

Rendición de Cuentas y Balance de Ejecución Presupuestal



Personas públicas no estatales y
organismos privados que perciben
fondos públicos

Anexo – Parte B

Ejercicio 2020

Ley Nro. 16.134- Artículo 100

“Las personas de derecho público no estatal presentarán ante el Ministerio que corresponda, antes del 30 de abril de cada ejercicio, un presupuesto de funcionamiento e inversiones para el ejercicio siguiente y un Balance de Ejecución por el ejercicio anterior, acompañado por un informe de auditoría contable y de gestión realizado por profesionales independientes. El poder ejecutivo, previa verificación, los incluirá a título informativo en la Rendición de Cuentas y Balance de Ejecución Presupuestal correspondiente al Ejercicio respectivo. A efectos de la uniformización de la información, el Poder Ejecutivo determinará la forma de presentación de los documentos referidos”.

Ley Nro. 16.134- Artículo 101

“Las entidades privadas que perciban fondos públicos deberán presentar ante la Contaduría General de la Nación, en la forma que ésta determine, antes del 30 de abril de cada año, un Balance de Ejecución del ejercicio anterior. El Poder Ejecutivo lo incluirá, a título informativo en la Rendición de Cuentas y Balance de Ejecución Presupuestal correspondiente a ese ejercicio”.

Ley Nro. 16.170- Artículo 720

Sustitúyase el Artículo 100 de la Ley Nro. 16.134 de 24 de setiembre de 1990, por el siguiente:

Artículo 100:

“Las personas de derecho público no estatal presentarán ante el Ministerio que corresponda, antes del 30 de abril de cada ejercicio, un presupuesto de funcionamiento e inversiones para el ejercicio siguiente y un Balance de Ejecución por el ejercicio anterior, acompañado de los informes técnicos correspondientes. El Poder Ejecutivo los incluirá, a título informativo, en la Rendición de Cuentas y Balance de Ejecución Presupuestal correspondiente al ejercicio respectivo. A efectos de la uniformización de la información, el Poder Ejecutivo determinará la forma de presentación de los referidos documentos.”

Ley Nro. 16.736- Artículo 199

“Las personas públicas no estatales y los organismos privados que manejan fondos públicos o administran bienes del Estado, presentarán sus Estados Contables, con dictamen de auditoría externa ante el Poder Ejecutivo y el Tribunal de Cuentas, de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 138 del TOCAF y el Artículo 100 de la Ley Nro. 16.134 de 24 de setiembre de 1990. Presentarán una copia de dichos estados contables, dentro de los noventa días del cierre del ejercicio, ante la Auditoría Interna de la Nación. Esta Auditoría efectuará los controles sobre dichos estados en forma selectiva, de acuerdo a las conclusiones que se obtengan de la información proporcionada. Anualmente publicarán estados que reflejen su situación financiera, los cuales deberán estar visados por el Tribunal de Cuentas. Con respecto a las Cajas Paraestatales de Seguridad Social, se mantendrá exclusivamente el régimen dispuesto por sus respectivas leyes orgánicas o, en su caso, por el artículo 100 de la Ley Nro. 16.134 de 24 de setiembre de 1990, en la redacción dada por el Artículo 720 de la Ley Nro. 16.170 de 28 de diciembre de 1990, así como los regímenes de contralor vigentes a la fecha de sanción de esta ley en lo que se refiere a sus Estados Contables”.

Ley Nro. 18.046- Artículo 146

Sustitúyase el inciso 1º del Artículo 199 de la Ley Nro. 16.736 de 5 de enero de 1996 en la redacción dada por el Artículo 417 de la Ley Nro. 17.930 de 19 de diciembre de 2005, por el siguiente:

“Artículo 199

- Las personas públicas no estatales y los organismos privados que manejan fondos públicos o administran bienes del Estado, presentarán sus Estados Contables, con dictamen de auditoría externa, ante el Poder Ejecutivo y el Tribunal de Cuentas, de acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 589 de la Ley Nro. 15.903 de 10 de noviembre de 1987 con las modificaciones introducidas por el Art. 482 de la Ley Nro. 17.296 de 21 de febrero de 2001 y por el Artículo 100 de la Ley Nro. 16.134 de 24 de setiembre de 1990 en la redacción dada por el Artículo 720 de la Ley Nro. 16.170 de 28 de diciembre de 1990. Autorízase al Poder Ejecutivo a exonerar del dictamen de auditoría externa citado precedentemente”.

Ordenanza N° 89 Tribunal de Cuentas:

1.1) Se define como unidad contable del Sector Público, a toda Entidad Autónoma que administre fondos públicos y que conforme con la ley está obligada a presentar estados financieros al Tribunal de Cuentas. Se reconocen las siguientes Unidades Contables: a. El Estado, persona pública mayor, que comprende a los Poderes Legislativo, Ejecutivo y Judicial, Tribunal de Cuentas, Tribunal de lo Contencioso Administrativo y Corte Electoral. b. Los Entes Autónomos y los Servicios Descentralizados. c. Las Intendencias, las Juntas Departamentales y el Congreso Intendentes. d. Las Personas Públicas No Estatales y los Organismos privados que manejan fondos públicos o administran bienes del Estado y toda otra persona jurídica incluida en el Artículo 199 de la Ley N° 16.736 de 5 de enero de 1996. e. Los fideicomisos y fondos, integrados total o parcialmente por fondos públicos.

1.2) Las normas y criterios establecidos en esta Ordenanza serán de aplicación obligatoria para las Unidades Contables referidas, pudiendo el Tribunal de Cuentas autorizar en forma excepcional y para cada Ejercicio, el apartamiento de dichas normas y criterios, ante solicitud fundada de la Unidad Contable. Las disposiciones de esta Ordenanza se aplicarán a las instituciones que se regulan por las normas emitidas por el Banco Central en cuanto no se opongan a éstas.

ANEXO PARTE B:

INSTITUCIONES QUE ENVIARON INFORMACIÓN:

- BIBLIOTECA PUBLICA JUAN LACAZE JOSE ENRIQUE RODO
- CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
- CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES PROFESIONALES UNIVERSITARIOS

BIBLIOTECA JOSE ENRIQUE RODO

DATOS DE LA INSTITUCIÓN

Denominación:	BIBLIOTECA JOSE ENRIQUE RODO	Teléfonos	4586-2194
Domicilio	JOSE ENRIQUE RODO N°25	E-mail	rodo100biblio@gmail.com
Localidad	JUAN L. LACAZE	RUT	040306520019
Fecha balance	30/06/2020		

Estado de Situación Patrimonial

ACTIVO

Activo Corriente

Disponibilidades	503.746,85
Inversiones Temporarias	
Créditos Corto Plazo	
Otros créditos	
Bienes de Cambio	
Total Activo Corriente	503.746,85

Activo No Corriente

Créditos a Largo Plazo	
Inversiones a Largo Plazo	
Bienes de Uso	5.284.790,21
Intangibles	
Total Activo No Corriente	5.284.790,21

TOTAL ACTIVO 5.788.537,06

PATRIMONIO

Capital	
Ajustes al Patrimonio	
Reservas	
Res. acumulados ej. ant.	5.590.127,10
Result. Ejercicio	147.489,96
Otros	
TOTAL PATRIMONIO	5.737.617,06

Estado de Resultados

Ingresos

Ingresos Operativos	900.823,12
Ingresos Financieros	
Ingresos Varios	515.000,00
Total Ingresos	1.415.823,12

Gastos

Gastos Operativos	1.268.333,16
Gastos Financieros	
Gastos Varios	
Total de Gastos	1.268.333,16

RESULTADO NETO 147.489,96

PASIVO

Pasivo Corriente

Deudas Comerciales	58,00
Deudas Financieras	
Deudas Diversas	50.862,00
Previsiones	
Total Pasivo Corriente	50.920,00

Pasivo No Corriente

Deudas Comerciales	
Deudas Financieras	
Deudas Diversas	
Total Pasivo No Corriente	

TOTAL PASIVO 50.920,00

Firma responsable

Maria José Miranda
 Cra. María José Miranda Deleón
 CJPPU N° 130069

Balance completo

BIBLIOTECA JOSE ENRIQUE RODO

01/07/2019 a 30/06/2020 en \$

JOSE E. RODO 25.
040306520019

Cuenta	Nombre	Saldo \$
1	ACTIVO	5.788.537,06
11	DISPONIBILIDADES	503.746,85
111	CAJA	2.661,00
1111	Caja Mon. Nal.	2.661,00
112	BANCOS	501.085,85
1122	BROU Cta.Cte.	501.085,85
14	FIJO	5.284.790,21
141	BIENES DE USO	5.284.790,21
1411	Muebles y utiles	202.132,66
1412	Inmueble	2.792.960,00
1413	Equipo computación	50.537,55
1414	Colección bibliográfica	2.208.400,00
1415	Mejoras Inmueble	30.760,00
	Total ACTIVO	5.788.537,06
2	PASIVO	50.920,00
21	EXIGIBLE	50.920,00
211	DEUDAS COMERCIALES	58,00
2111	Acreedores Varios	58,00
213	DEUDAS DIVERSAS	50.862,00
2131	B.P.S.	16.669,00
2133	Sueldos a pagar	34.193,00
	Total PASIVO	50.920,00
3	PATRIMONIO	5.590.127,10
312	AJUSTES AL PATRIMONIO	4.962.312,13
3122	Revaluos Voluntarios	4.962.312,13
321	RESULTADOS	627.814,97
3212	Resultados Acumulados	627.814,97
	Total PATRIMONIO	5.590.127,10
	Pasivo + Patrimonio	5.641.047,10
	Resultado	147.489,96

Balance completo

BIBLIOTECA JOSE ENRIQUE RODO

01/07/2019 a 30/06/2020 en \$

JOSE E. RODO 25.

