



**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

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

Administrativo: Sr. MATÍAS CIFUENTES

CONTROL DE GESTIÓN FONDO JUBILATORIO

Jefe de Control de Gestión: Cr. CLAUDIO ELIZALDE

Sub Jefe de Control de Gestión: Cra. 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 2022	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 2022	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 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

ACTIVO	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (Notas 2.14 y 4)	386.120.107	742.533.546
Deud.Comerciales y Otras Ctas. por Cobrar (Nota 5)	2.521.663.010	2.553.096.377
Otros Activos Financieros (Nota 2.11.1 y 6)	1.352.654.292	2.947.076.396
Otros Activos No Financieros (Notas 2.12 y 7)	38.124.033	40.881.323
Inventarios (Notas 2.5 y 8)	92.979.209	103.479.715
Activos Biológicos (Notas 2.6 y 9)	125.769.628	124.299.208
Total Activo Corriente	4.517.310.279	6.511.366.565
ACTIVO NO CORRIENTE		
Deud.Comerciales y Otras Ctas. por cobrar (Nota 5)	-	42.776
Activos Biológicos (Notas 2.6 y 9)	752.557.917	932.863.442
Otros Activos Financieros (Nota 2.11.1 y 6)	943.310.656	1.725.826.204
Propiedad, Planta y Equipos (Nota 2.7, 10 y 2ª Sec.)	4.811.000.556	5.711.599.475
Propiedad de Inversión (Nota 2.8, 11 y 2ª Sec.)	17.061.863	17.917.105
Activos Intangibles (Notas 2.9, 12 y 2ª Sec.)	123.865.177	125.837.894
Total Activo No Corriente	6.647.796.169	8.514.086.896
TOTAL ACTIVO	11.165.106.448	15.025.453.461
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS	-	29.902
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas Comerciales y Otras Ctas. por Pagar (Nota 13)	628.305.218	633.634.902
Deudas Financieras (Nota 2.11.2 y 14)	17.627.144	16.410.424
Provisiones (Nota 2.15)	979.963	1.061.242
Total Pasivo Corriente	646.912.325	651.106.568
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas Comerciales y Otras Ctas. por Pagar (Nota 13)	9.583.585	9.302.610
Deudas Financieras (Nota 2.11.2 y 14)	7.115.543.533	6.629.666.462
Total Pasivo No Corriente	7.125.127.118	6.638.969.072
TOTAL PASIVO	7.772.039.443	7.290.075.640
PATRIMONIO		
Ajustes al Patrimonio (Nota 26)	4.036.002.770	4.922.363.656
Resultados Acumulados (Nota 26)	(642.935.765)	2.813.014.165
TOTAL PATRIMONIO	3.393.067.005	7.735.377.821
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11.165.106.448	15.025.453.461
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS	-	29.902

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>1/ene al 31/dic de 2022</u>	<u>1/ene al 31/dic de 2021</u>
Ingresos Operativos (Nota 17)	22.629.438.169	23.253.436.362
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(481.338.725)	(482.216.813)
Descuentos, Bonificaciones e Impuestos	<u>(8.878.206)</u>	<u>(4.119.879)</u>
Ingresos Operativos Netos	22.139.221.238	22.767.099.670
Costo de Bienes Vendidos y Servicios Prestados (Nota 18)	(769.202.751)	(766.040.043)
Egresos por Prestaciones (Nota 19)	(23.929.275.294)	(24.459.924.056)
Otros Resultados de Actividad Forestal y Ganadera (Nota 20)	<u>(151.539.256)</u>	<u>(39.125.232)</u>
Resultado Bruto	(2.710.796.063)	(2.497.989.661)
Gastos de Administración y Ventas (Nota 21)	<u>(557.310.735)</u>	<u>(585.100.166)</u>
Resultado Operativo	(3.268.106.798)	(3.083.089.827)
Otros Ingresos (Nota 22)	62.474.358	22.317.276
Otros Egresos (Nota 23)	(25.670.216)	(24.125.808)
Ingresos Financieros (Nota 24)	414.547.916	512.569.103
Costos Financieros (Nota 25)	<u>(571.867.199)</u>	<u>(504.059.144)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(3.388.621.939)</u>	<u>(3.076.388.400)</u>
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		
Revaluación Técnica (Nota 26)	(886.360.887)	(99.317.146)
Variación de cotización Notas en UI mantenidas en cartera	<u>(67.327.990)</u>	<u>(20.687.439)</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	<u>(4.342.310.816)</u>	<u>(3.196.392.985)</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Total
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	9.201.774.927
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	327.969.192	564.780.169	892.749.362
Saldos iniciales reexpresados	4.637.078.450	5.457.445.839	10.094.524.289
Resultado del Ejercicio		(3.076.388.402)	(3.076.388.402)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio	(99.317.147)	(20.687.439)	(120.004.586)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	(99.317.147)	(3.097.075.841)	(3.196.392.988)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
Ajustes al patrimonio			
Revaluaciones	4.537.761.303		4.537.761.303
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		2.360.369.998	2.360.369.998
SUB-TOTAL	4.537.761.303	2.360.369.998	6.898.131.301
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	384.602.353	452.644.167	837.246.520
Saldos iniciales reexpresados	4.922.363.656	2.813.014.165	7.735.377.821
Resultado del Ejercicio		(3.388.621.939)	(3.388.621.939)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio	(886.360.887)	(67.327.990)	(953.688.877)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	(886.360.887)	(3.455.949.929)	(4.342.310.816)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022			
Ajustes al patrimonio			
Revaluaciones	4.036.002.770		4.036.002.770
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		(642.935.765)	(642.935.765)
TOTAL	4.036.002.770	(642.935.765)	3.393.067.005

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	1/ene al 31/dic de 2022	1/ene al 31/dic de 2021
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobranzas de Aportes	19.207.288.281	19.495.214.836
Impuesto a Pasividades	1.735.821.065	1.915.048.319
Cobranza de créditos por ventas Centros Forestales	794.535.104	842.086.552
Pago de Prestaciones	(23.786.008.262)	(24.303.139.590)
Préstamo Reintegrable a Pasivos	15.211	(4.323.391)
Pagos al personal	(439.445.382)	(443.443.755)
Obligaciones Tributarias	(37.485.361)	(41.646.876)
Compra materiales, suministros, servicios varios y otros	(659.398.971)	(546.246.661)
Otros	59.849.414	2.900.109
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3.124.828.901)	(3.083.550.457)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Cobro Préstamos Personales, Hipotecarios y otros (incluye intereses)	128.158.740	185.397.386
Neto Valores Públicos e intereses	2.294.705.501	1.997.250.508
Neto de colocaciones bancarias e intereses	30.300.938	646.530.187
Aporte del Estado	457.671.730	504.442.598
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.910.836.909	3.333.620.679
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Ingresos por Venta de Propiedad, Planta y Equipo	9.239.977	9.901.880
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(23.777.887)	(43.334.014)
Gastos activables Centros Forestales	(72.164.383)	(72.610.579)
Otros	(2.223.099)	(318.664)
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(88.925.392)	(106.361.377)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	(302.917.384)	143.708.845
RESULTADO POR DESVALORIZACION MONETARIA DEL EFECTIVO	(53.496.055)	(47.745.133)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	742.533.546	646.569.834
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>386.120.107</u>	<u>742.533.546</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS 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, siendo los principales mercados Vietnam, Estados Unidos y República Popular China.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS 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

A lo largo del presente y pasados ejercicios, la actividad de la Institución se vio afectada por la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020 ante el brote de coronavirus (COVID-19). Entre los diversos efectos que afectaron la actividad prevista de la Institución, nuestro organismo afrontó la liquidación y pago del nuevo régimen especial de subsidios por desempleo y enfermedad que dispuso el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social como parte de las medidas para enfrentar la emergencia sanitaria. El mismo ha sido extendido sucesivamente, a partir de su vigencia original, hasta el 31/12/2022.

ii. Afectación por incendio de bosques

En diciembre de 2021 se produjo un incendio en las plantaciones de la localidad de Piedras Coloradas, departamento de Paysandú, que afectó aproximadamente unas 820 hectáreas, pertenientes al Instituto.

En esa circunstancia, se realizó denuncia del siniestro de incendio al Banco de Seguros del Estado, a efectos de activar la póliza que da cobertura a siniestros de Incendio de Bosques.

Dada la alta incertidumbre en cuanto al monto afectado, y hasta tanto el BSE no realizara los peritajes técnicos (realizados durante febrero-agosto 2022), se contabilizó al cierre del ejercicio 2021 una Provisión por desvalorización de Bosques de \$ 55.868.750 (\$ 60.502.541 en pesos del 31/12/2022), con contrapartida en el rubro Pérdida por Siniestro del Estado de Resultados, la que fue ajustada en este ejercicio al valor real de la pérdida.

Finalizados los peritajes técnicos por parte del BSE, se definió la pérdida por siniestro a indemnizar en \$ 41.215.495; indemnización que fue cobrada en octubre de 2022.

iii. Cesión de Títulos de Deuda

En setiembre de 2022 se suscribió un contrato de cesión de Títulos de Deuda entre nuestra institución y Banco Patagonia SA IFE (en liquidación), por el cual éste cedió y transfirió a CJPB, de forma gratuita y sin costo, la totalidad de los Títulos de Deuda de los cuales era propietario, emitidos de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 29 de la Ley N° 18.396 y el artículo 11 del Decreto 825/2008.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

El valor actualizado al 31 de agosto de 2022, que ascendía a \$ 12.497.676 se dio de baja del pasivo financiero por concepto de Títulos de Deuda, registrando como contrapartida, un Ingreso Financiero.

iv. Situación financiera

La relación entre los ingresos y los egresos operativos, ha determinado la utilización de parte de las reservas financieras. Debido a la evolución registrada en el stock de dichas reservas, se han emprendido diversas acciones en toda la organización tendientes a revertir la situación y asegurar el flujo de fondos necesario para el funcionamiento de la Institución. Estas acciones se continúan desarrollando a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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 2.20), y lo establecido específicamente para egresos difiere de las NIIF.

La Institución ha optado por realizar el ajuste por inflación de sus estados financieros, 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 2022. 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 2022 mostró un incremento del 8,29% (7,96% al 31 de diciembre de 2021).

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 2022, respectivamente.
- ◆ 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 valoraron 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 2022 surgen de reexpresar los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2021.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- ◆ 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 2022, 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:

- Propiedades, planta y equipo – importes obtenidos con anterioridad al uso previsto – modificación de la NIC 16.
- Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos – Modificaciones a la NIC 37.
- NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros.

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre la Institución.

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. (1)
- Modificación a la NIIF 3 – actualización de referencias al Marco Conceptual. (1)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- NIC 41 Agricultura – Impuestos en la valuación a valor razonable. (1)
- Aplicación Inicial NIIF 17 y NIIF 9 – Información comparativa (1)
- Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que surge de Transacciones que modifica la NIC 12 – Impuesto a las ganancias (1)
- Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8) (1)
- NIIF 1 – Pasivos con Convenios no Corrientes (2)
- NIIF 16 – Pasivos por Arrendamientos en Venta con Enmiendas de Arrendamiento posterior (2)

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

(2) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2024.

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.

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 2022, el tipo de cambio ascendía a 40,071 por US\$ (\$ 44,695 por US\$ al 31 de diciembre de 2021), y \$ 5,6023 por Unidad Indexada (\$ 5,1608 por Unidad Indexada al 31 de diciembre de 2021).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

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%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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 2022.

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 2022.

Mediciones	Activo	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Recurrentes	Edificio Sede	197.171.040	197.171.040		
Recurrentes	Pinacoteca	4.364.210	4.364.210		

En el Centro Forestal la propiedad, planta y equipos se presentan a sus valores de adquisición (con excepción de los inmuebles rurales que se presentan a su valor razonable); 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%
<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%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
<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\$ 36.738.673 equivalentes a \$ 1.472.155.366 (US\$ 6.330,70 la hectárea - 5.803,3 hectáreas) para el Establecimiento de El Carmen – Durazno, y en US\$ 70.249.856 equivalentes a \$ 2.814.981.980 (US\$ 5.679,20 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 31/12/2022 es de \$ 4.287.137.346 (US\$ 106.988.529).

Mediciones	Activo	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Recurrentes	Terrenos	4.287.137.346	4.287.137.346		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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 2022 ascendió a \$ 34.974.815 (\$ 35.817.230 al 31 de diciembre de 2021) e incluye:

DEPRECIACION DEL EJERCICIO

	1/ene al 31/dic de 2022	1/ene al 31/dic de 2021
Gastos de Administración y Ventas	(11.265.788)	(13.211.222)
Costo de los bienes vendidos y servicios prestados/Inventarios	<u>(23.709.027)</u>	<u>(22.606.008)</u>
	<u>(34.974.815)</u>	<u>(35.817.230)</u>

2.8 Propiedad de inversión

Las Inversiones en Inmuebles y el Estacionamiento Mitre se valoran utilizando el Modelo del Costo; inicialmente se valoraron 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 2022 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Los porcentajes de amortización aplicados, son los siguientes:

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

Los valores en libros no superan su valor de realización.

2.9 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.

El Rubro “Panteón Bancario” se expone a su costo histórico reexpresado al 31 de diciembre de 2022, 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.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. La Institución no posee activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

La vida útil de los programas informáticos es de 5 años. 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”.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS 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.

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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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 capital 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 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS 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 se mantienen 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 se mantienen instrumentos clasificados en esta categoría.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Bajas de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

2.11.2 Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros de la Institución incluyen deudas 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

La Institución no ha contratado instrumentos derivados ni en este ejercicio ni en el ejercicio anterior.

