de que la tasa de crecimiento del producto es igual a la tasa de crecimiento de la masa salarial, la que a su vez se descompone por la acumulación de los crecimientos de la PEA y del salario real anual.

Salarios de Cotización

Se supone que los salarios generales se estimaron para el año 2022 de acuerdo a las variaciones esperadas del IPC y del IMS. Para los años siguientes, se mantuvo la proporción del crecimiento de los salarios bancarios públicos respecto al crecimiento promedio anual del IMS. A partir del año 2022, se supone que los salarios promedios bancarios públicos crecen de igual forma que el promedio del IMS anual previsto.

Se asume asimismo, que las nuevas actividades amparadas por la Caja y los bancarios privados, ajustan sus salarios desde el inicio de acuerdo con la variación del índice medio de salarios.

Una particularidad adicional es que se estima una disminución de la brecha existente entre sexos de los salarios bancarios. Se supone un mayor crecimiento relativo de los sueldos de la mujeres, de tal forma que en el año 2055 se los salarios promedios de ambos sexos se equiparan.

Tasas de cotización

Las tasas de cotización patronal, personal y del Estado son las que surgen de la nueva ley, inclusive se estiman sus abatimientos en los períodos en que el nivel de reservas alcanza los límites allí establecidos.

Aporte Complementario Patronal

El nivel efectivo de la partida para el año 2022, se proyecta de acuerdo a una estimación reciente de la Asesoría Económica del Instituto, y considerando el incremento que tendrán las primas previsionales del BSE. Los principales resultados se presentan relacionando el nivel anual de la PCP con el del Producto Bruto Interno. De esta forma al proyectar el PBI estamos en condición de establecer anualmente el nivel esperado de esta partida para todo el horizonte de análisis.

Sueldo Básico Jubilatorio

Se aplica para cada año lo dispuesto por la ley de reforma previsional sobre los sueldos por edad de cada año. Ello es posible ya que los sueldos computados en la proyección se ajustan anualmente de acuerdo a la variación del Índice de Salarios Nominal.

Tasas de reemplazo

Respecto a los afiliados bancarios, se estimó el nivel de las tasas de reemplazo en base a la información de las altas de jubilados según las diversas causales en los años 2019 y 2020.

Otros Conceptos proyectados

Existen dos conceptos que se proyectan a partir de la aplicación de un porcentaje de otros conceptos más relevante:

- Los gastos de administración se estiman cada año como un porcentaje fijo de los egresos por jubilaciones, muy por debajo del máximo habilitado por Ley.
- Los otros ingresos como un porcentaje de los ingresos por aportes.

Tasa de Interés real

Se supone para el largo plazo, que la tasa de interés real anual supera a la tasa de crecimiento del PBI en 0,5%. Por lo tanto, la tasa de interés aplicable sobre el nivel de las reservas financieras y los resultados operativos anuales alcanza a 3% real a partir de 2022.