040306520019

Cuenta	Nombre	Saldo \$
4	PERDIDAS	1.268.333,16
41	GASTOS DE ADMINISTRAC.	51.647,60
4101	Honorarios	45.500,60
4104	Papelería	6.147,00
42	GASTOS DE PRODUCCION	1.164.357,56
4201	Sueldos y Jornales	747.999,00
4203	Gastos Generales	6.962,00
4205	Gtos.de Representacion	134,00
4206	Fletes, Cartas y Enc.	2.050,00
4207	Ute	27.126,90
4208	Ose	3.812,00
4209	Antel	50.341,66
4210	Emergencia móvil	21.660,00
4211	Combustibles	800,00
4214	Alquileres	10.200,00
4215	Seguros	6.260,00
4217	Aguinaldos	63.137,00
4218	Salario Vacacional	45.449,00
4219	Licencias	9.307,00
4221	Mant.local	159.929,00
4226	Gastos de limpieza	9.190,00
43	GASTOS DE VENTA Y DISTRIB	52.328,00
4301	Mant. Fotocopiadora	13.199,00
4304	Libros	2.567,50
4305	Revistas	7.515,00
4306	Prensa	27.646,50
4307	Reparación de libros	1.400,00
Total	PERDIDAS	1.268.333,16
5	GANANCIAS	1.415.823,12
5101	Cuotas socios	612.700,00
5102	Fotocopias	5.054,00
5103	Reintegro Gtos pmo. Salas	31.006,00
5105	MEF Donaciones	515.000,00
5108	Alquiler UTE	252.000,00
531	OTROS INGRESOS	63,12
5311	Descuentos Obtenidos	63,12
Total	GANANCIAS	1.415.823,12
Resultado		147.489,96

CAJA BANCARIA



ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES
BANCARIAS

DEPARTAMENTO CONTABLE

ÁREA CONTABLE

Contador General: Cra. SILVIA FERNÁNDEZ

CONTADURÍA FONDO JUBILATORIO

Jefe de Contaduría: Lic. LAURA RAMÍREZ

Oficial: Sra. MARISA PÉREZ

Oficial: Cra. FLORENCIA FERNÁNDEZ

Auxiliar Administrativo: Sra. MARÍA EUGENIA IMPERIAL

Administrativo: Sr. LEONARDO CORREA

CONTROL DE GESTIÓN FONDO JUBILATORIO

Jefe de Control de Gestión: Sr. RAFAEL VERA

Sub Jefe de Control de Gestión: Cr. CLAUDIO ELIZALDE

Oficial: Sr. ISMAEL BENIA

Oficial: Sr. IVAN KORTYSZ

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	66
Estado de Situación Financiera	67
Estado de Resultado Integral	70
Estado de Cambios en el Patrimonio	72
Estado de Flujo de Efectivo	73
ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL FONDO JUBILATORIO	74
Estado de Ejecución Presupuestal 2020	75
ESTADOS FINANCIEROS EXPLOTACIONES FORESTALES	79
Estado de Situación Financiera	80
Estado de Resultado Integral	83
Estado de Cambios en el Patrimonio	84
Estado de Flujo de Efectivo	85
ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL EXPLOTACIONES FORESTALES	86
Estado de Ejecución Presupuestal 2020	87
<u>SEGUNDA SECCIÓN</u>	91
ANEXO - CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO	92
Cuadro de Propiedad, Planta y Equipos, Propiedad de Inversión y Activos Intangibles - Amortizaciones	93
ANEXO - CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES FONDO JUBILATORIO	95
Cuadro de Propiedad, Planta y Equipos, Propiedad de Inversión y Activos Intangibles - Amortizaciones	96
ANEXO - CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES EXPLOTACIONES FORESTALES	98
Cuadro de Propiedad, Planta y Equipos, Propiedad de Inversión y Activos Intangibles - Amortizaciones	99
<u>TERCERA SECCIÓN</u>	100
ANEXO - INFORMACION ACTUARIAL	101
Información Actuarial - Ordenanza Nº 82 T.C.R.	102

PRIMERA SECCIÓN

***ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS***

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

ACTIVO	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (Notas 2.16 y 4)	553.032.566	182.069.519
Deud.Comerciales y Otras Ctas. por Cobrar (Nota 5)	2.209.009.775	2.294.588.913
Otros Activos Financieros (Nota 6)	4.170.528.627	6.188.566.549
Otros Activos No Financieros (Notas 2.14 y 7)	25.175.305	26.038.731
Inventarios (Notas 2.5 y 8)	83.417.461	91.160.572
Activos Biológicos (Notas 2.6 y 9)	196.676.671	111.635.118
Total Activo Corriente	7.237.840.405	8.894.059.402
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Deud.Comerciales y Otras Ctas. por cobrar (Nota 5)	23.216	20.957
Activos Biológicos (Notas 2.6 y 9)	832.718.376	892.219.739
Otros Activos Financieros (Nota 6)	2.069.018.878	1.917.045.882
Propiedad, Planta y Equipos (Nota 2.7, 10 y 2ª Sec.)	4.961.244.528	4.796.385.880
Propiedad de Inversión (Nota 2,9, 11 y 2ª Sec.)	15.908.140	16.350.121
Activos Intangibles (Notas 2.8, 12 y 2ª Sec.)	111.018.836	106.072.871
Total Activo No Corriente	7.989.931.974	7.728.095.450
TOTAL ACTIVO	15.227.772.379	16.622.154.852
<u>CUENTAS DE ORDEN y CONTINGENCIA DEUDORAS</u>	27.612	30.211
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Deudas Comerciales y Otras Ctas. por Pagar (Nota 13)	596.246.275	563.443.530
Deudas Financieras (Nota 14)	13.015.503	11.906.526
Provisiones (Nota 2.17)	872.250	1.130.739
Total Pasivo Corriente	610.134.028	576.480.795
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Deudas Comerciales y Otras Ctas. por Pagar (Nota 13)	4.551.415	6.515.927
Deudas Financieras (Nota 14)	5.262.781.778	4.822.731.929
Total Pasivo No Corriente	5.267.333.193	4.829.247.856
TOTAL PASIVO	5.877.467.221	5.405.728.651
<u>PATRIMONIO</u>		
Ajustes al Patrimonio (Nota 26)	4.295.209.690	4.120.576.717
Resultados Acumulados (Nota 26)	5.055.095.468	7.095.849.484
TOTAL PATRIMONIO	9.350.305.158	11.216.426.201
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	15.227.772.379	16.622.154.852
<u>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS</u>	27.612	30.211

Las Notas 1 a 29 que se adjuntan, son parte integrante de los Estados Financieros.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>1/ene al 31/dic de 2020</u>	<u>1/ene al 31/dic de 2019</u>
Ingresos Operativos (Nota 17)	19.916.985.673	20.413.022.882
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(431.357.763)	(451.155.130)
Descuentos, Bonificaciones e Impuestos	<u>(10.259.108)</u>	<u>(11.787.105)</u>
Ingresos Operativos Netos	19.475.368.802	19.950.080.647
Costo de Bienes Vendidos y Servicios Prestados (Nota 18)	(523.939.769)	(538.113.036)
Egresos por Prestaciones (Nota 19)	(20.695.593.658)	(20.629.899.484)
Otros Resultados de Actividad Forestal y Ganadera (Nota 20)	<u>73.365.945</u>	<u>97.104.680</u>
Resultado Bruto	(1.670.798.680)	(1.120.827.193)
Gastos de Administración y Ventas (Nota 21)	<u>(516.399.697)</u>	<u>(530.352.360)</u>
Resultado Operativo	(2.187.198.377)	(1.651.179.553)
Otros Ingresos (Nota 22)	14.370.887	28.915.400
Otros Egresos (Nota 23)	(21.285.984)	(21.893.099)
Ingresos Financieros (Nota 24)	802.523.170	896.991.553
Costos Financieros (Nota 25)	<u>(649.485.139)</u>	<u>(769.554.766)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(2.041.075.443)</u>	<u>(1.516.720.465)</u>
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		
Revaluación Técnica (Nota 26)	<u>174.632.973</u>	<u>251.695.076</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	<u>(1.866.442.470)</u>	<u>(1.265.025.389)</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			
Ajustes al patrimonio			
Revaluaciones	3.272.191.719		3.272.191.719
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		6.463.760.018	6.463.760.018
SUB-TOTAL	3.272.191.719	6.463.760.018	9.735.951.737
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	263.847.316	707.792.011	971.639.327
Saldos iniciales reexpresados	3.536.039.035	7.171.552.029	10.707.591.064
Resolución C.H. 2820/19		765.969.356	765.969.356
Resultado del Ejercicio		(1.516.720.464)	(1.516.720.464)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio	251.695.076		251.695.076
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	251.695.076	(750.751.108)	(1.265.025.389)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			
Ajustes al patrimonio			
Revaluaciones	3.787.734.111		3.787.734.111
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		6.420.800.921	6.420.800.921
SUB-TOTAL	3.787.734.111	6.420.800.921	10.208.535.031
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	332.842.606	675.048.563	1.007.891.170
Saldos iniciales reexpresados	4.120.576.717	7.095.849.484	11.216.426.201
Resolución C.H. 2820/19 (Nota 13)		321.427	321.427
Resultado del Ejercicio		(2.041.075.443)	(2.041.075.443)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio	174.632.973		174.632.973
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	174.632.973	(2.041.075.443)	(1.866.442.470)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
Ajustes al patrimonio			
Revaluaciones	4.295.209.690		4.295.209.690
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		5.055.095.468	5.055.095.468
TOTAL	4.295.209.690	5.055.095.468	9.350.305.158

Las Notas 1 a 29 que se adjuntan, son parte integrante de los Estados Financieros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	1/ene al 31/dic de 2020	1/ene al 31/dic de 2019
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobranzas de Aportes	16.801.873.993	17.067.869.004
Impuesto a Pasividades	1.744.806.262	1.873.551.893
Cobranza de créditos por ventas Centros Forestales	571.539.726	506.361.702
Pago de Prestaciones	(20.554.938.108)	(20.493.259.159)
Préstamo Reintegrable a Pasivos	5.765.035	80.425
Pagos al personal	(412.326.667)	(400.582.223)
Obligaciones Tributarias	(40.834.318)	(39.896.721)
Compra materiales, suministros, servicios varios y otros	(396.266.788)	(391.814.764)
Otros	35.166.925	15.845.583
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2.245.213.940)	(1.861.844.260)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Cobro Préstamos Personales, Hipotecarios y otros (incluye intereses)	176.039.711	111.338.803
Neto Valores Públicos e intereses	2.306.689.975	498.567.643
Neto de colocaciones bancarias e intereses	(233.933.417)	699.563.791
Aporte del Estado	459.873.215	493.335.516
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.708.669.484	1.802.805.753
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Ingresos por Venta de Propiedad, Planta y Equipo	1.276.887	13.937.482
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(23.285.464)	(26.292.776)
Gastos activables Centros Forestales	(44.764.457)	(61.896.043)
Otros	(1.108.351)	934.575
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(67.881.385)	(73.316.762)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	395.574.159	(132.355.269)
RESULTADO POR DESVALORIZACION MONETARIA DEL EFECTIVO	(24.611.112)	(25.297.234)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	182.069.519	339.722.022
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	553.032.566	182.069.519

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 1 - NATURALEZA JURIDICA Y CONTEXTO OPERACIONAL

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias (CJPB) es un organismo paraestatal creado por la Ley N° 7.830 del 14 de mayo de 1925, cuyo fin básico y fundamental lo constituye la actividad previsional.