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 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 aplica a los Títulos de Deuda emitidos (Nota 14).

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.

2.12 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

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.

La información sobre jerarquías de valor razonable de activos financieros, se expone en la Nota 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 las 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- ◆ 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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. 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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 de las Explotaciones Forestales y la actividad no previsional del Fondo Jubilatorio, 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 éstos 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:

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

2.20 Ordenanza N° 82 del Tribunal de Cuentas

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.

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 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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 2022 a los efectos de dar cumplimiento a lo establecido por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas en relación a la información complementaria.

NOTA 3 – OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Los principales instrumentos financieros incluyen: efectivo y colocaciones a corto plazo y largo plazo, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las deudas financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Por estos instrumentos financieros, la Institución se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

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 y el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), 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 mantiene una exposición al riesgo de cambio resultante del mantenimiento de efectivo, colocaciones y cuentas a cobrar y a pagar, en dólares estadounidenses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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 2022, 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 \$ 60.526.975 menor/mayor, (\$ 82.492.891 menor/mayor respectivamente al 31 de diciembre de 2021) 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 2022 y 2021, la Institución mantiene un saldo de inversiones en UI equivalentes a \$ 1.259.387.596 y \$ 1.719.670.759 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 \$ 25.187.752 mayor/menor (\$ 34.393.415 mayor/menor respectivamente al 31 de diciembre de 2021).

- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

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 y clientes está sujeto a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Institución.

La exposición al riesgo de crédito se detalla en las Notas 4, 5, 6 y 7.

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 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición del capítulo es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	\$		\$	
Caja Moneda Nacional		68.412		65.767
Caja Chica M/N		5.000		5.415
Banco Cuentas Corrientes M/N				
Bancos Cuentas Corrientes M/N - BCU y BROU	326.280		4.789.785	
Bancos Cuentas Corrientes M/N - BBVA (y otros)	<u>3.066.486</u>	3.392.766	<u>2.387.782</u>	7.177.567
Banco Cuentas Corrientes M/E				
Bancos Cuentas Corrientes M/E - BCU y BROU	237.134.302		241.943.113	
Bancos Cuentas Corrientes M/E - BBVA (y otros)	<u>127.582.440</u>	364.716.742	<u>260.775.288</u>	502.718.401
Banco Cajas de Ahorros M/N				
Banco Cajas de Ahorros M/N - Pagos y Recaudaciones	3.798.411		4.913.810	
Banco Caja de Ahorro M/N - Prestaciones	1.555.394		996.219	
Banco Cajas de Ahorros M/N - Subsidios Desempleo	<u>415.309</u>	5.769.114	<u>413.364</u>	6.323.393
Banco Cajas de Ahorros M/E				
Banco Caja de Ahorro M/E - BROU	<u>12.168.073</u>	12.168.073		226.126.434
Cobranzas a depositar		<u>-</u>		<u>116.569</u>
		<u><u>386.120.107</u></u>		<u><u>742.533.546</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

La composición del capítulo es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
<u>Corrientes</u>		
Deudores Simples de Plaza	36.801.222	16.998.920
Deudores por Exportaciones	87.073.001	64.345.446
Documentos a Cobrar de Plaza - Exterior	21.685.740	30.336.710
Deudores en Gestión	756.552	823.588
Documentos a Cobrar en Gestión	5.146.916	6.283.797
Deudores por Usufructo - Arrendamiento M/E	18.803.798	22.316.726
Ingresos a Vencer por Usufructo - Arrendamiento M/E	(18.803.798)	(22.316.726)
Deudas de Afiliados	34.793.005	38.638.060
Prestaciones y Subsidios a Compensar	11.747.290	15.369.775
Deudas de Empresas	211.968	42.100
Deudas Sector Inmuebles	197.261	276.784
Ingresos Devengados a Recaudar	2.221.592.798	2.282.259.830
Préstamo a Pasivos	113.780.676	117.200.142
Varias Cuentas Deudoras	23.617.722	17.606.473
Otras Cuentas por Cobrar	3.183.702	3.019.240
Provisión para Deudores Comerciales Incobrables	(5.903.468)	(7.107.385)
Provisión para Otras Cuentas a Cobrar Incobrables	(33.021.375)	(32.997.103)
	<u>2.521.663.010</u>	<u>2.553.096.377</u>
<u>No corrientes</u>		
Varias Cuentas Deudoras	-	42.776
Capitalización C.O.F.A.C.	2.845.830	3.081.865
Provisión para Otras Cuentas a Cobrar Incobrables	(2.845.830)	(3.081.865)
Deudores por Usufructo - Arrendamiento M/E	390.707.156	491.875.495
Ingresos a Vencer por Usufructo - Arrendamiento M/E	(390.707.156)	(491.875.495)
	<u>-</u>	<u>42.776</u>

Deudores por Usufructo - Arrendamiento M/E: El saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 7 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 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS 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 21 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.

Provisiones para Incobrables

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 2022.
- ◆ 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.

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 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

Saldo al 31.12.2021	(7.107.385)
Desafectación	659.574
Efecto del ajuste por inflación sobre saldos iniciales	544.343
Saldo al 31.12.2022	(5.903.468)

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

Corriente

Saldo al 31.12.2021	(32.997.103)
Constitución	(2.124.610)
Desafectación	(426.857)
Efecto del ajuste por inflación sobre saldos iniciales	2.527.195
Saldo al 31.12.2022	(33.021.375)

No Corriente

Saldo al 31.12.2021	(3.081.865)
Efecto del ajuste por inflación sobre saldos iniciales	236.035
Saldo al 31.12.2022	(2.845.830)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

La composición del capítulo es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
<u>Corriente</u>		
Préstamos Amortizables Cuota Fija	256.188.253	275.513.543
Préstamos Amortizables Reajustables	404.813	557.927
Préstamos para Situaciones Especiales	-	-
Letras de Tesorería	328.451.535	2.077.904.019
Bonos U.I.	590.235.883	414.121.878
Certificados de Depósito	68.895.337	49.739.213
Plazo Fijo en M.E.	100.177.500	72.603.049
Intereses y Cupones a Cobrar	8.300.971	56.636.767
	<u>1.352.654.292</u>	<u>2.947.076.396</u>
<u>No corriente</u>		
Préstamos Amortizables Cuota Fija	253.289.410	252.718.357
Préstamos Amortizables Reajustables	1.762.476	2.234.728
Bonos U.I.	669.151.713	1.448.179.512
Fideicomiso Pampa	16.702.797	19.789.485
Acción Nominativa B.E.V.S.A.	2.404.260	2.904.122
	<u>943.310.656</u>	<u>1.725.826.204</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.1 Préstamos

La apertura de los préstamos es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	\$		\$	
Préstamos Amortizables Cuota Fija				
Otros activos financieros - corriente				
Préstamos Amortizables Cuota Fija	277.164.016		298.021.937	
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Cuota Fija	<u>(20.975.763)</u>	256.188.253	<u>(22.508.394)</u>	275.513.543
Otros activos financieros - no corriente				
Préstamos Amortizables Cuota Fija		253.289.410		252.718.357
Préstamos Amortizables Reajustables				
Otros activos financieros - corriente				
Préstamos Amortizables Reajustables	2.281.151		2.555.395	
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Reajustables	<u>(1.876.338)</u>	404.813	<u>(1.997.468)</u>	557.927
Otros activos financieros - no corriente				
Préstamos Amortizables Reajustables	9.931.691		10.235.408	
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Reajustables	<u>(8.169.215)</u>	1.762.476	<u>(8.000.680)</u>	2.234.728
Préstamos para situaciones especiales				
Otros activos financieros - corriente				
Préstamos para Situaciones Especiales	1.609.335		1.742.814	
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Situaciones Especiales	<u>(1.609.335)</u>	-	<u>(1.742.814)</u>	-

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

“Préstamos Amortizables”:

- Cuotas impagas al 31/12/2022 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2021.
- Saldos de préstamos amortizables al 31/12/2022 de prestatarios egresados del sistema así hubieran hecho pagos durante el segundo semestre del 2022.
- Cuotas impagas al 31/12/2022 de préstamos de activos o pasivos bancarios cuando el atraso es de seis o más cuotas.
- Saldos de préstamos amortizables al 31/12/2022 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 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

“Préstamos Hipotecarios”:

- Cuotas impagas al 31/12/2022 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2022.

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

Saldo al 31.12.2021	(22.508.394)
Constitución	(191.250)
Otros	0
Efecto del ajuste por inflación sobre saldos iniciales	1.723.881
Saldo al 31.12.2022	(20.975.763)

Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Reajustables

Corriente:

Saldo al 31.12.2021	(1.997.468)
Constitución	(813.147)
Reclasificación	781.294
Efecto del ajuste por inflación sobre saldos iniciales	152.983
Saldo al 31.12.2022	(1.876.338)

No corriente:

Saldo al 31.12.2021	(8.000.680)
Desafectación	(0)
Reclasificación	(781.294)
Efecto del ajuste por inflación sobre saldos iniciales	612.759
Saldo al 31.12.2022	(8.169.215)

Provisión Deudores Incobrables Otros Préstamos

Saldo al 31.12.2021	(1.742.814)
Efecto del ajuste por inflación sobre saldos iniciales	133.479
Saldo al 31.12.2022	(1.609.335)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.2 Letras de Tesorería

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Otros activos financieros - corriente		
Moneda Nacional	328.451.535	2.077.904.019
Intereses a Cobrar Letras Moneda Nacional	4.363.606	51.144.008

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 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Moneda Nacional	328.451.535					328.451.535

	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2021 reexpresado al 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Moneda Nacional	1.243.454.241	742.383.214	92.066.564			2.077.904.019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.3 Bonos

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	\$		\$	
Otros activos financieros - corriente				
Unidades Indexadas	590.235.883	590.235.883	414.121.878	414.121.878
Cupones Bonos B.C.U Unidades Indexadas	3.869.685	3.869.685	5.438.953	5.438.953
Otros activos financieros - no corriente				
Unidades Indexadas	669.151.713	669.151.713	1.448.179.512	1.448.179.512

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 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Unidades Indexadas		590.235.883				590.235.883
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2021 reexpresado al 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Unidades Indexadas		368.615.306	45.506.572			414.121.878
Otros activos financieros - no corriente	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Unidades Indexadas				669.151.713		669.151.713
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2021 reexpresado al 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Unidades Indexadas				1.448.179.512		1.448.179.512

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.4 Certificados de Depósito

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Otros activos financieros - corriente		
Banca Privada Moneda Nacional	68.895.337	49.739.213
Intereses a Cobrar Banca Privada Moneda Nacional	67.680	53.806

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 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Nacional	68.895.337					68.895.337

	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2021 reexpresado al 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Nacional	49.739.213					49.739.213

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.5 Plazo Fijo

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
	\$	\$
Otros activos financieros - corriente		
Banca Privada Moneda Extranjera	100.177.500	72.603.049

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 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Extranjera	100.177.500					100.177.500
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2021 reexpresado al 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Extranjera	72.603.049					72.603.049

6.6 Fideicomiso PAMPA

El saldo al 31 de diciembre de 2022 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\$ 416.830,05 equivalente a \$ 16.702.797 (US\$ 408.856,50 equivalente a \$ 18.273.841 al 31 de diciembre de 2021). 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 2022 Y 2021
 (expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS 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 2022.

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Anticipos a Proveedores	3.649.934	894.295
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	34.366.104	39.916.509
Diversos	107.995	70.519
	38.124.033	40.881.323

NOTA 8 – INVENTARIOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Productos Industriales	57.674.945	68.207.830
Productos Forestales	21.784.125	19.740.689
Productos Agrícolas	947.141	2.452.121
Materiales y Suministros	12.572.998	13.079.075
	92.979.209	103.479.715

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 9 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Corriente		
Montes-Plantaciones forestales	84.268.494	77.933.581
Hacienda	41.501.134	46.365.627
	125.769.628	124.299.208
No corriente		
Montes Maderables	246.611.524	348.490.161
Montes No Maderables	505.946.393	644.875.822
Provisión por Desvalorización de Bosques	-	(60.502.541)
	752.557.917	932.863.442

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 2022		31 de diciembre de 2021	
	Hacienda	Montes - Plantaciones forestales	Hacienda	Montes - Plantaciones forestales
	\$		\$	
Saldo al inicio	46.365.627	1.010.797.023	41.317.074	1.162.184.902
Compras	15.304.662	-	8.362.975	-
Producción	-	71.819.427	-	81.818.897
Ventas	(20.394.519)	-	(22.077.805)	-
Reclasificaciones, nacimientos	4.714.237		22.335.544	
Consumos, mortandad	(4.525.188)	(94.667.658)	(3.332.018)	(168.804.269)
Provisión desvalorización de bosques	-	4.661.241		(60.502.541)
Otros	36.315		(240.143)	
Resultado por tenencia de activos biológicos		(155.783.622)		(3.899.966)
Saldo al cierre	41.501.134	836.826.411	46.365.627	1.010.797.023