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

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

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

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

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

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

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

En la actualidad los Centros Forestales tienen como principal destino de sus productos industriales (tablas aserradas de pino y eucalipto) el mercado externo, exportándose por un valor de \$ 371.262.940 en el presente ejercicio, siendo los principales mercados Vietnam y República Popular China.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

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

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

Si bien la incertidumbre en relación con los efectos, extensión y duración de esta contingencia, hacen muy difícil estimar el impacto que podría causar sobre el desempeño futuro del Instituto, la situación antes mencionada no ha tenido un impacto significativo en la situación patrimonial y resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, ni en las operaciones de la Institución posteriores a dicha fecha y hasta la emisión de los presentes 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).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

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

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

Los estados financieros han sido ajustados aplicando los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, a efectos de que todos los importes estén expresados en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2020. 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 2020 mostró un incremento del 9,41% (8,79% al 31 de diciembre de 2019).

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 2020, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- ◆ 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 2020 surgen de reexpresar los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2019.
- ◆ 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 2020, 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). En general, estas normas e interpretaciones requieren que la información de los estados financieros sea modificada retrospectivamente. La Institución no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.

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

- Definición de un negocio: Modificación a la NIIF 3.
- Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Enmiendas a la tasa de interés de referencia.
- Modificación de la NIC 1 y NIC 8: Definición de materialidad.
- Marco conceptual.

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre la Institución.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

ii) Nuevas normas e interpretaciones emitidas aún no vigentes

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

- Modificación a la NIIF 16: Concesiones de alquiler relacionados al Covid-19. (1)
- NIIF 17 – Contratos de seguro. (3)
- Modificación a la NIC 1 - Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (3)
- Modificación a la NIIF 3 – actualización de referencias al Marco Conceptual. (2)
- Propiedades, planta y equipo – importes obtenidos con anterioridad al uso previsto – modificación de la NIC 16. (2)
- Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos – Modificaciones a la NIC 37. (2)
- NIIF 1 – Adopción por primera vez de NIIF - Subsidiarias que adoptan primera vez las NIIF. (2)
- NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros. (2)
- NIC 41 Agricultura – Impuestos en la valuación a valor razonable. (2)

(1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de junio de 2020.

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

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

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio ascendía a \$ 43,34 por US\$ (\$ 37,308 por US\$ al 31 de diciembre de 2019), y de \$ 4,7846 por Unidad Indexada (\$ 4,3653 por Unidad Indexada al 31 de diciembre de 2019).

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de ingresos o costos financieros.

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.

El valor neto de realización de un componente de inventario es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de completamiento y los costos estimados necesarios para efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En la estimación de los valores recuperables se tienen en cuenta, además, los movimientos de los componentes de lenta o escasa rotación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Cuando el valor neto de realización de un componente de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce dicho importe a través del uso de una provisión por desvalorización, y el importe de la pérdida se reconoce como costo de ventas en el estado de resultados integral. Si en un período posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor, aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recuperado se acredita como costo de ventas en el estado del resultado integral.

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.

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. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

planta y equipo y los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Institución da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento como activo. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integral a medida que se incurren.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos.

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 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 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

El Edificio Sede de la Administración, se valúa por su valor de tasación al 31 de diciembre de 2020.

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 2020.

Mediciones	Activo	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Recurrentes	Edificio Sede	169.504.380	169.504.380		
Recurrentes	Pinacoteca	3.734.041	3.734.041		

En el Centro Forestal la propiedad, planta y equipos se presentan a sus valores de adquisición, con excepción de los inmuebles rurales; deduciéndose las depreciaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumo. Las depreciaciones de dichos bienes se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente a su incorporación.

Los porcentajes son los siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Inmuebles	1,5%
Vehículos, vehículos utilitarios y maquinarias	10%
Muebles y Útiles y Equipos e Instalaciones	10%
Equipos de Computación	20%
<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 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO 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\$ 36.702.401 equivalentes a \$ 1.553.979.658 (US\$ 6.324.50 la hectárea - 5.803,3 hectáreas) para el Establecimiento de El Carmen – Durazno, y en US\$ 69.816.574 equivalentes a \$ 2.956.033.743 (US\$ 5.644,20 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.

Mediciones	Activo	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Recurrentes	Terrenos	4.510.013.401	4.510.013.401		

Todo incremento por revaluación se reconoce en el Otro Resultado Integral y se acumula en el patrimonio en Ajustes al Patrimonio, salvo en la medida en que dicho incremento revierta una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en el Estado del resultado integral, en cuyo caso ese incremento se reconoce en el Estado de resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en el Estado de resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos.

Al momento de la venta del activo revaluado, el saldo de cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados, sin afectar el resultado del período.

La depreciación del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 ascendió a \$ 29.785.521 (\$ 29.543.260 al 31 de diciembre de 2019) e incluye:

DEPRECIACION DEL EJERCICIO

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Gastos de Administración y Ventas	(10.231.737)	(10.329.036)
Costo de los bienes vendidos y servicios prestados/Inventarios	(19.553.784)	(19.214.224)
	<u>(29.785.521)</u>	<u>(29.543.260)</u>

2.8 Activos Intangibles

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

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

El Rubro “Panteón Bancario” se expone a su costo histórico reexpresado al 31 de diciembre de 2020, 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.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

La Institución no posee activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

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

2.9 Propiedad de inversión

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

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

Las propiedades de inversión se encuentran reexpresadas al 31 de diciembre de 2020 por la variación del Índice de Precios al Consumo.

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

Los porcentajes son los siguientes:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

2.10 Arrendamientos

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

La Institución como arrendadora

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

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

2.11 Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cuya puesta en marcha o venta requiere necesariamente un período dilatado de tiempo, son capitalizados como parte del costo del activo. El resto de costos por intereses se reconocen como gastos en el período en el que se incurren. Los gastos financieros incluyen los intereses y otros costos en los que se incurren en relación con la financiación obtenida.

2.12 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

2.12.1 Activos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los activos financieros se clasifican en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en Otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

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. 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, la Institución valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas a cobrar comerciales que no contienen un componente de financiación significativo o para las que la Institución ha aplicado la solución práctica se valoran al precio de la transacción determinado según la NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de principal e intereses (SPPI)” sobre el importe de principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

El modelo de negocio de la Institución para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación, o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales), se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que la Institución se comprometa a comprar o vender el activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Valoración posterior

A los efectos de su valoración posterior, los activos financieros se clasifican en tres categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Los activos financieros a costo amortizado incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y otros activos financieros.

Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- (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
- (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.

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.

Bajas de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Cuando la Institución ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo, o ha asumido la obligación de transferirlos, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad, y en que medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Institución sigue reconociendo el activo transferido sobre la base de su implicación continuada en el mismo. En este caso, la Institución 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.

Cuando la implicación continuada se deba a una garantía sobre los activos transferidos, se valora al menor entre el importe valor contable original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Institución podría tener que pagar por la garantía.

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. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

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 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO 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.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el Estado de resultados integral. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el Estado de resultados integral, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.12.2 Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

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 y créditos, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Valoración posterior

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

Los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, se designan en la fecha inicial de reconocimiento, solo si cumplen con los criterios establecidos en la NIIF 9.

Préstamos y créditos

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y los créditos 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 “Gastos financieros” del estado de resultados.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

“Cuentas a pagar por Aguinaldo” se calcula sobre el aguinaldo generado en el mes de Diciembre de 2020 y “Cuentas a pagar por Licencia” corresponde a las licencias generadas en el año 2020 cuyo usufructo será en el curso del año 2021, y a los días de licencia generados con anterioridad al año 2020 que aún se encuentran pendientes de goce.

“Cuentas a pagar partida S.R.C.O.” corresponde a la Partida por Cumplimiento de Objetivos a ser abonada en el año 2021.

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 2020 y se ajustará anualmente por la variación del Índice de Precios al Consumo.

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

2.13 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación, presentándose el importe neto correspondiente, en el Estado de situación financiera, si:

- i) se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y
- ii) se tiene la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.14 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. Si existe tal indicio, se requiere realizar la prueba de deterioro del valor para ese activo. En tal caso, la Institución estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta del activo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que ese activo individual no genere flujos de efectivo independientes de los de otros activos o grupos de activos. En ese caso, la Institución determinará el nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (las unidades generadoras de efectivo) y se estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo al que pertenece el 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.

Al evaluar el valor en uso de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de ese activo individual, o en su caso, de la unidad generadora de efectivo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles del valor razonable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

La Institución basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Institución a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos del estado de resultados que se correspondan con la función del activo deteriorado (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos).

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.

2.15 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. Asimismo, los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado y los activos no financieros que se miden a su valor razonable, se revelan en las Notas 2.6 y 2.7 respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- ◆ en el mercado principal del activo o pasivo; o
- ◆ en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Institución.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Institución determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

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.

2.16 Efectivo y equivalentes de efectivo

El capítulo de “Efectivo y equivalente de efectivo” del Estado de Situación Financiera incluye el efectivo en bancos y las inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

A efectos del Estado de Flujo de Efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen las partidas descritas en el párrafo anterior, netas de los descubiertos bancarios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

2.17 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.

2.18 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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.

2.19 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.

La Institución ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Institución. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Revaluación de propiedades, planta y equipo y propiedad de inversión

Los inmuebles rurales y urbanos que se miden por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Otro resultado integral. La Institución ha contratado a un tasador independiente experto en valuaciones de dichos inmuebles. El tasador 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. Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Institución aún no se ha comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del activo individual o de la unidad generadora de efectivo que se someten a la prueba de deterioro del valor.

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

Provisión para deudores incobrables

La Institución reconoce pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Institución 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. Adicionalmente, también considera en la evaluación del deterioro, la situación de impago de los clientes, cuando la información interna o externa indica que es poco probable que reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

2.20 Impuestos

De acuerdo a lo que establece el artículo 52, lit. L, del Título 4, I.R.A.E. del Texto Ordenado 1996, actualizado por ley N° 18.083 del 27/12/2006, están exentas las rentas obtenidas por las Personas Públicas no Estatales, dentro de las que se encuentra la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias.

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

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

Impuestos sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto relacionado con las ventas, salvo:

- ◆ Cuando el impuesto incurrido en una venta, en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- ◆ Las cuentas por cobrar y por pagar, que ya están expresadas incluyendo el importe de impuesto sobre las ventas.

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

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que la Institución reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y estos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el cliente. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente con el cliente y sin incluir impuestos ni aranceles. La Institución evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de mandante o de mandatario.

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.