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 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS 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 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)	-1.00
Revaluaciones	-	(66.076)	(482.187)		(91.710.608)	0	(500)	29.332	570.477	-91.659.562
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	3.285.260	177.989.058	3.846.104	6.092.912.222
Reexpresión al 31 de diciembre de 2022	13.717.967	6.282.960	8.710.076	16.325.351	407.502.310	37.457.495	272.484	14.762.530	318.998	505.350.171
Saldo al 31 de diciembre de 2022	179.112.927	82.035.427	113.725.828	213.157.049	5.320.681.240	489.075.488	3.557.744	192.751.588	4.165.102	6.598.262.393
Adiciones	0	521.232	1.344.907		0	-	1.038.733	304.500	18.757.565	21.966.937
Bajas	(583.814)	(1.936.402)	(39.817.168)			(1.070.454)	(650.181)	(1.926.044)		(45.984.063)
Transferencias	1.138.671	76.065	139.766		753.754	6.474.431		7.573.190	(16.155.877)	-
Revaluaciones	(10.019)	(104.397)	(3.256.413)	(137.483)	(886.352.313)	104.434	(12.438)	24.232	60.613	(889.683.783)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	179.657.765	80.591.925	72.136.919	213.019.566	4.435.082.681	494.583.900	3.933.860	198.727.466	6.827.403	5.684.561.485
Amortización acumulada										
Saldo al 1° de enero 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		-172.112
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
Reexpresión al 31 de diciembre de 2022	13.540.182	5.501.926	7.750.808	887.506	5.399.192	27.634.654	169.505	7.024.297	-	67.908.073
Saldo al 31 de diciembre de 2022	176.791.618	71.837.617	101.200.852	11.588.005	70.496.238	360.820.474	2.213.191	91.714.923	-	886.662.919
Amortización anual	534.161	1.473.475	3.954.234	4.260.521	2.306.206	14.488.777	533.108	7.424.333		34.974.815
Bajas	(583.814)	(1.693.026)	(38.607.746)			(1.070.454)	(523.657)	(1.926.044)		(44.404.741)
Revaluaciones	(6.510)	(195.802)	-3.485.486	(0)	5.031	11.487	(3.012)	2.229		(3.672.064)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	176.735.455	71.422.264	63.061.854	15.848.526	72.807.475	374.250.284	2.219.630	97.215.441	-	873.560.929
Importe neto en libros										
Al 31 de diciembre de 2022	2.922.310	9.169.661	9.075.065	197.171.040	4.362.275.206	120.333.616	1.714.230	101.512.025	6.827.403	4.811.000.556
Al 31 de diciembre de 2021	2.321.308	10.197.809	12.524.976	201.569.044	5.250.185.002	128.255.014	1.344.553	101.036.666	4.165.102	5.711.599.475

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS 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 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
Reexpresión al 31 de diciembre de 2022	4.825.650	1.435.698	6.261.348
Saldo al 31 de diciembre de 2021 Reexpresado al 31 de diciembre de 2022	63.007.605	18.745.641	81.753.246
Bajas	(5.317.337)		(5.317.337)
Revaluaciones	(441.024)	-	(441.024)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	57.249.244	18.745.641	75.994.885
Amortización acumulada			
Saldo al 1° de enero 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
Reexpresión al 31 de diciembre de 2022	4.423.475	465.632	4.889.107
Saldo al 31 de diciembre de 2021 Reexpresado al 31 de diciembre de 2022	57.756.473	6.079.668	63.836.141
Amortización anual	10.184	506.639	516.823
Bajas	(5.004.605)		(5.004.605)
Revaluaciones	(415.336)	(1)	(415.337)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	52.346.716	6.586.306	58.933.022
Importe neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2022	4.902.528	12.159.335	17.061.863
Al 31 de diciembre de 2021	5.251.132	12.665.973	17.917.105

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación el detalle del capítulo:

	Certificación de calidad	Software	Panteón Bancario	Obras en Proceso	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Costo					
Saldo al 1° de enero 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	-	-	14.367.704	(14.437.908)	(70.204)
Revaluaciones	-	3.056	-	19.109	22.165
Saldo al 31 de diciembre de 2021	10.287.131	15.318.581	236.334.387	-	261.940.099
Reexpresión al 31 de diciembre de 2022	853.221	1.270.534	19.601.731	-	21.725.486
Saldo al 31 de diciembre de 2021					
Reexpresado al 31 de diciembre de 2022	11.140.352	16.589.115	255.936.118	-	283.665.585
Adiciones	-	-	-	3.250.287	3.250.287
Transferencias	-	603.188	2.647.099	(3.250.287)	-
Revaluaciones	772	17.606	49.470	-	67.848
Saldo al 31 de diciembre de 2022	11.141.124	17.209.909	258.632.687	-	286.983.720
Amortización acumulada					
Saldo al 1° de enero de 2021	10.287.131	15.056.957	115.874.364	-	141.218.452
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
Reexpresión al 31 de diciembre de 2022	853.221	1.255.168	9.979.377	-	12.087.766
Saldo al 31 de diciembre de 2021					
Reexpresado al 31 de diciembre de 2022	11.140.352	16.388.484	130.298.855	-	157.827.691
Amortización anual	-	171.389	5.117.546	-	5.288.935
Revaluaciones	772	1.145	-0	-	1.917
Saldo al 31 de diciembre de 2022	11.141.124	16.561.018	135.416.401	-	163.118.543
Importe neto en libros					
Al 31 de diciembre de 2022	0	648.891	123.216.286	-	123.865.177
Al 31 de diciembre de 2021	0	200.631	125.637.263	-	125.837.894

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

La composición del capítulo es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
<u>Corriente</u>		
Proveedores Comerciales	37.417.963	40.549.937
Proveedores por Importación	1.090.813	1.317.600
Créditos de Empresas	21.214.818	20.720.965
Créditos del Estado	293.697.339	298.514.064
Ordenes a Pagar	47.871	55.061
Prestaciones, Retenciones y Cuentas a Pagar	53.365.295	52.952.705
Varias Cuentas Acreedoras (1)	96.241.065	95.579.633
Cuentas a pagar por Licencia	52.326.755	49.544.837
Cuentas a pagar por Aguinaldo (2)	3.825.257	3.913.563
Cuentas a pagar Partida S.R.C.O. (3)	28.622.762	25.275.360
Cuentas a pagar por Salario Vacacional	6.319.673	5.497.887
Previsión Estímulo por Egreso (4)	16.256.065	18.475.876
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales	10.109.829	15.391.153
Otras deudas	7.769.713	5.846.261
	628.305.218	633.634.902
<u>No corriente</u>		
Cuentas a pagar por Licencia (5)	9.583.585	9.302.610
	9.583.585	9.302.610

- (1) Dentro de “Varias Cuentas Acreedoras”, se incluyen las partidas en giro que no se hicieron efectivas al 31/12/2022.
- (2) “Cuentas a pagar por Aguinaldo” se calcula sobre el aguinaldo generado en el mes de Diciembre de 2022 y “Cuentas a pagar por Licencia” corresponde a las licencias generadas en el año 2022 cuyo usufructo será en el curso del año 2023, y a los días de licencia generados con anterioridad al año 2022 que aún se encuentran pendientes de goce.
- (3) “Cuentas a pagar partida S.R.C.O.” corresponde a la Partida por Cumplimiento de Objetivos a ser abonada en el año 2023.
- (4) 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 2022 y se ajustará anualmente teniendo en cuenta el ajuste de los salarios según el convenio colectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- (5) 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.

NOTA 14 – DEUDAS FINANCIERAS – CORRIENTES/NO CORRIENTES

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. Consisten en 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.

La composición del capítulo es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
<u>Corriente</u>		
Intereses a Pagar - Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29 (1)	17.627.144	16.410.424
	17.627.144	16.410.424
<u>No corriente</u>		
Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29 (1)	7.115.543.533	6.629.666.462
	7.115.543.533	6.629.666.462

- (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 de compra de los títulos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

	Importe en libros		Valor Razonable		Mediciones del Valor Razonable 2022		
	2022	2021	2022	2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Mediciones Recurrentes</u>							
Activos Financieros Corrientes							
Otros Activos Financieros	1.352.654.292	2.947.076.396	1.352.654.292	2.947.076.396	590.235.883	762.418.409	
	1.352.654.292	2.947.076.396	1.352.654.292	2.947.076.396	590.235.883	762.418.409	-
Activos Financieros no Corrientes							
Otros Activos Financieros	943.310.656	1.725.826.204	943.310.656	1.725.826.204	669.151.713	274.158.943	
	943.310.656	1.725.826.204	943.310.656	1.725.826.204	669.151.713	274.158.943	-

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 16 – 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 en los cinco ejercicios siguientes al 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Año 2023	4.001.820	4.467.949
Año 2024	3.169.680	3.628.479
Año 2025	3.169.680	3.628.479
Año 2026	3.169.680	3.628.479
Año 2027	3.169.680	3.628.479
	<u>16.680.540</u>	<u>18.981.866</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 17 - INGRESOS OPERATIVOS

La composición de los Ingresos Operativos es la siguiente:

	1/ene al 31/dic de 2022	1/ene al 31/dic de 2021
	\$	\$
Aportes Patronales		
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	6.927.702.102	7.103.819.762
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)	556.045.978	545.435.066
Prestación Complementaria Patronal Art.28	6.063.364.574	6.086.725.835
Aporte Patronal Subs. Transitorio por Incapacidad Parcial	7.013.405	7.738.023
	<u>13.554.126.059</u>	<u>13.743.718.686</u>
Aportes Personales (de Activos y Pasivos)		
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	4.865.661.673	4.983.713.166
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	1.110.530.031	1.106.685.871
Aporte Personal Subs.Transitorio por Incapacidad Parcial	6.139.555	7.232.858
Aporte de pasivos Leyes 17.841 y 18.396 Art. 32	1.745.215.529	1.925.008.844
	<u>7.727.546.788</u>	<u>8.022.640.739</u>
Aporte del Estado	459.051.284	506.601.216
Aportes de Similares y Asimilados		
Versiones de Similares	30.289	19.081
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596	33.122.694	36.784.321
	<u>33.152.983</u>	<u>36.803.402</u>
Ingresos Operativos Locales	268.659.994	350.561.102
Ingresos Operativos del Exterior	586.901.061	593.111.217
	<u>22.629.438.169</u>	<u>23.253.436.362</u>

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

La composición del capítulo es la siguiente:

	1/ene al 31/dic de 2022	1/ene al 31/dic de 2021
	\$	\$
Costo de Venta de Productos Foresto-Industriales	(700.728.636)	(701.178.387)
Costo de Venta de Productos Ganaderos	(61.582.334)	(59.788.691)
Costo de producción	(6.891.781)	(5.072.965)
	<u>(769.202.751)</u>	<u>(766.040.043)</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 2022 Y 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 19 – EGRESOS POR PRESTACIONES

La composición del capítulo es la siguiente:

	1/ene al 31/dic de 2022	1/ene al 31/dic de 2021
	\$	\$
Jubilaciones	(17.800.701.806)	(18.118.161.382)
Indemnización de Pasivos	(645.905)	(720.789)
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(47.978.008)	(55.024.139)
Pensiones	(5.986.576.929)	(6.173.628.981)
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(41.725.827)	(48.872.877)
Subsidio Transitorio por Incapacidad Parcial	(35.802.585)	(43.924.389)
Expensas Funerarias	(3.328.578)	(3.083.157)
Versión de Aportes a Similares	(12.495)	(38.640)
Comisiones Pago Pasividades	(1.073.645)	(1.178.080)
Gastos Asoc. al Pago Subsidio y Jub. Enferm.	(1.925.282)	(2.282.653)
Aportes Patronales FONASA Subsidios	(9.427.510)	(13.008.969)
Reintegro de Gastos Fiscalizaciones Prest.Sal.	(76.724)	-
	<u>(23.929.275.294)</u>	<u>(24.459.924.056)</u>

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

La composición del capítulo es la siguiente:

	1/ene al 31/dic de 2022	1/ene al 31/dic de 2021
	\$	\$
Resultado por Crecimiento de Plantaciones Forestales	(155.783.622)	(3.899.968)
Ganancia por Cambio de Categoría y Procreos de Ganado	5.706.915	22.335.544
Resultado por Desvalorización de Inventarios	(1.462.549)	2.941.733
Pérdida por Siniestro	-	(60.502.541)
	<u>(151.539.256)</u>	<u>(39.125.232)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>1/ene al 31/dic de 2022</u>	<u>1/ene al 31/dic de 2021</u>
	\$	\$
Retribuciones, Aportes y Compensaciones	(470.499.812)	(489.471.970)
Gastos de Administración Recuperados	4.460.805	4.408.904
Materiales y Suministros	(7.723.913)	(6.704.217)
Servicios No Personales y Contratados	(56.174.043)	(57.281.248)
Depreciaciones y Amortizaciones	(11.437.177)	(13.293.913)
Otros Gastos	(15.936.595)	(22.757.722)
	<u>(557.310.735)</u>	<u>(585.100.166)</u>

NOTA 22 – OTROS INGRESOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>1/ene al 31/dic de 2022</u>	<u>1/ene al 31/dic de 2021</u>
	\$	\$
Donaciones	3.705.115	2.999.869
Rentas de Edificios	4.102.795	5.158.679
Ingresos Panteón Bancario	243.029	351.353
Ingresos por Desestimación	1.371.507	155.647
Ingresos por Enajenación de Inmuebles	8.471.389	8.254.316
Ingresos por Enajenación Muebles, Útiles e Instalaciones	14.801	-
Ingresos Varios	1.821.125	3.358.997
Otros Ingresos (1)	42.744.597	2.038.415
	<u>62.474.358</u>	<u>22.317.276</u>

(1) Incluye indemnización por siniestro detallada en la Nota 1.ii

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 23 – OTROS EGRESOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>1/ene al 31/dic de 2022</u>	<u>1/ene al 31/dic de 2021</u>
	\$	\$
I.V.A. No Descontable	(8.535.236)	(10.032.040)
Depreciaciones y Amortizaciones	(5.634.369)	(5.322.882)
Erogaciones Edificios	(2.331.423)	(2.425.795)
Egresos Panteón Bancario	(3.816.648)	(3.620.013)
Egresos por Desestimación	(2.988.955)	(1.386.711)
Ajuste de Moneda Nacional	(115.622)	(129.032)
Egresos Varios	(1.507.604)	(475.542)
Otros Egresos	(740.359)	(733.793)
	<u>(25.670.216)</u>	<u>(24.125.808)</u>

NOTA 24 – INGRESOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>1/ene al 31/dic de 2022</u>	<u>1/ene al 31/dic de 2021</u>
	\$	\$
Intereses ganados p/Créditos por Ventas	-	600
Intereses Letras de Tesorería en M/N	142.073.834	216.603.273
Intereses Bonos BCU en M/N	-	1.747
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en M/N	374	19.374
Intereses Certificado de Depósito Banca Oficial en M/N	444.552	-
Intereses Certificado de Depósito Banca Privada en M/N	53.257.136	37.584.700
Intereses Préstamos Amortizables	136.372.437	147.870.004
Intereses por Mora Préstamos Amortizables	46.780	189.630
Intereses Préstamo a Pasivos	6.851.060	6.846.002
Intereses Banca Privada en M/E	830.752	1.126.837
Intereses Bonos y L.R.M. en Unidades Indexadas	51.881.991	85.694.298
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en Unidades Indexadas	-	1.829.085
Ingresos Varios Préstamos Amortizables	-	1.744.639
Ingresos Varios	13.962.000	7.526.396
Otros Intereses Ganados	6.345.370	96.326
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos	2.481.630	5.436.192
	<u>414.547.916</u>	<u>512.569.103</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 25 – COSTOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	1/ene al 31/dic de 2022	1/ene al 31/dic de 2021
	\$	\$
Egresos Varios Préstamos Amortizables	(1.697)	(183.396)
Pérdida por Fallecimiento Préstamos Amortizables	(16.399.970)	(20.187.054)
Pérdida por Fallecimiento Préstamo a Pasivos	(2.605.264)	(2.708.027)
Intereses Títulos de Deuda Ley 18.396	(35.351.506)	(32.684.556)
Egresos por Diferencia de Cotización	(17.979.540)	(41.481.699)
Egresos por Provisión para Deudores Incobrables	(3.125.005)	(4.388.267)
Egresos Varios	(467.695)	(472.055)
Intereses perdidos	-	(778)
R.D.M. y Diferencia de Cambio	(495.936.522)	(401.953.312)
	<u>(571.867.199)</u>	<u>(504.059.144)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS 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:

	31 de diciembre de 2022
	\$
Revaluación técnica Vehículo Fondo Jubilatorio - 2009	545.327
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio - 2011	152.763.355
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio - 2018	17.351.501
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio - 2020	23.275.845
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales - 2009	2.515.806.312
Revaluación técnica de Activos Maderables y No Maderables – 2009	188.215.371
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2010	63.375.241
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2011	(73.151.843)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales - 2012	(32.686.955)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2013	485.880.482
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2014	445.630.276
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2015	767.710.666
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2016	(218.411.264)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2017	(117.558.182)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2018	327.775.389
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2019	294.265.572
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2020	180.893.710
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2021	(99.317.146)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2022	(886.360.887)
Resultados Acumulados	(642.935.765)
	3.393.067.005

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

En el ejercicio 2022 y 2021 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 2022, no superó el valor al 31 de diciembre de 2021 ajustado por inflación, generándose una desvalorización de los mismos de \$ 886.360.887, que se expone en Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADAS FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 27 - 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 2022 asciende a \$ 22.455.910 (\$ 22.134.010 en el ejercicio 2021).

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

NOTA 28 – 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 deban ser revelados, y puedan afectar a la Institución en forma significativa.

ESTADOS FINANCIEROS
FONDO JUBILATORIO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

FONDO JUBILATORIO

ACTIVO	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		
Caja Chica M/N	5.000	5.415
Bancos Cuentas Corrientes M/N	326.280	4.789.785
Bancos Cuentas Corrientes M/E	237.134.302	241.943.113
Banco Cajas de Ahorros M/N - Pagos y Recaud.	3.732.306	1.025.852
Banco Caja de Ahorros M/N - Prestaciones	1.555.394	996.219
Banco Cajas de Ahorros M/N - Subs.Desempleo	415.309	413.364
Banco Caja de Ahorros M/E	6.707.303	210.604.792
	249.875.894	459.778.540
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Deudas de Afiliados	34.793.005	38.638.060
Prestaciones y Subsidios a Compensar	11.747.290	15.369.775
Deudas de Empresas	211.968	42.100
Deudas Sector Inmuebles	197.261	276.784
Ingresos Devengados a Recaudar	2.221.592.798	2.282.259.830
Préstamo a Pasivos	113.780.676	117.200.142
Varias Cuentas Deudoras	23.617.722	17.606.473
Provisión para Deudores Incobrables	(33.021.375)	(32.997.103)
	2.372.919.345	2.438.396.061
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		
Préstamos Amortizables Cuota Fija	277.166.188	298.024.373
Cuenta Regul. Préstamos Amort. Cuota fija	(2.172)	(2.436)
Provisión para Deudores Incobrables	(20.975.763)	(22.508.394)
Otros Préstamos	1.609.335	1.742.814
Provisión para Deudores Incobrables	(1.609.335)	(1.742.814)
Préstamos Amortizables Reajustables	2.295.180	2.572.796
Cuenta Regul. Préstamos Amortizables Reaj.	(14.029)	(17.401)
Provisión para Deudores Incobrables	(1.876.338)	(1.997.468)
Letras de Tesorería Moneda Nacional	169.187.753	2.031.854.653
Bonos Unidades Indexadas	590.235.883	414.121.878
Certificado Depósito Banca Privada M/N	68.895.337	49.739.213
Intereses y Cupones a Cobrar M/N	4.431.286	51.197.814
Intereses y Cupones a Cobrar U.I.	3.869.685	5.438.953
	1.093.213.010	2.828.423.981
Total Activo Corriente	3.716.008.249	5.726.598.582

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

FONDO JUBILATORIO

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021
ACTIVO NO CORRIENTE			
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR			
Varias Cuentas Deudoras	-		42.776
Capitalización C.O.F.A.C.	2.845.830		3.081.865
Provisión para Deudores Incobrables	(2.845.830)	-	(3.081.865)
	-		42.776
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS			
Préstamos Amortizables Cuota Fija	253.291.395		252.720.422
Cuenta Regul. Préstamos Amort. Cuota Fija	(1.985)	253.289.410	(2.065)
Préstamos Amortizables Reajustables	9.992.772		10.305.105
Cuenta Regul. Préstamos Amortizables Reaj.	(61.081)		(69.697)
Provisión Deudores Incobrables	(8.169.215)	1.762.476	(8.000.680)
Bonos Unidades Indexadas		669.151.713	1.448.179.512
Fideicomiso Pampa		16.702.797	19.789.485
Acción Nominativa B.E.V.S.A.		2.404.260	2.904.122
		943.310.656	1.725.826.204
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS			
Vehículos	1.131.301		1.131.301
Fondo Depreciación de Vehículos	(1.131.301)	-	(1.131.301)
Muebles, Útiles e Instalaciones	36.154.302		37.843.666
Fondo Deprec. Muebles, Útiles e Instalaciones	(32.391.962)	3.762.340	(33.024.963)
Equipos de Computación	46.825.690		88.564.225
Fondo Depreciación Equipos de Computación	(39.260.378)	7.565.312	(78.030.401)
Inmuebles (Edificio Sede)	213.019.566		213.157.049
Fondo Depreciación Edificio Sede	(15.848.526)	197.171.040	(11.588.005)
Pinacoteca		4.364.210	4.365.598
		212.862.902	221.287.169
PROPIEDAD DE INVERSION			
Inmueble en Venta J.C. Gómez	8.541.961		8.541.961
Fondo Depreciación Inmueble en Venta	(7.344.216)	1.197.745	(7.344.216)
Estacionamiento Mitre (Cocheras)	18.745.641		18.745.641
Fondo Depreciación Estacionamiento Mitre	(6.586.306)	12.159.335	(6.079.668)
Inmuebles de Renta	48.707.283		54.465.644
Fondo Depreciación Inmuebles de Renta	(45.002.500)	3.704.783	(50.412.257)
Piedras Coloradas Fondos Invertidos	2.665.395.140		2.665.395.140
El Carmen Fondos Invertidos	893.432.959	3.558.828.099	893.432.959
		3.575.889.962	3.576.745.204
ACTIVOS INTANGIBLES			
Panteón Bancario	258.632.687		255.936.118
Fondo Depreciación Panteón Bancario	(135.416.401)	123.216.286	(130.298.855)
		123.216.286	125.637.263
Total Activo No Corriente		4.855.279.806	5.649.538.616
TOTAL ACTIVO		8.571.288.055	11.376.137.198
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS			
Valores Depositados en Garantía		-	29.902
		-	29.902

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

FONDO JUBILATORIO

PASIVO	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>		
Créditos de Empresas	21.214.818	20.720.965
Créditos del Estado	293.697.339	298.514.064
Ordenes a Pagar	47.871	55.061
Prestaciones, Retenciones y Cuentas a Pagar	53.365.295	52.952.705
Varias Cuentas Acreedoras	96.241.065	95.579.633
Cuentas a pagar por Licencia	44.428.060	42.677.402
Cuentas a pagar por Aguinaldo	2.952.928	3.002.416
Cuentas a pagar Partida S.R.C.O.	28.622.762	25.275.360
Previsión Estímulo por Egreso	16.256.065	18.475.876
	556.826.203	557.253.482
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Intereses a Pagar - Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	17.627.144	16.410.424
	17.627.144	16.410.424
Total Pasivo Corriente	574.453.347	573.663.906
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>		
Cuentas a pagar por Licencia	9.583.585	9.302.610
	9.583.585	9.302.610
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	7.115.543.533	6.629.666.462
	7.115.543.533	6.629.666.462
Total Pasivo No Corriente	7.125.127.118	6.638.969.072
TOTAL PASIVO	7.699.580.465	7.212.632.978
<u>PATRIMONIO</u>		
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO</u>		
Revaluación Técnica	193.936.027	193.936.027
	193.936.027	193.936.027
<u>GANANCIAS RETENIDAS</u>		
Resultados Acumulados	677.771.563	3.969.568.193
	677.771.563	3.969.568.193
TOTAL PATRIMONIO	871.707.590	4.163.504.220
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8.571.288.055	11.376.137.198
<u>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS</u>		
Depositantes de Valores en Garantía	-	-
Depositarios de Valores en Garantía	-	29.902
	-	29.902

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

FONDO JUBILATORIO

	<u>1/ene al 31/dic de 2022</u>		<u>1/ene al 31/dic de 2021</u>	
<u>INGRESOS OPERATIVOS NETOS</u>				
<u>APORTES PATRONALES</u>				
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	6.927.702.102		7.103.819.762	
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(481.338.725)	6.446.363.377	(482.216.813)	6.621.602.949
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)		556.045.978		545.435.066
Prestación Complementaria Patronal Art.28		6.063.364.574		6.086.725.835
Aporte Patronal Subs. Trans. Incapacidad Parcial		7.013.405		7.738.023
		13.072.787.334		13.261.501.873
<u>APORTES PERSONALES (de Activos y Pasivos)</u>				
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	4.865.661.673		4.983.713.166	
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	1.110.530.031	5.976.191.704	1.106.685.871	6.090.399.037
Aporte Personal Subs.Trans.Incapacidad Parcial	6.139.555		7.232.858	
Aporte de pasivos Leyes 17.841 y 18.396 Art.32	1.745.215.529	1.751.355.084	1.925.008.844	1.932.241.702
		7.727.546.788		8.022.640.739
Aporte del Estado Ley 18.396 Art.34		459.051.284		506.601.216
		459.051.284		506.601.216
<u>APORTES DE SIMILARES Y ASIMILADOS</u>				
Versiones de Similares		30.289		19.081
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596		33.122.694		36.784.321
		33.152.983		36.803.402
Ingresos Operativos Netos		21.292.538.389		21.827.547.230
<u>EGRESOS POR PRESTACIONES</u>				
Jubilaciones	(17.800.701.806)		(18.118.161.382)	
Indemnización de Jubilados	(645.905)		(720.789)	
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(47.978.008)		(55.024.139)	
Pensiones	(5.986.576.929)		(6.173.628.981)	
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(41.725.827)	(23.877.628.475)	(48.872.877)	(24.396.408.168)
Subsidio Transitorio por Incapacidad Parcial		(35.802.585)		(43.924.389)
Expensas Funerarias		(3.328.578)		(3.083.157)
Versión de Aportes a Similares		(12.495)		(38.640)
Comisiones Pago de Pasividades		(1.073.645)		(1.178.080)
Gastos Asoc. al Pago de Subsidios y Jub. Enferm.		(1.925.282)		(2.282.653)
Aportes Patronales al FONASA Subsidios		(9.427.510)		(13.008.969)
Reintegro de Gastos Fiscalizaciones Prest. Sal.		(76.724)		-
		(23.929.275.294)		(24.459.924.056)
Resultado Bruto		(2.636.736.905)		(2.632.376.826)
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>				
Retribuciones, Aportes y Compensaciones	(444.013.043)		(463.109.771)	
Gastos de Administración Recuperados	4.460.805	(439.552.238)	4.408.904	(458.700.867)
Materiales y Suministros		(7.723.913)		(6.704.217)
Servicios No Personales		(49.035.357)		(50.148.538)
Amortización Vehículos	-		(113.130)	
Amortización Muebles, Útiles e Instalaciones	(1.219.500)		(1.275.604)	
Amortización Equipos de Computación	(3.250.477)		(4.865.192)	
Amortización Inmuebles (Edificio Sede)	(4.260.521)	(8.730.498)	(4.427.565)	(10.681.491)
		(505.042.006)		(526.235.113)
Egresos Operativos Netos		(24.434.317.300)		(24.986.159.169)
Resultado Operativo		(3.141.778.911)		(3.158.611.939)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