Prestación de servicios

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

Intereses

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

Ingresos por arrendamientos

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

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

2.22.2 La Institución presenta sus estados financieros ajustados por inflación, a cuyo efecto ha aplicado 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 2020. El impacto del ajuste por inflación determinó por el ejercicio 2020 una pérdida por resultado por desvalorización monetaria de \$ 600.090.773 que se cargó en “Costos Financieros – R.D.M. y Diferencia de cambio”, un mayor valor del total de activos de \$ 408.917.765 y una mayor pérdida en el resultado del ejercicio de \$ 541.172.025.

2.23 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 2020 a los efectos de dar cumplimiento a lo establecido por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas en relación a la información complementaria.

2.24 Información – Tercera Sección

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 3 – OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Institución la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo y el riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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.

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

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

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

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

Si al 31 de diciembre de 2020, 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 \$ 67.800.236 menor/mayor,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

(\$ 53.844.702 menor/mayor respectivamente al 31 de diciembre de 2019) 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 2020 y 2019, la Institución mantiene un saldo de inversiones en UI equivalentes a \$ 1.022.441.074 y \$ 2.513.368.058 respectivamente. Teniendo en cuenta la posición de las inversiones en UI y manteniéndose las restantes variables constantes, una variación en un 2% positiva/negativa en el valor de cierre de la misma, hubiese generado un impacto en el resultado del ejercicio de \$ 50.267.361 mayor/menor (\$ 22.373.642 mayor/menor respectivamente al 31 de diciembre de 2019).

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

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

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

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

- b) Riesgo de crédito

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

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

3.2 Administración del riesgo de capital

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020		2019
	\$		\$
Caja Moneda Nacional		78.293	60.067
Banco Cuentas Corrientes			
Bancos Cuentas Corrientes M/N - BCU y BROU	1.859.907		2.216.688
Bancos Cuentas Corrientes M/N - BBVA (y otros)	4.496.098		2.402.831
Bancos Cuentas Corrientes M/E - BCU y BROU	210.315.499		2.889.717
Bancos Cuentas Corrientes M/E - BBVA (y otros)	<u>104.714.390</u>	321.385.894	<u>104.374.690</u>
Banco Cajas de Ahorros M/N			
Banco Cajas de Ahorros M/N - Pagos y Recaudaciones	4.802.923		8.809.434
Banco Caja de Ahorro M/N - Prestaciones	936.697		497.457
Banco Cajas de Ahorros M/N - Subsidios Desempleo	<u>669.624</u>	6.409.244	<u>233.170</u>
Banco Cajas de Ahorros M/E			
Banco Caja de Ahorro M/E - BROU		<u>225.159.135</u>	<u>60.585.465</u>
		<u><u>553.032.566</u></u>	<u><u>182.069.519</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020 \$	2019 \$
<u>Corrientes</u>		
Deudores Simples de Plaza	38.232.273	44.839.310
Deudores por Exportaciones	50.168.844	61.773.081
Documentos a cobrar de Plaza - Exterior	16.023.203	11.779.494
Deudores en Gestión	758.495	825.178
Documentos a cobrar en Gestión	190.376	208.296
Deudores por Usufructo - Arrendamiento M/E	10.662.059	3.525.602
Ingresos a Vencer por Usufructo - Arrendamiento M/E	(10.662.059)	(3.525.602)
Deudas de Afiliados	34.564.516	28.184.274
Prestaciones y Subsidios a Compensar	21.892.441	12.476.690
Deudas de Empresas	-	187.853
Deudas Sector Inmuebles	529.627	329.552
Ingresos Devengados a Recaudar	1.954.202.632	2.025.935.097
Préstamo a Pasivos	99.280.461	108.203.284
Varias Cuentas Deudoras	17.342.456	20.912.748
Otras cuentas por cobrar	2.784.926	2.399.479
Provisión para Deudores Comerciales Incobrables	(948.871)	(1.033.473)
Provisión para Otras Cuentas a Cobrar Incobrables	(26.011.604)	(22.431.950)
	2.209.009.775	2.294.588.913
<u>No corrientes</u>		
Varias Cuentas Deudoras	23.216	20.957
Capitalización C.O.F.A.C.	2.845.830	3.113.704
Provisión para Otras Cuentas a Cobrar Incobrables	(2.845.830)	(3.113.704)
Deudores por Usufructo - Arrendamiento M/E	235.923.137	43.217.096
Ingresos a Vencer por Usufructo - Arrendamiento M/E	(235.923.137)	(43.217.096)
	23.216	20.957

Deudores por Usufructo - Arrendamiento M/E: El saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 9 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 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- ◆ Un contrato de arrendamiento a 25 años firmado en diciembre de 2018, por el cual los Centros Forestales recibirán anualmente U\$\$ 185.550 (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 23 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.

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

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.

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

- ◆ Deudores en Gestión se previsionó en el 100% de sus respectivos saldos.
- ◆ Documentos en Gestión se previsionó en el 100% de sus respectivos saldos.
- ◆ Afiliados Deudas Varias se previsionó por aquellas deudas que no han tenido pagos durante el segundo semestre del 2020.
- ◆ Capitalización COFAC se previsionó en el 100% de su saldo.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Se detallan a continuación los principales Deudores Comerciales, y la línea de crédito otorgada al 31 de diciembre de 2020:

MERCADO EXTERNO				
Cliente	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Línea de crédito 2020	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Línea de crédito 2019
Glory Oceanic (Vietnam) Co.,Ltd	11.524.628	12.702.000	-	-
Wood Traders International Inc.	6.820.431	8.468.000	-	-
Tham Nguyen Import and Export One Member Company Limited	6.551.392	25.404.000	23.200.230	22.385.000
Yuhong Vietnam Furniture Co., Ltd	5.507.534	6.351.000	-	-
Timberland Co. Ltd.			5.904.769	7.462.000
Woodworth Wooden Industries (Vietnam) Co. Ltd.			5.491.550	13.058.000
Gulf Pallet Factory	5.316.448	6.351.000	5.125.557	5.000.000
Wang Feng 1 Co.,Ltd	3.036.619	4.234.000	-	-
Ho Nai M&M Furniture Co., Ltd	2.594.920	3.387.200	-	-
Viet Giai Han Co.,Ltd	2.502.130	2.963.800	-	-
Grand Wood (Vietnam) Co.,Ltd	1.926.918	2.117.000	-	-
Cong Ty TNHH Quoc Te Ching Xin			4.382.888	7.462.000
Vinafor Saigon Jco.			4.370.119	6.342.000
Man Wha Furniture Manufacturing (Huizhou) Co. Ltd.			3.372.052	18.654.000
Sudima International Pte. Ltd.			3.050.567	18.654.000
Wuxi Phoenix Artis Materials			-	-
Vien Lam Co. Ltd.			-	-
Otros	4.387.825	-	6.875.347	-
Total	50.168.844		61.773.081	

MERCADO INTERNO				
Cliente	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Línea de crédito 2020	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Línea de crédito 2019
Forestal Oriental S.A.	23.014.708	25.404.000	13.521.077	18.654.000
Luissi S.A.	15.441.965	16.000.000	15.107.743	15.000.000
Alcoholes del Uruguay S.A.	4.187.514	7.500.000	6.827.977	7.500.000
Aferper S.R.L.	1.612.847	2.000.000	-	-
Pamer S.A.	1.377.188	6.774.400	-	-
Azucitrus S.A.			3.958.346	-
Los Maestros	1.091.374	1.500.000	1.874.478	2.000.000
Azucarlito S.A.			824.556	-
Maderas del Diablo S.R.L.			-	-
Valle Tenue S.A.	702.018	1.058.500	-	-
Otros	6.827.862	-	14.504.627	-
Total	54.255.476		56.618.803	

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

Saldo al 31.12.2019	(1.033.473)
Ajuste por inflación	84.602
Saldo al 31.12.2020	(948.871)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

Corriente

Saldo al 31.12.2019	(22.431.950)
Constitución	(4.579.830)
Otros	(929.661)
Ajuste por Inflación	1.929.836
Saldo al 31.12.2020	(26.011.604)

No Corriente

Saldo al 31.12.2019	(3.113.704)
Ajuste por inflación	267.874
Saldo al 31.12.2020	(2.845.830)

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

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
<u>Corriente</u>		
Préstamos Amortizables Cuota Fija	267.991.557	299.204.068
Préstamos Amortizables Reajustables	401.975	943.947
Letras de Tesorería	2.556.734.335	3.315.466.053
Bonos	468.819.803	1.823.924.994
Certificados de Depósito	333.443.467	50.234.891
Plazo Fijo en M.E.	345.080.000	322.418.793
Intereses y Cupones a Cobrar	198.057.490	376.373.803
	<u>4.170.528.627</u>	<u>6.188.566.549</u>
<u>No corriente</u>		
Préstamos Amortizables Cuota Fija	241.903.000	272.212.864
Préstamos Amortizables Reajustables	1.450.465	4.046.882
Bonos	1.805.318.255	891.454.056
Letras de Tesorería	-	689.123.216
Fideicomiso Pampa	17.806.758	17.728.182
Acción Nominativa B.E.V.S.A.	2.540.400	2.449.185
Intereses y Cupones a cobrar	-	40.031.497
	<u>2.069.018.878</u>	<u>1.917.045.882</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.1 Préstamos

La apertura de los préstamos es la siguiente:

	2020		2019
	\$		\$
Préstamos Amortizables Cuota Fija			
Otros activos financieros - corriente			
Préstamos Amortizables Cuota Fija	288.375.018		320.481.732
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Cuota Fija	<u>(20.383.461)</u>	267.991.557	<u>(21.277.664)</u> 299.204.068
Otros activos financieros - no corriente			
Préstamos Amortizables Cuota Fija		241.903.000	272.212.864
Préstamos Amortizables Reajustables			
Otros activos financieros - corriente			
Préstamos Amortizables Reajustables	2.562.944		2.835.950
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Reajustables	<u>(2.160.969)</u>	401.975	<u>(1.892.003)</u> 943.947
Otros activos financieros - no corriente			
Préstamos Amortizables Reajustables	9.247.965		12.158.266
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Reajustables	<u>(7.797.500)</u>	1.450.465	<u>(8.111.384)</u> 4.046.882
Préstamos para situaciones especiales			
Otros activos financieros - corriente			
Préstamos para Situaciones Especiales	1.609.335		1.760.820
Provisión Deudores Incobrables Préstamos Situaciones Especiales	<u>(1.609.335)</u>	-	<u>(1.760.820)</u> -

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

“Préstamos Amortizables”:

- Cuotas impagas al 31/12/2020 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2020.
- SalDOS de préstamos amortizables al 31/12/2020 de prestatarios egresados del sistema así hubieran hecho pagos durante el segundo semestre del 2020.
- Cuotas impagas al 31/12/2020 de préstamos de activos o pasivos bancarios cuando el atraso es de seis o más cuotas.
- SalDOS de préstamos amortizables al 31/12/2020 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 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

“Préstamos Hipotecarios”:

- Cuotas impagas al 31/12/2020 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2020.

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

Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Cuota Fija

Saldo al 31.12.2019	(21.277.664)
Desafectación	(552.385)
Otros	3.277.121
Ajuste por inflación	(1.830.532)
Saldo al 31.12.2019	(20.383.461)

Provisión Deudores Incobrables Préstamos Amortizables Reajustables

Corriente:

Saldo al 31.12.2019	(1.892.003)
Constitución	(815.679)
Otros	383.943
Ajuste por inflación	162.770
Saldo al 31.12.2020	(2.160.969)

No corriente:

Saldo al 31.12.2019	(8.111.384)
Desafectación	(383.943)
Ajuste por inflación	697.828
Saldo al 31.12.2020	(7.797.500)

Provisión Deudores Incobrables Otros Préstamos

Saldo al 31.12.2019	(1.760.820)
Ajuste por inflación	151.485
Saldo al 31.12.2020	(1.609.335)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.2 Letras de Tesorería

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	2020	2019
	\$	\$
Otros activos financieros - corriente		
Moneda Nacional	2.556.734.335	3.315.466.053
Intereses a Cobrar Letras Moneda Nacional	191.777.688	282.551.188
Otros activos financieros - no corriente		
Moneda Nacional	-	689.123.216
Intereses a Cobrar Letras Moneda Nacional	-	40.031.497

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 31.12.2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Moneda Nacional	322.595.771	1.065.197.584	1.168.940.980			2.556.734.335
						Valor al 31.12.2019
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	reexpresado al
	\$	\$	\$	\$	\$	31.12.2020
Moneda Nacional	449.273.551	614.109.446	2.252.083.056			3.315.466.053
						Valor al 31.12.2019
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	reexpresado al
	\$	\$	\$	\$	\$	31.12.2020
Moneda Nacional				689.123.216		689.123.216

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.3 Bonos

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	2020		2019	
	\$		\$	
Otros activos financieros - corriente				
Moneda Nacional	-		1.596.696.970	
Unidades Indexadas	468.819.803	468.819.803	227.228.024	1.823.924.994
Cupones Bonos B.C.U Moneda Nacional	-		91.034.489	
Cupones Bonos B.C.U Unidades Indexadas	5.708.205	5.708.205	2.680.749	93.715.238
Otros activos financieros - no corriente				
Moneda Nacional			-	
Unidades Indexadas	1.805.318.255	1.805.318.255	891.454.056	891.454.056

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 31.12.2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Moneda Nacional				-	-	-
Unidades Indexadas		134.087.777	334.732.026			468.819.803
						Valor al 31.12.2019
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	reexpresado al
	\$	\$	\$	\$	\$	31.12.2020
Moneda Nacional			1.596.696.970	-	-	1.596.696.970
Unidades Indexadas	16.003.452	211.224.572				227.228.024
Otros activos financieros - no corriente	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Unidades Indexadas				1.007.884.922	797.433.333	1.805.318.255
						Valor al 31.12.2019
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	reexpresado al
	\$	\$	\$	\$	\$	31.12.2020
Unidades Indexadas				607.174.642	284.279.414	891.454.056

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.4 Certificados de Depósito

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	2020	2019
	\$	\$
Otros activos financieros - corriente		
Banca Privada Moneda Nacional	333.443.467	50.234.891
Intereses a Cobrar Banca Privada Moneda Nacional	516.386	71.613

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 31.12.2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Nacional	333.443.467					333.443.467

	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Valor al 31.12.2019 reexpresado al 31.12.2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Nacional	50.234.891					50.234.891

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.5 Plazo Fijo

El saldo se constituye de la siguiente forma:

	2020	2019
	\$	\$
Otros activos financieros - corriente		
Banca Privada Moneda Extranjera	105.850.000	322.418.793
Unidades Indexadas	239.230.000	-
Intereses a Cobrar Bca. Privada Moneda Extranjera	-	35.764
Intereses a Cobrar Plazo Fijo Unidades Indexadas	55.211	-

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 31.12.2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Extranjera		105.850.000				105.850.000
Banca Oficial Unidades Indexadas	239.230.000					239.230.000
						Valor al 31.12.2019 reexpresado al 31.12.2020
	3 meses o menos	3-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	\$
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Banca Privada Moneda Extranjera	322.418.793					322.418.793

6.6 Fideicomiso PAMPA

El saldo al 31 de diciembre de 2020 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\$ 420.566 equivalente a \$ 17.806.758 (US\$ 434.304, equivalente a \$ 17.728.182 al 31 de diciembre de 2019). 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 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

6.7 Acción Nominativa en B.E.V.S.A.

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

El criterio de valuación de esta participación es el valor de adquisición en dólares expresado en moneda nacional ajustada a la cotización interbancaria promedio al cierre del ejercicio 2020.

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Anticipos a Proveedores	4.809.610	433.877
Diversos	56.141	23.305
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	20.309.554	25.581.549
	25.175.305	26.038.731

NOTA 8 – INVENTARIOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Productos Industriales	36.745.611	51.930.665
Productos Forestales	34.942.596	22.586.114
Productos Agrícolas	860.407	1.412.844
Materiales y Suministros	10.868.847	15.230.949
	83.417.461	91.160.572

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 9 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Corriente		
Montes-Plantaciones forestales	161.336.811	64.795.775
Hacienda	35.339.860	46.839.343
	<u>196.676.671</u>	<u>111.635.118</u>
No corriente		
Montes Maderables	339.917.267	408.494.306
Montes No Maderables	492.801.109	483.725.433
	<u>832.718.376</u>	<u>892.219.739</u>

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:

	2020		2019	
	Hacienda	Montes - Plantaciones forestales	Hacienda	Montes - Plantaciones forestales
	\$	\$	\$	\$
Saldo al inicio	46.839.343	957.015.514	41.784.648	881.901.026
Compras	4.195.929	-	5.666.856	-
Producción	-	54.103.214	-	83.465.556
Ventas	(26.423.504)	-	(26.069.541)	-
Reclasificaciones, nacimientos	13.237.951	-	27.060.490	-
Consumos, mortandad	(2.147.567)	(92.685.921)	(1.002.397)	(85.031.287)
Variación de inventarios	-	-	-	-
Otros	(362.292)	-	(600.713)	-
Resultado por tenencia de activos biológicos	-	75.622.380	-	76.680.219
Saldo al cierre	<u>35.339.860</u>	<u>994.055.187</u>	<u>46.839.343</u>	<u>957.015.514</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 10 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

A continuación el detalle del capítulo:

	Vehículos, Vehículos Utilitarios y Maquinaria	Muebles, Utiles 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 2019	143.420.873	58.852.985	72.483.931	129.734.504	3.553.353.383	337.377.621	2.651.112	99.635.385	6.112.014	4.403.621.808
Adiciones		397.089	3.099.817			259.103	32.101	1.436.090	16.013.638	21.237.838
Bajas	(15.231.526)	(268.451)	(927.449)				(528.478)			(16.955.904)
Transferencias			-	1.330.379,00		2.712.650	-	19.097.475	(23.140.504)	-
Revaluaciones	12.035.337	5.162.721	7.016.475	11.400.953	542.307.115	29.656.579	214.029	8.817.388	1.014.852	617.625.449
Saldo al 31 de diciembre de 2019	140.224.684	64.144.344	81.672.774	142.465.836	4.095.660.498	370.005.953	2.368.764	128.986.338	0	5.025.529.191
Reexpresión al 31 de diciembre de 2020	13.199.161	6.037.821	7.687.749	13.410.118	385.519.023	34.828.164	222.968	12.141.311	0	473.046.313
Saldo al 31 de diciembre de 2019 Reexpresado	153.423.845	70.182.165	89.360.523	155.875.954	4.481.179.521	404.834.117	2.591.732	141.127.649	0	5.498.575.504
al 31 de diciembre de 2020										
Adiciones		517.102	1.697.578			-	510.840	1.678.609	15.564.090	19.968.219
Bajas	(209.324)	(485.478)	(14.026)			(638.047)	(711.699)	(806.976)		(2.865.550)
Transferencias						1.656.797		11.003.531	(12.660.328)	-
Revaluaciones	(13.310)	(37.324)	14.277	19.908.600	154.724.374	15.676	(33.934)	33.280	554.351	175.165.991
Saldo al 31 de diciembre de 2020	153.201.211	70.176.465	91.058.352	175.784.554	4.635.903.895	405.868.543	2.356.939	153.036.093	3.458.113	5.690.844.164
Amortización acumulada										
Saldo al 1° de enero de 2019	140.405.681	48.895.519	62.428.459	0	45.660.141	228.452.958	1.751.985	53.147.698	-	580.742.441
Amortización anual	477.999	1.328.774	4.076.156	2.854.105	1.808.038	11.450.511	460.838	4.545.212	-	27.001.633
Bajas	(15.225.989)	(214.481)	(918.162)	-			(484.786)		-	(16.843.418)
Revaluaciones	11.781.424	4.283.769	5.409.629	0	4.064.045	20.397.982	147.202	4.795.052	-	50.879.103
Saldo al 31 de diciembre de 2019	137.439.115	54.293.581	70.996.082	2.854.105	51.532.224	260.301.451	1.875.239	62.487.962	-	641.779.759
Reexpresión al 31 de diciembre de 2020	12.936.959	5.110.582	6.682.766	268.653	4.850.659	24.501.826	176.513	5.881.908	-	60.409.868
Saldo al 31 de diciembre de 2019 Reexpresado	150.376.074	59.404.163	77.678.848	3.122.758	56.382.883	284.803.277	2.051.752	68.369.870	-	702.189.625
al 31 de diciembre de 2020										
Amortización anual	520.999	1.406.267	4.448.556	3.157.416	1.909.811	12.421.755	306.036	5.614.681	-	29.785.521
Bajas	(209.324)	(347.463)	(4.733)			(638.047)	(699.783)	-585.058,00	-	(2.484.408)
Revaluaciones	(2.729)	(26.459)	(284.943)	(0)	47.630	296.367	(26.098)	105.130	-	108.896
Saldo al 31 de diciembre de 2020	150.685.020	60.436.508	81.837.728	6.280.174	58.340.324	296.883.352	1.631.907	73.504.623	-	729.599.636
Importe neto en libros										
Al 31 de diciembre de 2020	2.516.191	9.739.957	9.220.624	169.504.380	4.577.563.571	108.985.191	725.032	79.531.470	3.458.113	4.961.244.528
Al 31 de diciembre de 2019	3.047.771	10.778.002	11.681.675	152.753.196	4.424.796.638	120.030.840	539.980	72.757.779	0	4.796.385.880