FONDO JUBILATORIO

	1/ene al 31/dic de 2022	1/ene al 31/dic de 2021
<u>OTROS INGRESOS</u>		
Donaciones	3.705.115	2.999.869
Rentas de Edificios	4.102.795	5.158.679
Ingresos Panteón Bancario	243.029	351.353
Ingresos por Desestimación	1.371.507	155.647
Ingresos por Enajenación de Inmuebles	8.471.389	8.254.316
Ingresos Varios por Enajenación Muebles, Utiles e Instalaciones	14.801	-
Ingresos Varios	1.821.125	3.358.997
	19.729.761	20.278.861
<u>OTROS EGRESOS</u>		
I.V.A. No Descontable	(8.535.236)	(10.032.038)
Amortización Estacionamiento Mitre	(506.639)	(506.639)
Amortización Inmuebles de Renta	(10.184)	(10.005)
Amortización Panteón Bancario	(5.117.546)	(4.806.238)
Erogaciones Edificios	(2.331.423)	(2.425.795)
Egresos Panteón Bancario	(3.816.648)	(3.620.013)
Egresos por Desestimación	(2.988.955)	(1.386.711)
Ajuste de Moneda Nacional	(115.622)	(129.032)
Egresos Varios	(1.507.604)	(475.542)
	(24.929.857)	(23.392.015)
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>		
Intereses Letras de Tesorería en M/N	142.073.834	216.603.273
Intereses Bonos B.C.U. en M/N	-	1.747
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en M/N	374	19.374
Intereses Certif. Depósito Banca Oficial en M/N	444.552	-
Intereses Certif. Depósito Banca Privada en M/N	53.257.136	37.584.700
Intereses Préstamos Amortizables	136.372.437	147.870.004
Intereses por Mora Préstamos Amortizables	46.780	189.630
Intereses Préstamo a Pasivos	6.851.060	6.846.002
	339.046.173	409.114.730
Intereses Obligaciones Negociables en Dólares	830.752	1.126.837
Intereses Bonos y LRM en U.I.	51.881.991	85.694.298
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en U.I.	-	1.829.085
	51.881.991	87.523.383
Ingresos varios Préstamos Amortizables	-	1.744.639
Ingresos Varios	13.962.000	7.526.396
	405.720.916	507.035.985
<u>COSTOS FINANCIEROS</u>		
Egresos Varios Préstamos Amortizables	(1.697)	(183.396)
Pérdida por Fallecimiento Ptmos. Amortizables	(16.399.970)	(20.187.054)
Pérdida por Fallecimiento Préstamos a Pasivos	(2.605.264)	(2.708.027)
	(19.006.931)	(23.078.477)
Intereses Títulos de Deuda Ley 18.396	(35.351.506)	(32.684.556)
Egresos por Diferencia de Cotización	(17.979.540)	(41.481.699)
Egresos por Previsión para Deudores Incobrables	(3.125.005)	(4.388.267)
Egresos Varios	(467.695)	(472.055)
Resultado por Desvalorización Monetaria	(407.279.872)	(388.811.830)
	(483.210.549)	(490.916.884)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.224.468.640)	(3.145.605.992)
<u>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO</u>		
Revaluación Técnica Inversiones en Inmuebles	-	-
Variación de cotización Notas en UI mantenidas en cartera	(67.327.990)	(20.687.439)
	(67.327.990)	(20.687.439)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	(3.291.796.630)	(3.166.293.431)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

FONDO JUBILATORIO

	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	\$	\$	\$
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		(3.145.605.992)	(3.145.605.992)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		(20.687.439)	(20.687.439)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	-	(3.166.293.431)	(3.166.293.431)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
Ajustes al Patrimonio			
Revaluaciones	179.082.783		179.082.783
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		3.423.044.177	3.423.044.177
SUB-TOTAL	179.082.783	3.423.044.177	3.602.126.960
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	14.853.244	546.524.016	561.377.260
Saldos iniciales reexpresados	193.936.027	3.969.568.193	4.163.504.220
Resultado del Ejercicio		(3.224.468.640)	(3.224.468.640)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		(67.327.990)	(67.327.990)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	-	(3.291.796.630)	(3.291.796.630)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022			
Ajustes al Patrimonio			
Revaluaciones	193.936.027		193.936.027
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		677.771.563	677.771.563
TOTAL	193.936.027	677.771.563	871.707.590

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
FONDO JUBILATORIO

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	1/ene al 31/dic de 2022	1/ene al 31/dic de 2021
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobranzas de Aportes	19.207.288.281	19.495.214.836
Impuesto a Pasividades	1.735.821.065	1.915.048.319
Cobranzas Otros Créditos	(1.136.704)	5.328.780
Cobro Servicios Varios	4.539.720	4.482.488
Donaciones Recibidas	3.673.558	3.012.792
Cobro de Similares	(12.724)	(39.557)
Neto de Retenciones a terceros	15.367.096	(8.085.158)
Pago de Prestaciones	(23.786.008.262)	(24.303.139.590)
Préstamo Reintegrable a Pasivos	15.211	(4.323.391)
Pagos al Personal	(334.942.658)	(338.064.177)
Obligaciones Tributarias	(37.485.361)	(41.646.876)
Compra materiales, suministros, servicios varios y otros	(55.405.306)	(54.505.076)
Varios	(1.815.664)	(1.892.752)
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3.250.101.748)	(3.328.609.362)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Neto de Préstamos Personales, Hipotecarios y otros (incluye intereses)	128.158.740	185.397.386
Neto de Valores Públicos e intereses	2.453.606.763	1.996.238.470
Neto de Colocaciones Bancarias e intereses	30.300.938	646.530.187
Aporte del Estado	457.671.730	504.442.598
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.069.738.171	3.332.608.641
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Ingresos por Venta de Propiedad, Planta y Equipo	8.313.772	8.637.789
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(3.789.432)	(9.392.207)
Flujo neto de Edificios y Panteón Bancario	(2.223.099)	(318.664)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.301.241	(1.073.082)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	(178.062.336)	2.926.197
RESULTADO POR DESVALORIZACION MONETARIA DEL EFECTIVO	(31.840.310)	(36.445.123)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	459.778.540	493.297.466
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	249.875.894	459.778.540

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

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2022

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>INGRESOS OPERATIVOS</u>	21.513.743.679	20.803.442.449	(710.301.230)
<u>APORTES PATRONALES</u>	13.262.589.974	12.772.913.769	(489.676.205)
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	7.011.529.571	6.767.029.558	(244.500.013)
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(473.122.464)	(470.083.847)	3.038.616
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)	525.820.031	543.766.538	17.946.507
Aporte Patronal STIP	6.327.674	6.836.642	508.969
Prestación Complementaria Patronal Art.28	6.192.035.162	5.925.364.879	(266.670.283)
<u>APORTES PERSONALES</u>	7.744.016.590	7.549.718.097	(194.298.493)
<u>De Activos</u>			
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	4.890.924.768	4.753.101.341	(137.823.427)
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	1.073.064.983	1.085.874.111	12.809.128
<u>De Pasivos</u>			
Aporte Personal STIP	6.593.542	5.977.706	(615.836)
Aporte de pasivos Ley 18.396 Art.32	1.773.433.297	1.704.764.939	(68.668.358)
<u>APORTE DEL ESTADO</u>	471.743.055	448.413.178	(23.329.877)
Aporte del Estado Ley 18.396 Art.34	471.743.055	448.413.178	(23.329.877)
<u>APORTES DE SIMILARES Y ASIMILADOS</u>	35.394.060	32.397.406	(2.996.654)
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596	35.394.060	32.397.406	(2.996.654)
<u>PRESUPUESTO DE PASIVOS</u>	(23.147.771.449)	(23.386.726.185)	(238.954.736)
Jubilaciones	(17.251.258.907)	(17.436.550.837)	(185.291.931)
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(45.484.948)	(46.854.180)	(1.369.232)
Pensiones	(5.798.029.862)	(5.850.363.544)	(52.333.682)
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(41.430.572)	(40.742.149)	688.423
Comisiones Pago Pasividades	(1.143.600)	(1.049.276)	94.324
Gastos Pago Subsidio y Jubilaciones por Enfermedad	(2.400.000)	(1.960.543)	439.457
Aportes Patronales al FONASA Subsidios	(7.963.560)	(9.193.172)	(1.229.612)
Versión de Aportes a Similares	(60.000)	(12.483)	47.517
Resultado Bruto	(1.634.027.770)	(2.583.283.735)	(949.255.966)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2022

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	(519.294.009)	(494.515.748)	24.778.261
<u>RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES</u>	(302.879.622)	(296.213.439)	6.666.184
Sueldos de Cargos Presupuestados	(193.943.065)	(184.038.035)	9.905.031
Prima por Antigüedad	(20.954.846)	(21.064.541)	(109.695)
Jornal de Licencia	(55.320)	(22.928)	32.392
Retribución Complement. por Tareas Técnico-Profesionales	(4.242.832)	(4.324.198)	(81.366)
Complemento por Trabajos en Horas Extras	(27.831)	(74.876)	(47.046)
Complemento por Horas Extras Choferes	(273.523)	(276.407)	(2.885)
Partida Adicional ART. 15 CC	(9.352.167)	(8.836.541)	515.626
Sistema Reconocimiento por Cumplimiento Objetivos	(28.062.519)	(28.526.350)	(463.832)
Sueldo Anual Complementario	(22.246.179)	(21.828.088)	418.091
Licencia No Gozada	(2.296.479)	(2.073.534)	222.945
Salario Vacacional	(18.704.334)	(18.070.368)	633.966
Extorno Provisión Para Licencia	16.152.476	10.587.565	(5.564.911)
Provisión para Licencia	(16.337.406)	(16.704.655)	(367.249)
Retribución Especial 25 Años	(1.716.942)	(767.018)	949.924
Retribución Especial 35 Años R. 2231/14	(818.656)	(193.464)	625.192
<u>CARGAS LEGALES SOBRE SERVICIOS PERSONALES</u>	(99.792.407)	(96.498.779)	3.293.628
Aporte Patronal al Fondo Jubilatorio	(86.792.168)	(84.051.410)	2.740.758
Aporte Patronal al FONASA	(13.000.239)	(12.447.369)	552.870
<u>SUBSIDIOS Y OTRAS TRANSFERENCIAS</u>	(43.111.456)	(42.732.488)	378.968
Prima por Matrimonio	-	(198.446)	(198.446)
Hogar Constituido	(3.575.684)	(3.373.565)	202.118
Prima por Nacimiento	(20.689)	(39.691)	(19.001)
Prestaciones por Hijo	(386.265)	(418.551)	(32.286)
Compensación Especial Familiar	(2.517.451)	(2.504.568)	12.883
Estímulo por Egreso	(24.576.256)	(23.508.338)	1.067.918
Servicio Médico	(12.035.111)	(10.439.462)	1.595.650
Indemnización por Despido	-	(1.521.670)	(1.521.670)
Subsidio por Desempleo	-	(728.198)	(728.198)
Gastos de Administración Recuperados	4.632.000	4.364.165	(267.835)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2022

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>MATERIALES Y SUMINISTROS</u>	(8.231.623)	(7.563.205)	668.418
Alimentos Manufacturados y Bebidas	(2.000.000)	(2.314.351)	(314.351)
Prendas de Vestir	(1.841.624)	(1.790.918)	50.706
Productos de Papel y Cartón	(725.000)	(669.573)	55.427
Servicio de Extensión Cultural	(900.000)	(388.755)	511.245
Otros Libros, Revistas y Publicaciones	(175.000)	(186.327)	(11.327)
Combustibles Derivados del Petróleo	(190.000)	(257.664)	(67.664)
Electricidad	(1.880.000)	(1.358.674)	521.326
Gas	(15.000)	(8.783)	6.217
Utiles de Oficina	(40.000)	(53.280)	(13.280)
Utiles de Limpieza y Aseo	(50.000)	(3.600)	46.400
Materiales de Computación	(215.000)	(204.958)	10.042
Otros Materiales y Suministros	(200.000)	(326.324)	(126.325)
<u>SERVICIOS NO PERSONALES</u>	(56.560.821)	(47.911.965)	8.648.856
Teléfonos, Telégrafos y Similares (Nacionales)	(1.630.000)	(1.492.038)	137.961
Transporte de Correspondencia y Encomiendas	(3.570.000)	(3.607.611)	(37.611)
Agua	(160.000)	(148.121)	11.879
Otros Servicios Básicos	(2.425.000)	(3.152.771)	(727.771)
Publicidad y Propaganda	(140.000)	(273.220)	(133.220)
Impresiones, Reproducciones y Encuadernación	(100.000)	(84.585)	15.414
Gastos de Relaciones Públicas del Instituto	(1.568.700)	(140.988)	1.427.712
Gastos de Capacitación	(1.063.750)	(680.899)	382.851
Gastos de Representación Presidencia	(1.171.929)	(1.180.542)	(8.613)
Pasajes dentro del País	(200.000)	(221.085)	(21.085)
Viáticos dentro del País	(428.903)	(232.008)	196.895
Arrendamientos de Equipos de Servicio	(200.000)	(159.072)	40.928
Primas y Otros Gastos de Seguros	(4.550.000)	(3.780.625)	769.375
Mant. y Rep. Menores de Inmuebles	(500.000)	(117.180)	382.820
Mant. y Rep. Menores de Instalaciones	(700.000)	(975.730)	(275.730)
Mant. y Rep. Menores de Otras Máquinas y Equipos Similares	(820.000)	(854.882)	(34.882)
Mant. y Rep. Menores de Equipos de Transporte	(50.000)	(54.115)	(4.115)
Varios Servicios Contratados	(26.530.894)	(22.723.994)	3.806.900
Gastos Comunes Edificio Sede (Gorlero)	(2.991.000)	(2.754.514)	236.486
Mantenimiento y Reparación Hardware	(2.376.548)	(1.461.687)	914.861
Mantenimiento y Reparación Software	(5.384.097)	(3.816.299)	1.567.799
<u>AMORTIZACIONES</u>	(13.350.079)	(7.960.038)	5.390.041
Amortización Vehículos	(103.704)	-	103.704
Amortización Muebles, Utiles e Instalaciones	(1.270.597)	(1.109.865)	160.732
Amortización Equipos de Computación	(7.757.296)	(2.915.707)	4.841.589
Amortización Inmuebles (Edificio Sede)	(4.218.482)	(3.934.466)	284.015
Resultado Operativo	(2.153.321.779)	(3.077.799.484)	(924.477.705)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2022

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>RESULTADOS DIVERSOS</u>	(9.704.739)	(5.176.186)	4.528.554
I.V.A. No Descontable	(11.127.748)	(8.334.520)	2.793.228
Donaciones	-	3.603.963	3.603.963
Rentas de Edificios	4.781.000	3.972.101	(808.899)
Erogaciones Edificios	(2.262.000)	(2.237.568)	24.432
Ingresos Panteón Bancario	47.000	238.903	191.903
Egresos Panteón Bancario	(3.598.000)	(3.725.865)	(127.865)
Egresos por Desestimación	(1.885.542)	(1.633.693)	251.850
Amortización Estacionamiento Mitre	(464.426)	(467.836)	(3.410)
Amortización Inmuebles de Renta	(9.255)	(9.173)	82
Amortización Panteón Bancario	(4.667.077)	(4.725.490)	(58.412)
Ajuste de Moneda Nacional	(124.527)	(113.701)	10.826
Ingresos/Egresos Varios Extraordinarios	9.605.836	8.256.692	(1.349.144)
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>	31.070.000	(189.443.911)	(220.513.911)
Resultado Inversiones Financieras en Pesos	191.991.000	204.789.816	12.798.816
Resultado Inversiones Financieras en UI	128.934.000	98.996.298	(29.937.702)
Resultado Inversiones Financieras en Dólares	16.545.000	(39.858.123)	(56.403.123)
Resultado Financiero Préstamos Sociales	108.445.000	117.409.967	8.964.967
Resultado Préstamos a Pasivos	4.239.000	4.088.329	(150.671)
Resultado Títulos de Deuda Ley 18396	(414.084.000)	(571.741.191)	(157.657.191)
Egreso por Previsión para Deudores Incobrables	(5.000.000)	(3.129.007)	1.870.993
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 5.8)	(2.131.956.518)	(3.272.419.580)	(1.140.463.062)

***ESTADOS FINANCIEROS
EXPLOTACIONES FORESTALES***

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
EXPLOTACIONES FORESTALES

ACTIVO	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</u>		
Caja Moneda Nacional	68.412	65.767
Cuenta Corriente - Banco BBVA (y otros) MN	3.066.486	2.387.782
Cuenta Corriente - Banco BBVA (y otros) ME	127.582.440	260.775.288
Banco República Caja de Ahorros Moneda Nacional	66.105	3.887.958
Banco República Caja de Ahorros Moneda Extranjera	5.460.770	15.521.642
Cobranzas a depositar	-	116.569
	136.244.213	282.755.006
<u>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>		
Deudores Simples de Plaza	36.801.222	16.998.920
Deudores por Exportaciones	87.073.001	64.345.446
Documentos a cobrar de Plaza - Exterior	21.685.740	30.336.710
Deudores en Gestión	756.552	823.588
Documentos a cobrar en Gestión	5.146.916	6.283.797
Provisión por Descuentos	-	-
Deudores por Usufructo-Arrendamiento M/E	18.803.798	22.316.726
Ingresos a vencer por Usufructo-Arrendamiento M/E	(18.803.798)	(22.316.726)
Provisión para Deudores Incobrables	(5.903.468)	(7.107.385)
Otras Cuentas por Cobrar	3.183.702	3.019.240
	148.743.665	114.700.316
<u>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</u>		
Depósito Plazo Fijo M/E	100.177.500	72.603.049
Letras de Tesorería	159.263.782	46.049.366
	259.441.282	118.652.415
<u>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</u>		
Anticipos a Proveedores	3.649.934	894.295
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	34.366.104	39.916.509
Diversos	107.995	70.519
	38.124.033	40.881.323
<u>INVENTARIOS</u>		
Productos Industriales	57.674.945	68.207.830
Productos Forestales	21.784.125	19.740.689
Productos Agrícolas	947.141	2.452.121
Materiales y Suministros	12.572.998	13.079.075
	92.979.209	103.479.715
<u>ACTIVOS BIOLÓGICOS</u>		
Montes-Plantaciones Forestales	84.268.494	77.933.581
Hacienda	41.501.134	46.365.627
	125.769.628	124.299.208
Total Activo Corriente	801.302.030	784.767.983

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>		
Deudores por Usufructo-Arrendamiento M/E LP	390.707.156	491.875.495
Ingresos a vencer por Usufructo-Arrendamiento M/E LP	<u>(390.707.156)</u>	<u>(491.875.495)</u>
	-	-
<u>ACTIVOS BIOLÓGICOS</u>		
Montes Maderables	246.611.524	348.490.161
Montes No Maderables	505.946.393	644.875.822
Provisión por Desvalorización de Bosques	-	<u>(60.502.541)</u>
	<u>752.557.917</u>	<u>932.863.442</u>
<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>		
Vehículos Utilitarios	178.526.464	177.981.626
Fondo Depreciación Vehículos Utilitarios	<u>(175.604.154)</u>	<u>(175.660.317)</u>
	2.922.310	2.321.309
Muebles, Útiles e Instalaciones	40.073.413	39.826.163
Fondo Deprec. Muebles, Útiles e Instal.	<u>(39.030.302)</u>	<u>(38.812.654)</u>
	1.043.111	1.013.509
Equipos de Computación	25.311.229	25.161.603
Fondo Deprec. Equipos de Computación	<u>(23.801.476)</u>	<u>(23.170.451)</u>
	1.509.753	1.991.152
Inmuebles Rurales	4.435.082.681	5.320.681.240
Fondo Depreciación Inmuebles Rurales	<u>(72.807.475)</u>	<u>(70.496.238)</u>
	4.362.275.206	5.250.185.002
Equipamiento y mejoras	492.271.395	486.763.143
Fondo Deprec. Equipamiento y mejoras	<u>(371.937.779)</u>	<u>(358.508.129)</u>
	120.333.616	128.255.014
Torres de Vigilancia	2.312.505	2.312.345
Fondo Depreciación Torres de Vigilancia	<u>(2.312.505)</u>	<u>(2.312.345)</u>
	-	-
Reproductores	2.997.215	2.549.868
Fondo Deprec. Reproductores	<u>(1.282.985)</u>	<u>(1.205.315)</u>
	1.714.230	1.344.553
Animales de Trabajo	936.645	1.007.876
Fondo Deprec. Animales de Trabajo	<u>(936.645)</u>	<u>(1.007.876)</u>
	-	-
Mejoras Agropecuarias	198.727.466	192.751.588
Fondo Deprec. Mejoras Agropecuarias	<u>(97.215.441)</u>	<u>(91.714.923)</u>
	101.512.025	101.036.665
Obras en Proceso	6.827.403	4.165.102
	<u>4.598.137.654</u>	<u>5.490.312.306</u>
<u>ACTIVOS INTANGIBLES</u>		
Intangibles	28.351.033	27.729.467
Fondo Depreciación Intangibles	<u>(27.702.142)</u>	<u>(27.528.836)</u>
	648.891	200.631
	<u>648.891</u>	<u>200.631</u>
Total Activo No Corriente	5.351.344.462	6.423.376.379
TOTAL ACTIVO	6.152.646.492	7.208.144.362

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR</u>		
Proveedores Comerciales	37.417.963	40.549.937
Proveedores por Importación	1.090.813	1.317.600
Cuentas a pagar por Aguinaldo	872.329	911.147
Cuentas a pagar por Licencia	7.898.695	6.867.435
Cuentas a pagar por Salario Vacacional	6.319.673	5.497.887
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales	10.109.829	15.391.153
Otras deudas	7.769.713	5.846.261
	71.479.015	76.381.420
<u>PROVISIONES</u>		
Provisión: responsabilidad frente a 3ros	979.963	1.061.242
	979.963	1.061.242
Total Pasivo Corriente	72.458.978	77.442.662
TOTAL PASIVO	72.458.978	77.442.662
<u>PATRIMONIO</u>		
<u>APORTES DE PROPIETARIOS</u>		
Aporte Fdo. Jub. Piedras Coloradas	70.732.332	76.598.918
Aporte Fdo. Jub. El Carmen	27.882.302	30.194.879
Reexpresiones del Capital	3.460.213.465	3.452.034.302
	3.558.828.099	3.558.828.099
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO</u>		
Revaluación Técnica	3.842.066.743	4.728.427.629
	3.842.066.743	4.728.427.629
<u>GANANCIAS RETENIDAS</u>		
Resultados Acumulados	(1.320.707.328)	(1.156.554.028)
	(1.320.707.328)	(1.156.554.028)
TOTAL PATRIMONIO	6.080.187.514	7.130.701.700
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.152.646.492	7.208.144.362

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>1/ene al 31/dic 2022</u>	<u>1/ene al 31/dic 2021</u>
<u>INGRESOS OPERATIVOS NETOS</u>		
Locales	268.659.994	350.561.102
Del Exterior	<u>586.901.061</u>	<u>593.111.217</u>
Descuentos y Bonificaciones	(8.878.206)	(4.119.879)
Ingresos Operativos Netos	846.682.849	939.552.440
<u>COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS</u>		
Costo de Vta. de Prod. Foresto-Industriales	(700.728.636)	(701.178.387)
Costo de Vta. de Prod. Ganaderos	(61.582.334)	(59.788.691)
Costo de producción	(6.891.781)	(5.072.965)
	<u>(769.202.751)</u>	<u>(766.040.043)</u>
Resultado de ventas	77.480.098	173.512.397
<u>OTROS RESULTADOS DERIVADOS DE LA ACTIVIDAD FORESTAL Y GANADERA</u>		
Res. por Crecim. de Plantaciones Forestales	(155.783.622)	(3.899.968)
Ganancia por Cbio. de Categoría y Procreos de Ganado	5.706.915	22.335.544
Resultado por Desvalorización de Inventarios	(1.462.549)	2.941.733
Pérdida por Siniestro	-	(60.502.541)
	<u>(151.539.256)</u>	<u>(39.125.232)</u>
Resultado Bruto	(74.059.158)	134.387.165
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>		
Retribuciones y cargas sociales	(26.486.769)	(26.362.199)
Servicios contratados	(7.138.686)	(7.132.710)
Amortizaciones	(2.706.679)	(2.612.422)
Otros Gastos	(15.936.595)	(22.757.722)
	<u>(52.268.729)</u>	<u>(58.865.053)</u>
Resultado Operativo	(126.327.887)	75.522.112
<u>OTROS INGRESOS</u>		
Otros Ingresos	42.744.597	2.038.415
	<u>42.744.597</u>	<u>2.038.415</u>
<u>OTROS EGRESOS</u>		
Otros Egresos	(740.359)	(733.793)
	<u>(740.359)</u>	<u>(733.793)</u>
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>		
Intereses Ganados por Créditos por Ventas	-	600
Otros Intereses Ganados	6.345.370	96.326
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos	2.481.630	5.436.192
	<u>8.827.000</u>	<u>5.533.118</u>
<u>COSTOS FINANCIEROS</u>		
Intereses Perdidos	-	(778)
RDM y Diferencia de Cambio	(88.656.650)	(13.141.482)
	<u>(88.656.650)</u>	<u>(13.142.260)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	(164.153.299)	69.217.592
<u>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO</u>		
Revaluación Técnica Tierras Centros Forestales	(886.360.887)	(99.317.146)
	<u>(886.360.887)</u>	<u>(99.317.146)</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	(1.050.514.186)	(30.099.554)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ajustes al patrimonio				
Revaluaciones		7.074.698.543		7.074.698.543
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(1.048.443.011)	(1.048.443.011)
SUB-TOTAL	98.614.634	7.074.698.543	(1.048.443.011)	6.124.870.166
Reexpresiones contables				
Reexpresiones al saldo inicial		570.945.742	(83.448.758)	487.496.984
Saldos iniciales reexpresados	98.614.634	7.645.644.285	(1.131.891.769)	6.612.367.150
Resultado del Ejercicio			69.217.592	69.217.592
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		(99.317.146)		(99.317.146)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	-	(99.317.146)	69.217.592	(30.099.554)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ajustes al patrimonio				
Revaluaciones		7.546.327.139		7.546.327.139
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(1.062.674.177)	(1.062.674.177)
SUB-TOTAL	98.614.634	7.546.327.139	(1.062.674.177)	6.582.267.596
Reexpresiones contables				
Reexpresiones al saldo inicial		642.313.956	(93.879.852)	548.434.104
Saldos iniciales reexpresados	98.614.634	8.188.641.095	(1.156.554.029)	7.130.701.700
Resultado del Ejercicio			(164.153.299)	(164.153.299)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		(886.360.887)		(886.360.887)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	-	(886.360.887)	(164.153.299)	(1.050.514.186)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ajustes al patrimonio				
Revaluaciones		7.302.280.208		7.302.280.208
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(1.320.707.328)	(1.320.707.328)
TOTAL	98.614.634	7.302.280.208	(1.320.707.328)	6.080.187.514