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 11 – PROPIEDAD DE INVERSIÓN

A continuación el detalle del capítulo:

	Inmuebles	Estacionamiento Mitre (Cocheras)	Total
	\$	\$	\$
Costo			
Saldo al 1° de enero de 2019	52.529.754	13.470.587	66.000.341
Bajas	(5.238.182)	-	(5.238.182)
Revaluaciones	4.155.941	1.183.784	5.339.725
Saldo al 31 de diciembre de 2019	51.447.513	14.654.371	66.101.884
Reexpresión al 31 de diciembre de 2020	4.842.686	1.379.396	6.222.082
Saldo al 31 de diciembre de 2019 Reexpresado al 31 de diciembre de 2020	56.290.199	16.033.767	72.323.966
Bajas	-	-	-
Revaluaciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	56.290.199	16.033.767	72.323.966
 Amortización acumulada			
Saldo al 1° de enero de 2019	48.375.084	3.276.628	51.651.712
Amortización anual	7.893	396.064	403.957
Bajas	(4.997.479)	-	(4.997.479)
Revaluaciones	3.812.236	287.947	4.100.183
Saldo al 31 de diciembre de 2019	47.197.734	3.960.639	51.158.373
Reexpresión al 31 de diciembre de 2020	4.442.660	372.812	4.815.470
Saldo al 31 de diciembre de 2019 Reexpresado al 31 de diciembre de 2020	51.640.394	4.333.451	55.973.845
Amortización anual	8.636	433.345	441.981
Bajas	-	-	-
Revaluaciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	51.649.030	4.766.796	56.415.826
 Importe neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2020	4.641.169	11.266.971	15.908.140
Al 31 de diciembre de 2019	4.649.805	11.700.316	16.350.121

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación el detalle del capítulo:

	Certificación de calidad	Software	Panteón Bancario	Obras en Proceso Panteón Bancario	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Costo					
Saldo al 1° de enero de 2019	8.005.439	11.818.640	172.500.185	-	192.324.264
Adiciones	-	-	-	3.404.787	3.404.787
Transferencias	-	-	-	-	0
Revaluaciones	703.511	1.038.612	15.159.163	-	16.901.286
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8.708.950	12.857.252	187.659.348	3.404.787	212.630.337
Reexpresión al 31 de diciembre de 2020	819.762	1.210.236	17.664.123	320.488	20.014.609
Saldo al 31 de diciembre de 2019					
Reexpresado al 31 de diciembre de 2020	9.528.712	14.067.488	205.323.471	3.725.275	232.644.946
Adiciones	-	-	278.712	8.902.295	9.181.007
Transferencias	-	-	-	-	0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	9.528.712	14.067.488	205.602.183	12.627.570	241.825.953
Amortización acumulada					
Saldo al 1° de enero de 2019	8.005.439	11.307.954	83.280.649		102.594.042
Amortización anual	-	309.063	3.754.620		4.063.683
Revaluaciones	703.511	1.009.459	7.312.296		9.025.266
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8.708.950	12.626.476	94.347.565		115.682.991
Reexpresión al 31 de diciembre de 2020	819.762	1.188.512	8.880.810		10.889.084
Saldo al 31 de diciembre de 2019					
Reexpresado al 31 de diciembre de 2020	9.528.712	13.814.988	103.228.375		126.572.075
Amortización anual	-	128.684	4.105.360		4.234.044
Revaluaciones	-	3.210	(2.212)		998
Saldo al 31 de diciembre de 2020	9.528.712	13.946.882	107.331.523		130.807.117
Importe neto en libros					
Al 31 de diciembre de 2020	-	120.606	98.270.660	12.627.570	111.018.836
Al 31 de diciembre de 2019	-	252.500	102.095.096	3.725.275	106.072.871

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
<u>Corriente</u>		
Proveedores Comerciales	78.406.774	83.386.042
Proveedores por Importación	1.152.579	1.111.195
Créditos de Empresas	386.416	422.150
Créditos del Estado	257.980.580	257.885.513
Ordenes a Pagar	258.994	101.533
Prestaciones, Retenciones y Cuentas a Pagar	41.071.687	40.618.884
Subsidio por Desempleo (2)	5.437	2.473.342
Varias Cuentas Acreedoras (1)	104.544.103	84.869.620
Cuentas a pagar por Licencia	31.101.584	28.684.545
Cuentas a pagar por Aguinaldo	3.321.239	3.813.430
Cuentas a pagar Partida S.R.C.O.	25.633.609	25.669.326
Cuentas a pagar por Salario Vacacional	4.307.718	5.958.928
Previsión Estímulo por Egreso	9.148.293	12.298.147
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales	13.613.442	13.680.237
Otras deudas	25.313.820	2.470.638
	<u>596.246.275</u>	<u>563.443.530</u>
<u>No corriente</u>		
Cuentas a pagar por Licencia	4.551.415	6.515.927
	<u>4.551.415</u>	<u>6.515.927</u>

- (1) En el Fondo Jubilatorio, dentro del Pasivo Corriente se reflejan las partidas en giro por cheques librados que no se hicieron efectivos al 31/12/2020, a través del rubro “Varias Cuentas Acreedoras”, dentro del Capítulo de “Deudas Diversas”.
- (2) En el mes de octubre de 2020, se realizó el último pago de prestaciones a los beneficiarios del Fondo de Subsidio por Desempleo con derechos adquiridos, quedando un saldo restante de \$ 321.426,87. El mismo se imputó a Resultados Acumulados, en cumplimiento de la Resolución N° 2820/2019 del Consejo Honorario.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 14 – DEUDAS FINANCIERAS – CORRIENTES/NO CORRIENTES

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
<u>Corriente</u>		
Intereses a Pagar - Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29 (1)	13.015.503	11.906.526
	<u>13.015.503</u>	<u>11.906.526</u>
<u>No corriente</u>		
Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29 (1)	5.262.781.778	4.822.731.929
	<u>5.262.781.778</u>	<u>4.822.731.929</u>

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

NOTA 15 – INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES. JERARQUÍAS

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

	Importe en libros		Valor Razonable		Mediciones del Valor Razonable 2020		
	2020	2019	2020	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Mediciones Recurrentes							
Activos Financieros Corrientes							
Efectivo y Equivalente de Efectivo	553.032.566	182.069.519	553.032.566	182.069.519	553.032.566		
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por cobrar	2.209.009.775	2.294.588.913	2.209.009.775	2.294.588.913		2.209.009.775	
Otros Activos Financieros	4.170.528.627	6.188.566.549	4.170.528.627	6.188.566.549		4.170.528.627	
	<u>6.932.570.968</u>	<u>8.665.224.981</u>	<u>6.932.570.968</u>	<u>8.665.224.981</u>	<u>553.032.566</u>	<u>6.379.538.402</u>	<u>-</u>
Activos Financieros no Corrientes							
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por cobrar	23.216	20.957	23.216	20.957		23.216	
Otros Activos Financieros	2.069.018.878	1.917.045.882	2.069.018.878	1.917.045.882		2.069.018.878	
	<u>2.069.042.094</u>	<u>1.917.066.839</u>	<u>2.069.042.094</u>	<u>1.917.066.839</u>	<u>-</u>	<u>2.069.042.094</u>	<u>-</u>
Pasivos Financieros Corrientes							
Deudas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	596.246.275	563.443.530	596.246.275	563.443.530		596.246.275	
Otros Pasivos Financieros	13.015.503	11.906.526	13.015.503	11.906.526		13.015.503	
	<u>609.261.778</u>	<u>575.350.056</u>	<u>609.261.778</u>	<u>575.350.056</u>	<u>-</u>	<u>609.261.778</u>	<u>-</u>
Pasivos Financieros No Corrientes							
Deudas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	4.551.415	6.515.927	4.551.415	6.515.927		4.551.415	
Otros Pasivos Financieros	5.262.781.778	4.822.731.929	5.262.781.778	4.822.731.929		5.262.781.778	
	<u>5.267.333.193</u>	<u>4.829.247.856</u>	<u>5.267.333.193</u>	<u>4.829.247.856</u>	<u>-</u>	<u>5.267.333.193</u>	<u>-</u>

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 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 16 – CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

NOTA 17 - INGRESOS OPERATIVOS

La composición de los Ingresos Operativos es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Aportes Patronales		
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	6.306.484.771	6.679.315.670
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)	477.161.100	511.665.286
Prestación Complementaria Patronal Art.28	4.936.033.137	4.504.265.042
Aporte Patronal Subs. Transitorio por Incapacidad Parcial	6.665.427	6.859.171
	11.726.344.435	11.702.105.169
Aportes Personales (de Activos y Pasivos)		
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	4.410.876.830	4.685.295.358
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	974.664.535	1.028.330.357
Aporte Personal Subs.Transitorio por Incapacidad Parcial	6.787.027	6.692.878
Aporte de pasivos Leyes 17.841 y 18.396 Art. 32	1.753.945.212	1.883.547.184
	7.146.273.604	7.603.865.777
Aporte del Estado	463.092.294	496.295.299
Aportes de Similares y Asimilados		
Aportes Afiliaciones Voluntarias	-	272.337
Versiones de Similares	85.151	133.622
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596	32.677.095	33.163.047
	32.762.246	33.569.006
Ingresos Operativos Locales	177.250.154	208.718.000
Ingresos Operativos del Exterior	371.262.940	368.469.631
	19.916.985.673	20.413.022.882

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Costo de Venta de Productos Foresto-Industriales	(461.625.646)	(484.993.601)
Costo de Venta de Productos Ganaderos	(53.523.726)	(50.920.444)
Costo de producción	(8.790.397)	(2.198.991)
	<u>(523.939.769)</u>	<u>(538.113.036)</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.

NOTA 19 – EGRESOS POR PRESTACIONES

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Jubilaciones	(15.242.692.770)	(15.130.192.258)
Indemnización de Pasivos	(617.395)	(624.022)
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(52.355.202)	(58.754.935)
Pensiones	(5.291.284.552)	(5.332.713.870)
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(46.582.288)	(52.061.327)
Subsidio Transitorio por Incapacidad Parcial	(42.438.585)	(41.837.334)
Expensas Funerarias	(2.363.070)	(2.197.786)
Versión de Aportes a Similares	(17.933)	(6.676)
Comisiones Pago Pasividades	(1.018.901)	(931.983)
Gastos Asoc. al Pago Subsidio y Jub. Enferm.	(2.022.065)	(3.116.871)
Aportes Patronales FONASA Subsidios	(14.200.897)	(7.462.422)
	<u>(20.695.593.658)</u>	<u>(20.629.899.484)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

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

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
	<hr/>	<hr/>
Resultado por Crecimiento de Plantaciones Forestales	75.622.380	76.680.219
Ganancia por Cambio de Categoría y Proceos de Ganado	13.237.951	27.060.490
Resultado por Desvalorización de Inventarios	(15.494.386)	(6.636.029)
	<hr/> 73.365.945 <hr/>	<hr/> 97.104.680 <hr/>

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
	<hr/>	<hr/>
Retribuciones, Aportes y Compensaciones	(441.752.457)	(445.169.536)
Gastos de Administración Recuperados	3.835.771	3.979.472
Materiales y Suministros	(5.958.066)	(7.827.931)
Servicios No Personales y Contratados	(49.516.500)	(54.080.809)
Depreciaciones y Amortizaciones	(10.360.421)	(10.667.191)
Otros Gastos	(12.648.024)	(16.586.365)
	<hr/> (516.399.697) <hr/>	<hr/> (530.352.360) <hr/>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 22 – OTROS INGRESOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Donaciones	1.094.910	4.286.457
Rentas de Edificios	5.325.328	5.465.538
Ingresos Panteón Bancario	195.638	429.462
Ingresos por Desestimación	91	229
Ingresos por Enajenación de Inmuebles	-	12.285.176
Ingresos Varios	5.402.543	4.415.896
Otros Ingresos	2.352.377	2.032.642
	14.370.887	28.915.400

NOTA 23 – OTROS EGRESOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
I.V.A. No Descontable	(9.783.684)	(9.441.974)
Depreciaciones y Amortizaciones	(4.547.341)	(4.550.018)
Erogaciones Edificios	(1.846.583)	(2.033.271)
Egresos Panteón Bancario	(3.328.200)	(3.213.057)
Egresos por Desestimación	(577.202)	(1.592.696)
Ajuste de Moneda Nacional	(119.441)	(120.844)
Egresos Varios	(183.237)	(572.610)
Otros Egresos	(900.296)	(368.629)
	(21.285.984)	(21.893.099)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 24 – INGRESOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Intereses ganados p/Créditos por Ventas	87.631	357.671
Intereses Letras de Tesorería en M/N	405.735.621	476.977.140
Intereses Bonos BCU en M/N	52.941.307	141.042.775
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en M/N	288.986	227.532
Intereses Certificado de Depósito Banca Oficial en M/N	590.276	1.464.202
Intereses Certificado de Depósito Banca Privada en M/N	40.314.335	55.827.213
Intereses por Venta de Apartamentos	7.278	58.895
Intereses Préstamos Amortizables	143.254.362	142.030.610
Intereses por Mora Préstamos Amortizables	113.498	139.801
Intereses Préstamo a Pasivos	6.390.116	6.630.826
Intereses Banca Privada en M/E	961.944	1.562.066
Intereses BROU en M.E.	267.978	-
Intereses Bonos y L.R.M. en Unidades Indexadas	89.449.481	54.029.346
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en Unidades Indexadas	55.158	-
Ingresos Varios Préstamos Amortizables	56.533	11.991.127
Ingresos por Diferencia de Cotización	59.712.882	-
Ingresos Varios	450.767	1.466.782
Otros Intereses Ganados	233.192	785.929
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos	1.611.825	2.399.638
	802.523.170	896.991.553

NOTA 25 – COSTOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Egresos Varios Préstamos Amortizables	(126.011)	(12.344)
Pérdida por Fallecimiento Préstamos Amortizables	(14.579.573)	(15.930.820)
Pérdida por Fallecimiento Préstamo a Pasivos	(1.458.729)	(2.393.100)
Intereses Títulos de Deuda Ley 18.396	(26.259.931)	(23.548.199)
Egresos por Diferencia de Cotización	-	(77.384.345)
Egresos por Provisión para Deudores Incobrables	(6.325.853)	-
Multas y Recargos por Atraso en Pago de Obligaciones	(4.567)	-
Egresos Varios	(638.495)	(452.904)
Intereses perdidos	(1.207)	-
R.D.M. y Diferencia de Cambio	(600.090.773)	(649.833.054)
	(649.485.139)	(769.554.766)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 26 – AJUSTES AL PATRIMONIO Y RESULTADOS ACUMULADOS

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

	2020
	\$
Revaluación técnica Vehículo Fondo Jubilatorio - 2009	466.436
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio - 2011	130.663.550
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio - 2018	14.841.313
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio - 2020	19.908.600
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales - 2009	2.151.852.352
Revaluación técnica de Activos Maderables y No Maderables – 2009	160.986.832
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2010	54.206.940
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2011	(62.569.191)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales - 2012	(27.958.234)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2013	415.589.648
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2014	381.162.315
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2015	656.648.326
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2016	(186.814.378)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2017	(100.551.401)
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2018	280.357.132
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2019	251.695.077
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2020	154.724.373
Resultados Acumulados	5.055.095.468
	9.350.305.158

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

En el ejercicio 2020 y 2019 las tierras de los Centros Forestales y el Edificio Sede del Fondo Jubilatorio 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 y del Edificio Sede del Fondo Jubilatorio al 31 de diciembre de 2020, superó el valor al 31 de diciembre de 2019 ajustado por inflación, generándose una valorización de los mismos de \$ 154.724.373 y \$ 19.908.600 respectivamente, que se expone en Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 27 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos por arrendamientos operativos

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

Los cobros futuros mínimos a recibir por concepto de arrendamiento operativo al 31 de Diciembre de 2020, son los siguientes:

	2020	2019
	\$	\$
Menos de un año	1.335.133	1.873.678
Entre uno y cinco años	2.210.340	2.243.905
Más de cinco años	17.961.060	18.036.711
	<u>21.506.533</u>	<u>22.154.293</u>

NOTA 28 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Retribuciones Gerencia General y Directorio Forestal

El total de retribuciones incluyendo todos los conceptos correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$ 28.048.877 (\$ 23.029.927 en el ejercicio 2019).

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS
FONDO JUBILATORIO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

FONDO JUBILATORIO

ACTIVO	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</u>		
Bancos Cuentas Corrientes M/N	1.859.907	2.216.688
Bancos Cuentas Corrientes M/E	210.315.499	2.889.717
Banco Cajas de Ahorros M/N - Pagos y Recaud.	2.373.038	5.053.263
Banco Caja de Ahorros M/N - Prestaciones	936.697	497.457
Banco Cajas de Ahorros M/N - Subs.Desempleo	669.624	233.170
Banco Caja de Ahorros M/E	205.778.874	57.845.440
	421.933.639	68.735.735
<u>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>		
Deudas de Afiliados	34.564.516	28.184.274
Prestaciones y Subsidios a Compensar	21.892.441	12.476.690
Deudas de Empresas	-	187.853
Deudas Sector Inmuebles	529.627	329.552
Ingresos Devengados a Recaudar	1.954.202.632	2.025.935.097
Préstamo a Pasivos	99.280.461	108.203.284
Varias Cuentas Deudoras	17.342.456	20.912.748
Provisión para Deudores Incobrables	(26.011.604)	(22.431.950)
	2.101.800.529	2.173.797.548
<u>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</u>		
Préstamos Amortizables Cuota Fija	288.377.278	320.484.191
Cuenta Regul. Préstamos Amort. Cuota fija	(2.260)	(2.459)
Provisión para Deudores Incobrables	(20.383.461)	(21.277.664)
Otros Préstamos	1.609.335	1.760.820
Provisión para Deudores Incobrables	(1.609.335)	(1.760.820)
Préstamos Amortizables Reajustables	2.582.532	2.857.504
Cuenta Regul. Préstamos Amortizables Reaj.	(19.588)	(21.554)
Provisión para Deudores Incobrables	(2.160.969)	(1.892.003)
Letras de Tesorería Moneda Nacional	2.556.734.335	3.315.466.053
Bonos Moneda Nacional	-	1.596.696.970
Bonos Unidades Indexadas	468.819.803	227.228.024
Certificado Depósito Banca Privada M/N	333.443.467	50.234.891
Plazo Fijo Banca Privada M/E	-	261.189.165
Plazo Fijo BROU en U.I.	239.230.000	-
Intereses y Cupones a Cobrar M/N	192.294.074	373.657.290
Intereses y Cupones a Cobrar M/E	-	35.764
Intereses y Cupones a Cobrar U.I.	5.763.416	2.680.749
	4.064.678.627	6.127.336.921
Total Activo Corriente	6.588.412.795	8.369.870.204

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

FONDO JUBILATORIO

	<u>31 de diciembre de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
<u>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>				
Varias Cuentas Deudoras		23.216		20.957
Capitalización C.O.F.A.C.	2.845.830		3.113.704	
Provisión para Deudores Incobrables	(2.845.830)	-	(3.113.704)	-
		23.216		20.957
<u>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</u>				
Préstamos Amortizables Cuota Fija	241.904.896		272.214.953	
Cuenta Regul. Préstamos Amort. Cuota Fija	(1.896)	241.903.000	(2.089)	272.212.864
Préstamos Amortizables Reajustables	9.318.644		12.250.675	
Cuenta Regul. Préstamos Amortizables Reaj.	(70.679)		(92.409)	
Provisión Deudores Incobrables	(7.797.500)	1.450.465	(8.111.384)	4.046.882
Letras de Tesorería Moneda Nacional		-		689.123.216
Bonos Unidades Indexadas		1.805.318.255		891.454.056
Fideicomiso Pampa		17.806.758		17.728.182
Acción Nominativa B.E.V.S.A.		2.540.400		2.449.185
Intereses y Cupones a Cobrar M/N		-		40.031.497
		2.069.018.878		1.917.045.882
<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</u>				
Vehículos	967.640		967.640	
Fondo Depreciación de Vehículos	(870.876)	96.764	(774.111)	193.529
Muebles, Útiles e Instalaciones	32.377.790		32.535.208	
Fondo Deprec. Muebles, Útiles e Instalaciones	(27.499.993)	4.877.797	(26.761.226)	5.773.982
Equipos de Computación	70.182.632		68.877.145	
Fondo Depreciación Equipos de Computación	(62.545.924)	7.636.708	(58.883.895)	9.993.250
Inmuebles (Edificio Sede)	175.784.554		155.875.954	
Fondo Depreciación Edificio Sede	(6.280.174)	169.504.380	(3.122.758)	152.753.196
Pinacoteca		3.734.041		3.734.041
Obras en proceso		2.997.983		-
		188.847.673		172.447.998
<u>PROPIEDAD DE INVERSION</u>				
Inmueble en Venta J.C. Gómez	7.306.222		7.306.222	
Fondo Depreciación Inmueble en Venta	(6.281.751)	1.024.471	(6.281.751)	1.024.471
Estacionamiento Mitre (Cocheras)	16.033.767		16.033.767	
Fondo Depreciación Estacionamiento Mitre	(4.766.796)	11.266.971	(4.333.451)	11.700.316
Inmuebles de Renta	48.983.977		48.983.977	
Fondo Depreciación Inmuebles de Renta	(45.367.279)	3.616.698	(45.358.643)	3.625.334
Piedras Coloradas Fondos Invertidos	2.279.800.623		2.279.800.619	
El Carmen Fondos Invertidos	764.182.761	3.043.983.384	764.182.761	3.043.983.384
		3.059.891.524		3.060.333.505
<u>ACTIVOS INTANGIBLES</u>				
Panteón Bancario	205.602.183		205.323.471	
Fondo Depreciación Panteón Bancario	(107.331.523)	98.270.660	(103.228.375)	102.095.096
Obras en Proceso Inversiones e Inmuebles	-	12.627.570		3.725.275
		110.898.230		105.820.371
Total Activo No Corriente		5.428.679.521		5.255.668.713
TOTAL ACTIVO		12.017.092.316		13.625.538.917
<u>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA DEUDORAS</u>				
Valores Depositados en Garantía		27.612		30.211
		27.612		30.211