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
EXPLOTACIONES FORESTALES

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	1/ene al 31/dic de 2022 \$	1/ene al 31/dic de 2021 \$
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza Créditos por Ventas	794.535.104	842.086.552
Cobranza de Subsidios	38.239.567	-
Pago a Proveedores	(603.993.665)	(491.741.585)
Pago al Personal	(104.502.724)	(105.379.578)
Ingresos y Egresos Varios	994.565	93.516
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	125.272.847	245.058.905
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Financiamiento Bancario	-	-
Neto de Valores Públicos e intereses	(158.901.262)	1.012.038
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(158.901.262)	1.012.038
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Gastos Activables	(72.164.383)	(72.610.579)
Compra de Bienes de Uso	(19.988.455)	(33.941.807)
Venta de Bienes de Uso	926.205	1.264.091
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(91.226.633)	(105.288.295)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	(124.855.048)	140.782.648
RESULTADO POR DESVALORIZACION MONETARIA DEL EFECTIVO	(21.655.745)	(11.300.010)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	282.755.006	153.272.368
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	136.244.213	282.755.006

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

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2022

(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	0	31.908.723	31.908.723
Eucalipto	39.984.305	45.552.877	5.568.572
	<u>39.984.305</u>	<u>77.461.600</u>	<u>37.477.295</u>
<u>PRODUCTOS INDUSTRIALES</u>			
Pino	679.474.474	657.259.712	(22.214.762)
Eucalipto	35.116.554	3.908.419	(31.208.135)
	<u>714.591.028</u>	<u>661.168.131</u>	<u>(53.422.897)</u>
<u>PRODUCTOS GANADEROS</u>			
Ganado	40.336.000	39.520.053	(815.947)
Pastoreos	6.960.000	5.511.882	(1.448.118)
Arrendamiento	17.920.000	17.645.586	(274.414)
Otros	166.000	1.188.499	1.022.499
	<u>65.382.000</u>	<u>63.866.020</u>	<u>(1.515.980)</u>
<u>SERVICIOS Y OTROS</u>			
Reintegros Exportacion	37.040.933	25.602.063	(11.438.870)
Otros	0	457.437	457.437
	<u>37.040.933</u>	<u>26.059.500</u>	<u>(10.981.433)</u>
Total	856.998.266	828.555.251	(28.443.015)
<u>EGRESOS</u>			
<u>I - RETRIBUCIONES Y GASTOS</u>			
Sueldos y Jornales	117.304.694	120.492.918	(3.188.224)
Servicios Contratados	398.417.068	390.629.621	7.787.447
Consumos	92.219.084	101.580.415	(9.361.331)
Gastos Generales	105.275.545	73.273.287	32.002.258
Sub-total	713.216.391	685.976.241	27.240.150
<u>II - PROGRAMA INVERSIONES</u>			
Bienes de Uso	23.234.000	20.051.339	3.182.661
Intangibles	0	0	-
Gastos activables	54.999.026	72.164.383	(17.165.357)
Sub-total	78.233.026	92.215.722	(13.982.696)
Total	791.449.417	778.191.963	13.257.454

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2022

(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	86.544.052	83.730.222	2.813.830
Horas Extras	7.495.156	6.714.717	780.439
Aguinaldos	7.834.263	8.423.552	(589.289)
Salario Vacacional	4.033.451	6.350.323	(2.316.872)
Servicio Médico	222.682	542.531	(319.849)
Vestimenta	1.914.323	1.930.735	(16.412)
Partidas Especiales	2.342.140	2.521.129	(178.989)
Licencias	5.081.512	7.743.205	(2.661.693)
Ap. Seguro Accidente	1.837.114	2.536.504	(699.390)
	<u>117.304.694</u>	<u>120.492.918</u>	<u>(3.188.224)</u>
SERVICIOS CONTRATADOS			
Contratistas	107.547.542	106.586.144	961.398
Hon. Profesionales	3.470.268	4.131.993	(661.725)
Transporte Personal	2.861.250	2.912.492	(51.242)
Fletes	255.861.488	251.169.580	4.691.908
Serv. de Rep.y Manten.	18.746.980	18.664.859	82.121
Alquiler de Maquinaria	9.866.960	7.117.660	2.749.300
Servicios de Vigilancia	62.580	46.893	15.687
	<u>398.417.068</u>	<u>390.629.621</u>	<u>7.787.447</u>
CONSUMOS			
Ute	13.127.160	12.473.701	653.459
Ose	180.390	125.270	55.120
Antel	993.506	972.809	20.697
Combustibles	23.300.550	29.156.897	(5.856.347)
Lubricantes	2.303.490	2.920.089	(616.599)
Repuestos y Accesorios	9.214.380	7.208.550	2.005.830
Productos Veterinarios	1.189.440	1.311.765	(122.325)
Herramientas	1.618.060	2.302.217	(684.157)
Productos Químicos	14.781.488	15.594.345	(812.858)
Materiales	15.653.380	16.213.530	(560.150)
Semillas	1.386.840	336.670	1.050.170
Aliment.y Suplementación Gan.	7.950.000	11.294.930	(3.344.930)
Mortandad de Ganado	520.400	1.668.102	(1.147.702)
	<u>92.219.084</u>	<u>101.580.415</u>	<u>(9.361.331)</u>

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2022

(expresado en pesos uruguayos históricos)

EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
GASTOS GENERALES			
Papelería,Ut.Escrit.Etc.	1.175.290	726.825	448.465
Gastos Bancarios	922.480	1.844.513	(922.033)
Amortizaciones	22.794.638	24.553.483	(1.758.845)
Alquileres	449.610	827.829	(378.219)
Encom.Corresp.Etc.	1.357.020	886.444	470.576
Gastos Repres/Rel Instit	257.670	334.675	(77.005)
Seguros	1.246.140	1.168.150	77.990
Public.,Promoc.	7.140	21.188	(14.048)
Deudores Incobrables	0	199.711	(199.711)
Gravámenes Fiscales	113.400	691.044	(577.644)
Comisiones	743.610	700.469	43.141
Suscripciones y Asociac.	534.030	899.676	(365.646)
Multas y Recargos	0	1.280	(1.280)
Gastos Capacitación	236.040	125.604	110.436
Movilidad y Viáticos	3.096.030	3.428.856	(332.826)
Donaciones	387.030	1.075.993	(688.963)
Alimentación	1.360.170	1.500.611	(140.441)
Artículos Limpieza/Cocina	377.160	326.785	50.375
IVA no Deducible	464.310	362.686	101.624
Gastos de Mantenimiento	0	2.193	(2.193)
Gastos de Exportación	69.444.864	33.335.406	36.109.458
Medicamentos y Art.Fcia	308.910	257.236	51.674
Gastos x Juicios y Litig.	0	2.630	(2.630)
	<u>105.275.542</u>	<u>73.273.287</u>	<u>32.002.255</u>
Total Imputado Retribuciones y Gastos	713.216.387	685.976.241	27.240.146

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2022
(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	669.831	(669.831)
Equip. y mejoras	12.513.000	3.754.800	8.758.200
Muebles, Utiles e Instalaciones	0	226.742	(226.742)
Vehículos, maquinarias, etc	0	1.123.093	(1.123.093)
Equipos Computación	907.000	113.290	793.710
Mejoras Agropecuarias	9.814.000	7.789.447	2.024.553
Obras en proceso	0	6.374.137	(6.374.137)
TOTAL	<u>23.234.000</u>	<u>20.051.339</u>	<u>3.182.661</u>
INTANGIBLES			
Intangibles	0	0	-
GASTOS ACTIVABLES			
Plant. y Mantenimiento	32.671.050	43.495.191	(10.824.141)
Podas	2.371.526	2.350.804	20.722
Seguro de Incendio	2.631.460	3.446.185	(814.725)
Prevención Incendio	3.041.867	2.811.960	229.907
Infraestructura	4.873.733	9.131.998	(4.258.265)
Administración	8.809.390	10.573.190	(1.763.800)
Activ.Gtos PC en Carmen	600.000	355.055	244.945
	<u>54.999.026</u>	<u>72.164.383</u>	<u>(17.165.357)</u>
Total Imputado Programa Inversiones	78.233.026	92.215.722	(13.982.696)

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 2022 AJUSTADO POR INFLACION
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES REVALUADOS					DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES						VALOR NETO AL 31.12.2022	VALOR NETO AL 31.12.2021 REEXPRESADO AL 31.12.2022
	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	1.044.657			86.644	1.131.301	1.044.657	86.644		10%	0	1.131.301	0	0
Vehiculos utilitarios, maq. e impl.	164.350.303	1.138.671	(583.814)	13.621.304	178.526.464	162.206.779	13.447.028	(583.814)	10%	534.161	175.604.154	2.922.310	2.321.308
Muebles, Utiles e Instalaciones	71.721.223	597.297	(1.935.120)	5.844.315	76.227.715	66.335.691	5.306.124	(1.693.026)	10%	1.473.475	71.422.264	4.805.451	5.832.211
Equipos de Computación	105.015.752	1.484.673	(39.817.168)	5.453.663	72.136.919	93.450.044	4.265.322	(38.607.746)	20%	3.954.234	63.061.854	9.075.065	12.524.976
Inmuebles Urbanos													
Terreno	25.116.182			2.083.153	27.199.335							27.199.335	27.199.335
Mejoras	171.715.516			14.104.715	185.820.231	10.700.499	887.506		2,38%	4.260.521	15.848.526	169.971.705	174.369.709
	196.831.698			16.187.868	213.019.566	10.700.499	887.506			4.260.521	15.848.526	197.171.040	201.569.044
Inmuebles Rurales													
Terreno	4.777.268.430			-490.131.084	4.287.137.346							4.287.137.346	5.173.498.233
Mejoras	135.910.500	753.754		11.281.081	147.945.335	65.097.046	5.404.223		1,5%	2.306.206	72.807.475	75.137.860	76.686.769
	4.913.178.930	753.754		(478.850.003)	4.435.082.681	65.097.046	5.404.223			2.306.206	72.807.475	4.362.275.206	5.250.185.002
Equipamiento y Mejoras	449.482.747	6.474.431	(1.070.454)	37.384.671	492.271.395	331.050.575	27.468.881	(1.070.454)	Vs.	14.488.777	371.937.779	120.333.616	128.255.014
Torres de Vigilancia	2.135.246			177.259	2.312.505	2.135.246	177.259		10%		2.312.505	-	-
Reproductores	2.354.578	1.038.733	(578.652)	182.556	2.997.215	1.113.002	89.003	(452.128)		533.108	1.282.985	1.714.230	1.344.553
Animales de Trabajo	930.684		(71.529)	77.490	936.645	930.684	77.490	(71.529)			936.645	-	-
Mejoras Agropecuarias	177.989.058	7.877.690	(1.926.044)	14.786.762	198.727.466	84.690.626	7.026.526	(1.926.044)	Vs.	7.424.333	97.215.441	101.512.025	101.036.666
Pinacoteca	4.031.244		(1.282)	334.248	4.364.210							4.364.210	4.365.598
Obras en proceso	3.846.104	19.360.752	(16.759.064)	379.611	6.827.403							6.827.403	4.165.102
TOTAL	6.092.912.224	38.726.001	(62.743.127)	(384.333.612)	5.684.561.485	818.754.849	64.236.006	(44.404.741)		34.974.815	873.560.929	4.811.000.556	5.711.599.475

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

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 AJUSTADO POR INFLACION

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES REVALUADOS				AMORTIZACIONES				TASA %	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	ACUMULADA AL CIERRE	VALOR NETO AL 31.12.2022	VALOR NETO AL 31.12.2021 REEXPRESADO AL 31.12.2022	
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	ACUMULADA AL INICIO	REVALUACIONES	DISMINUCIONES						
2.- PROPIEDAD DE INVERSIÓN														
Inmueble en Venta J.C.Gómez														
Terreno	1.106.012			91.733	1.197.745								1.197.745	1.197.745
Mejoras	6.781.734			562.483	7.344.216	6.781.734	562.482		2%		7.344.216	0		
	7.887.746			654.216	8.541.961	6.781.734	562.482				7.344.216		1.197.745	1.197.745
Estac. Mitre (Cocheras)	17.309.943			1.435.698	18.745.641	5.614.036	465.631		2,7%	506.639	6.586.306		12.159.335	12.665.973
Inmuebles de Renta														
Terreno	3.511.295		(331.953)	291.227	3.470.570								3.470.570	3.802.524
Mejoras	46.782.914		(4.985.384)	3.439.183	45.236.713	46.551.264	3.445.657	(5.004.605)	2%	10.184	45.002.500		234.213	250.863
	50.294.209		(5.317.337)	3.730.410	48.707.283	46.551.264	3.445.657	(5.004.605)		10.184	45.002.500		3.704.783	4.053.387
TOTAL	75.491.898		(5.317.337)	5.820.324	75.994.885	58.947.034	4.473.770	(5.004.605)			516.823	58.933.022	17.061.863	17.917.105
3.- ACTIVOS INTANGIBLES														
Certificación de calidad	10.287.131			853.993	11.141.124	10.287.131	853.993		Vs.		11.141.124		-	-
Software	15.318.581	603.188		1.288.140	17.209.909	15.133.316	1.256.313		Vs.	171.389	16.561.018		648.891	200.631
Panteón Bancario														
Terreno	59.907			4.969	64.876								64.876	64.876
Mejoras	236.274.480	2.647.099		19.646.233	258.567.811	120.319.478	9.979.377		2%	5.117.546	135.416.401		123.151.410	125.572.388
	236.334.387	2.647.099		19.651.202	258.632.687	120.319.478	9.979.377			5.117.546	135.416.401		123.216.286	125.637.264
Obras en Pr. Panteón Bancario	-	2.647.099	(2.647.099)	-	-								0	-
TOTAL	261.940.099	5.897.386	(2.647.099)	21.793.335	286.983.720	145.739.925	12.089.683			5.288.935	163.118.543		123.865.177	125.837.894

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 2022 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
FONDO JUBILATORIO

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						VALOR NETO AL 31.12.2022	VALOR NETO AL 31.12.2021 REEXPRESADO AL 31.12.2022
	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	1.044.657			86.644	1.131.301	1.044.657	86.644		10%	0	1.131.301	0	0
Muebles, Útiles e Instalaciones	34.945.281	294.490	(1.870.064)	2.784.595	36.154.302	30.495.635	2.331.549	(1.654.722)	10%	1.219.500	32.391.962	3.762.340	4.818.703
Equipos de Computación	81.781.235	1.231.618	(39.707.049)	3.519.887	46.825.690	72.054.180	2.489.480	(38.533.759)	20%	3.250.477	39.260.378	7.565.312	10.533.824
Inmuebles (Edificio Sede)													
Terreno	25.116.182			2.083.153	27.199.335							27.199.335	27.199.335
Mejoras	171.715.516			14.104.715	185.820.231	10.700.499	887.506		2,38%	4.260.521	15.848.526	169.971.705	174.369.709
	196.831.698			16.187.868	213.019.566	10.700.499	887.506			4.260.521	15.848.526	197.171.040	201.569.044
Pinacoteca	4.031.244		(1.282)	334.248	4.364.210							4.364.210	4.365.598
TOTAL	318.634.115	1.526.108	-41.578.395	22.913.242	301.495.069	114.294.971	5.795.179	-40.188.481		8.730.498	88.632.167	212.862.902	221.287.169
2.- PROPIEDAD DE INVERSIÓN													
Inmueble en Venta J.C.Gómez													
Terreno	1.106.012			91.733	1.197.745							1.197.745	1.197.745
Mejoras	6.781.734			562.483	7.344.216	6.781.734	562.482		2%	-	7.344.216	0	-
	7.887.746			654.215	8.541.961	6.781.734	562.482			-	7.344.216	1.197.745	1.197.745
Estac. Mitre (Cocheras)	17.309.943			1.435.698	18.745.641	5.614.036	465.631		2,7%	506.639	6.586.306	12.159.335	12.665.973
Inmuebles de Renta													
Terreno	3.511.295		(331.953)	291.229	3.470.571							3.470.571	3.802.524
Mejoras	46.782.914		(4.985.384)	3.439.183	45.236.713	46.551.264	3.445.657	(5.004.605)	2%	10.184	45.002.500	234.213	250.863
	50.294.209		(5.317.337)	3.730.412	48.707.283	46.551.264	3.445.657	(5.004.605)		10.184	45.002.500	3.704.783	4.053.387
TOTAL	75.491.898	-	(5.317.337)	5.820.325	75.994.885	58.947.034	4.473.770	(5.004.605)		516.823	58.933.023	17.061.863	17.917.106

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES - AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
FONDO JUBILATORIO

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES					VALOR NETO AL 31.12.2022	VALOR NETO AL 31.12.2021 REEXPRESADO AL 31.12.2022	
	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	59.907			4.969	64.876							64.876	64.876
Mejoras	236.274.480	2.647.099		19.646.233	258.567.811	120.319.478	9.979.377		2%	5.117.546	135.416.401	123.151.410	125.572.387
	236.334.387	2.647.099		19.651.202	258.632.687	120.319.478	9.979.377			5.117.546	135.416.401	123.216.286	125.637.263
Obras en Proc. Panteón Bancario	0	2.647.099	(2.647.099)	0	0							0	-
TOTAL	236.334.387	5.294.197	(2.647.099)	19.651.202	258.632.687	120.319.478	9.979.377	-		5.117.546	135.416.401	123.216.286	125.637.263

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 2022 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2022)
EXPLORACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						VALOR NETO	VALOR NETO AL 31.12.2021 EN MONEDA 31.12.2022
	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.	164.350.303	1.138.671	(583.814)	13.621.304	178.526.464	162.206.779	13.447.028	(583.814)	10%	534.161	175.604.154	2.922.310	2.321.309
Muebles y útiles y equipos	36.775.942	302.807	(65.056)	3.059.720	40.073.413	35.840.056	2.974.575	(38.304)	10%	253.975	39.030.302	1.043.111	1.013.509
Equipos Computación	23.234.517	253.055	(110.119)	1.933.776	25.311.229	21.395.864	1.775.842	(73.987)	20%	703.757	23.801.476	1.509.753	1.991.152
Inmuebles Rurales													
Terreno	4.777.268.430	-	-	(490.131.084)	4.287.137.346					-	-	4.287.137.346	5.173.498.233
Mejoras	135.910.500	753.754	-	11.281.081	147.945.335	65.097.046	5.404.223	-	1,5%	2.306.206	72.807.475	75.137.860	76.686.769
	4.913.178.930	753.754	-	(478.850.003)	4.435.082.681	65.097.046	5.404.223	-		2.306.206	72.807.475	4.362.275.206	5.250.185.002
Equip. y mejoras	449.482.747	6.474.431	-1.070.454	37.384.671	492.271.395	331.050.575	27.468.881	(1.070.454)	Vs.	14.488.777	371.937.779	120.333.616	128.255.014
Torres de Vigilancia	2.135.246	-	-	177.259	2.312.505	2.135.246	177.259	-	10%	-	2.312.505	-	-
Reproductores	2.354.578	1.038.733	(578.652)	182.556	2.997.215	1.113.002	89.003	(452.128)		533.108	1.282.985	1.714.230	1.344.553
Animales de Trabajo	930.684	-	(71.529)	77.490	936.645	930.684	77.490	(71.529)		-	936.645	-	-
Mejoras Agropecuarias	177.989.058	7.877.690	(1.926.044)	14.786.762	198.727.466	84.690.626	7.026.526	(1.926.044)	Vs.	7.424.333	97.215.441	101.512.025	101.036.665
Obras en proceso	3.846.104	19.360.752	(16.759.064)	379.611	6.827.403					-	-	6.827.403	4.165.102
Sub-total	5.774.278.109	37.199.893	(21.164.732)	(407.246.854)	5.383.066.416	704.459.878	58.440.827	(4.216.260)		26.244.317	784.928.762	4.598.137.654	5.490.312.306
2. ACTIVOS INTANGIBLES													
Certificación	10.287.131	-	-	853.993	11.141.124	10.287.131	853.993	-	Vs.	-	11.141.124	-	-
Software	15.318.581	603.188	-	1.288.140	17.209.909	15.133.316	1.256.313	-	Vs.	171.389	16.561.018	648.891	200.631
Sub-total	25.605.712	603.188	-	2.142.133	28.351.033	25.420.447	2.110.306	-		171.389	27.702.142	648.891	200.631
TOTAL	5.799.883.821	37.803.081	(21.164.732)	(405.104.721)	5.411.417.449	729.880.325	60.551.133	(4.216.260)		26.415.706	812.630.904	4.598.786.545	5.490.512.937

TERCERA SECCIÓN

ANEXO
INFORMACION ACTUARIAL

CUADRO Nº 1**DISTRIBUCIÓN DE LOS AFILIADOS ACTIVOS POR
EDAD Y SEXO****AL 31 DE DICIEMBRE 2022**

TRAMOS DE EDAD	TOTAL	MUJERES	HOMBRES
TOTAL	18.253	10.727	7.526
Menor de 15	2	0	2
15 - 19	115	78	44
20 - 24	843	605	323
25 - 29	1.925	1.351	596
30 - 34	2.784	1.866	881
35 - 39	2.618	1.724	961
40 - 44	1.885	1.206	858
45 - 49	1.959	1.104	789
50 - 54	2.030	1.068	920
55 - 59	3.005	1.220	1.451
60 - 64	886	400	534
65 - 69	123	52	83
70 - 74	68	23	41
75 - 79	45	17	27
80 y MÁS	29	13	16

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 2022**

TRAMOS DE EDAD	JUBILADOS	PENSIONISTAS (*)
TOTAL	12.904	7.063
0 - 4		
5 - 9		5
10 - 14		14
15 - 19		39
20 - 24		9
25 - 29		7
30 - 34	2	2
35 - 39	5	12
40 - 44	7	31
45 - 49	21	82
50 - 54	27	149
55 - 59	153	325
60 - 64	3.387	540
65 - 69	2.867	668
70 - 74	1.537	813
75 - 79	1.713	1.199
80 - 84	1.775	1.309
85 - 89	945	1.073
90 - 94	377	595
95 Y MAS	88	191

(*) Se define el término "Pensionistas" cómo 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 2022.....	\$1.455.628.301 (Nominal)
Presupuesto Pensionistas Diciembre 2022.....	\$490.458.284 (Nominal)
Presupuesto Otros Gastos Diciembre 2022.....	\$921.151 (Nominal)
Presupuesto total de Diciembre 2022.....	\$1.947.007.736 (Nominal)

Fuente: Presupuesto Pasivos imputado por Contaduría

Cuadro Nº 3**BALANCE ACTUARIAL ASOCIADO AL SISTEMA CERRADO**

Valores al 31/12/2022 de los flujos de fondos futuros descontados en pesos

<u>ACTIVO ACTUARIAL</u>		<u>704.703.672.671</u>
1 .ACTIVOS ACTUALES		572.208.634
2. VALOR ACTUAL DE COTIZACIONES FUTURAS		278.379.811.710
Cotizaciones de activos	260.393.117.476	
Otros ingresos operativos	738.631.117	
Aportes de pasivos	17.248.063.117	
3. VALOR ACTUAL DE APORTES ESPECIALES		425.751.652.327
Aporte del Estado	4.560.001.214	
Partida complementaria patronal	421.191.651.113	
<u>PASIVO ACTUARIAL</u>		<u>842.307.740.804</u>
1. VALOR ACTUAL DE PRESTACIONES FUTURAS		820.273.861.215
Jubilaciones	677.294.627.226	
Otras prestaciones	142.979.233.989	
2. VALOR ACTUAL DE GASTOS DE ADMINISTRACION		22.033.879.589
<u>DIFERENCIA ACTIVO-PASIVO (*)</u>		<u>-137.604.068.133</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	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	591	505	428	451	514	533	543	544
20-24	1.900	1.810	1.756	1.774	1.876	1.925	1.954	1.981
25-29	2.732	2.637	2.479	2.430	2.558	2.680	2.723	2.764
30-34	2.754	2.890	2.703	2.513	2.540	2.706	2.816	2.862
35-39	2.682	2.682	2.720	2.541	2.413	2.465	2.617	2.716
40-44	2.451	2.446	2.401	2.414	2.284	2.197	2.246	2.376
45-49	1.967	2.263	2.236	2.188	2.204	2.088	2.003	2.049
50-54	1.453	1.666	1.932	1.902	1.859	1.870	1.757	1.672
55-59	1.291	1.060	1.278	1.505	1.476	1.445	1.451	1.343
60-64	673	386	325	421	464	457	455	452
65-69	400	256	155	136	150	167	166	164
70-74	66	110	79	48	43	44	48	49
75 y más	95	120	171	194	187	171	149	136
Totales	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	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	4	3	5	5	6	7	7	7
45-49	19	29	42	56	63	73	77	77
50-54	61	72	101	141	176	197	224	232
55-59	252	301	402	570	848	1.085	1.204	1.377
60-64	1.696	1.296	1.236	1.475	1.986	2.454	2.825	3.171
65-69	3.376	2.222	1.697	1.616	1.954	2.596	3.161	3.639
70-74	3.159	3.575	2.343	1.787	1.697	2.041	2.714	3.269
75-79	1.546	2.905	3.312	2.175	1.665	1.584	1.915	2.553
80-84	1.352	1.325	2.515	2.885	1.903	1.464	1.393	1.689
85-89	1.350	991	1.009	1.940	2.237	1.480	1.147	1.088
90-94	604	731	545	598	1.168	1.352	902	712
95 y más	554	952	1.475	2.098	3.128	4.659	6.217	7.635
Totales	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 2022)

	2.028	2.033	2.038	2.043	2.048	2.053	2.058	2.063
Egresos Totales	26.018.896.336	26.785.795.263	26.989.646.317	27.664.936.486	28.950.461.815	30.208.390.717	32.056.113.671	35.888.469.959
Jubilaciones	19.342.375.085	20.246.037.037	20.649.700.649	21.459.302.535	22.948.404.094	24.573.518.969	26.890.246.688	30.989.749.422
Pensiones	6.047.271.369	5.881.110.240	5.668.165.619	5.507.515.777	5.255.495.808	4.835.441.285	4.291.068.285	3.890.556.026
Gastos de Adm.	629.249.881	658.647.986	671.780.049	698.118.174	746.561.913	799.430.464	874.798.697	1.008.164.512

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 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 P.E.A 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 2023 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. 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 las 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 2023, 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 2023.