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
FONDO JUBILATORIO

PASIVO	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>		
Créditos de Empresas	386.416	422.150
Créditos del Estado	257.980.580	257.885.513
Ordenes a Pagar	258.994	101.533
Prestaciones, Retenciones y Cuentas a Pagar	41.071.687	40.618.884
Subsidio por Desempleo	5.437	2.473.342
Varias Cuentas Acreedoras	104.544.103	84.869.620
Cuentas a pagar por Licencia	25.623.719	21.246.778
Cuentas a pagar por Aguinaldo	2.672.403	3.047.661
Cuentas a pagar Partida S.R.C.O.	25.633.609	25.669.326
Previsión Estímulo por Egreso	9.148.293	12.298.147
	467.325.241	448.632.954
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Intereses a Pagar - Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	13.015.503	11.906.526
	13.015.503	11.906.526
Total Pasivo Corriente	480.340.744	460.539.480
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>		
Cuentas a pagar por Licencia	4.551.415	6.515.927
	4.551.415	6.515.927
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	5.262.781.778	4.822.731.929
	5.262.781.778	4.822.731.929
Total Pasivo No Corriente	5.267.333.193	4.829.247.856
TOTAL PASIVO	5.747.673.937	5.289.787.336
<u>PATRIMONIO</u>		
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO</u>		
Revaluación Técnica	165.879.899	145.971.299
	165.879.899	145.971.299
<u>GANANCIAS RETENIDAS</u>		
Resultados Acumulados	6.103.538.480	8.189.780.282
	6.103.538.480	8.189.780.282
TOTAL PATRIMONIO	6.269.418.379	8.335.751.581
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12.017.092.316	13.625.538.917
<u>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA ACREEDORAS</u>		
Depositantes de Valores en Garantía	-	-
Depositarios de Valores en Garantía	27.612	30.211
	27.612	30.211

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

FONDO JUBILATORIO

	<u>1/ene al 31/dic de 2020</u>		<u>1/ene al 31/dic de 2019</u>	
INGRESOS OPERATIVOS NETOS				
APORTES PATRONALES				
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	6.306.484.771		6.679.315.670	
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(431.357.763)	5.875.127.008	(451.155.130)	6.228.160.540
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)		477.161.100		511.665.286
Prestación Complementaria Patronal Art.28		4.936.033.137		4.504.265.042
Aporte Patronal Subs. Trans. Incapacidad Parcial		6.665.427		6.859.171
		<u>11.294.986.672</u>		<u>11.250.950.039</u>
APORTES PERSONALES (de Activos y Pasivos)				
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	4.410.876.830		4.685.295.358	
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	974.664.535	5.385.541.365	1.028.330.357	5.713.625.715
Aporte Personal Subs.Trans.Incapacidad Parcial	6.787.027		6.692.878	
Aporte de pasivos Leyes 17.841 y 18.396 Art.32	1.753.945.212	1.760.732.239	1.883.547.184	1.890.240.062
		<u>7.146.273.604</u>		<u>7.603.865.777</u>
Aporte del Estado Ley 18.396 Art.34		463.092.294		496.295.299
		<u>463.092.294</u>		<u>496.295.299</u>
APORTES DE SIMILARES Y ASIMILADOS				
Aportes Afiliaciones Voluntarias		-		272.337
Versiones de Similares		85.151		133.622
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596		32.677.095		33.163.047
		<u>32.762.246</u>		<u>33.569.006</u>
Ingresos Operativos Netos		<u>18.937.114.816</u>		<u>19.384.680.121</u>
EGRESOS POR PRESTACIONES				
Jubilaciones	(15.242.692.770)		(15.130.192.258)	
Indemnización de Jubilados	(617.395)		(624.022)	
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(52.355.202)		(58.754.935)	
Pensiones	(5.291.284.552)		(5.332.713.870)	
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(46.582.288)	(20.633.532.207)	(52.061.327)	(20.574.346.412)
Subsidio Transitorio por Incapacidad Parcial		(42.438.585)		(41.837.334)
Expensas Funerarias		(2.363.070)		(2.197.786)
Versión de Aportes a Similares		(17.933)		(6.676)
Comisiones Pago de Pasividades		(1.018.901)		(931.983)
Gastos Asoc. al Pago de Subsidios y Jub. Enferm.		(2.022.065)		(3.116.871)
Aportes Patronales al FONASA Subsidios		(14.200.897)		(7.462.422)
		<u>(20.695.593.658)</u>		<u>(20.629.899.484)</u>
Resultado Bruto		<u>(1.758.478.842)</u>		<u>(1.245.219.363)</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS				
Retribuciones, Aportes y Compensaciones	(414.511.542)		(420.014.552)	
Gastos de Administración Recuperados	3.835.771	(410.675.771)	3.979.472	(416.035.080)
Materiales y Suministros		(5.958.066)		(7.827.931)
Servicios No Personales		(43.849.773)		(47.594.999)
Amortización Vehículos	(96.764)		(96.764)	
Amortización Muebles, Útiles e Instalaciones	(1.119.878)		(1.161.761)	
Amortización Equipos de Computación	(3.963.778)		(4.082.824)	
Amortización Inmuebles (Edificio Sede)	(3.157.416)	(8.337.836)	(3.122.758)	(8.464.107)
		<u>(468.821.446)</u>		<u>(479.922.117)</u>
Egresos Operativos Netos		<u>(21.164.415.104)</u>		<u>(21.109.821.601)</u>
Resultado Operativo		<u>(2.227.300.288)</u>		<u>(1.725.141.480)</u>

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

FONDO JUBILATORIO

	<u>1/ene al 31/dic de 2020</u>	<u>1/ene al 31/dic de 2019</u>
<u>OTROS INGRESOS</u>		
Donaciones	1.094.910	4.286.457
Rentas de Edificios	5.325.328	5.465.538
Ingresos Panteón Bancario	195.638	429.462
Ingresos por Desestimación	91	229
Ingresos por Enajenación de Inmuebles	-	12.285.176
Ingresos Varios	5.402.543	4.415.896
	12.018.510	26.882.758
<u>OTROS EGRESOS</u>		
I.V.A. No Descontable	(9.783.684)	(9.441.974)
Amortización Estacionamiento Mitre	(433.345)	(433.345)
Amortización Inmuebles de Renta	(8.636)	(8.636)
Amortización Panteón Bancario	(4.105.360)	(4.108.037)
Erogaciones Edificios	(1.846.583)	(2.033.271)
Egresos Panteón Bancario	(3.328.200)	(3.213.057)
Egresos por Desestimación	(577.202)	(1.592.696)
Ajuste de Moneda Nacional	(119.441)	(120.844)
Egresos Varios	(183.237)	(572.610)
	(20.385.688)	(21.524.470)
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>		
Intereses Letras de Tesorería en M/N	405.735.621	476.977.140
Intereses Bonos B.C.U. en M/N	52.941.307	141.042.775
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en M/N	288.986	227.532
Intereses Certif. Depósito Banca Oficial en M/N	590.276	1.464.202
Intereses Certif. Depósito Banca Privada en M/N	40.314.335	55.827.213
Intereses Préstamos por venta de Apartamentos	7.278	58.895
Intereses Préstamos Amortizables	143.254.362	142.030.610
Intereses por Mora Préstamos Amortizables	113.498	139.801
Intereses Préstamo a Pasivos	6.390.116	6.630.826
	649.635.779	824.398.994
Intereses Banca Privada en Dólares	186	42.311
Intereses Obligaciones Negociables en Dólares	961.758	1.519.755
Intereses BROU en Dólares	267.978	-
	1.229.922	1.562.066
Intereses Bonos y LRM en U.I.	89.449.481	54.029.346
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en U.I.	55.158	-
	89.504.639	54.029.346
Ingresos varios Préstamos Amortizables	56.533	11.991.127
Ingresos por Diferencia de Cotización	59.712.882	-
Ingresos Varios	450.767	1.466.782
	800.590.522	893.448.315
<u>COSTOS FINANCIEROS</u>		
Egresos Varios Préstamos Amortizables	(126.011)	(12.344)
Pérdida por Fallecimiento Ptmos. Amortizables	(14.579.573)	(15.930.820)
Pérdida por Fallecimiento Préstamos a Pasivos	(1.458.729)	(2.393.100)
	(16.164.313)	(18.336.264)
Intereses Títulos de Deuda Ley 18.396	(26.259.931)	(23.548.199)
Egresos por Diferencia de Cotización	-	(77.384.345)
Egresos por Previsión para Deudores Incobrables	(6.325.853)	-
Multas y Recargos por Atraso en Pago de Obligaciones	(4.567)	-
Egresos Varios	(638.495)	(452.904)
Resultado por Desvalorización Monetaria	(602.093.127)	(660.956.429)
	(651.486.286)	(780.678.141)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.086.563.230)	(1.607.013.018)
<u>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO</u>		
Revaluación Técnica Inversiones en Inmuebles y Bienes de Uso	19.908.600	-
	19.908.600	-
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	(2.066.654.630)	(1.607.013.018)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

FONDO JUBILATORIO

	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	\$	\$	\$
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			
Ajustes al Patrimonio			
Revaluaciones	123.731.876		123.731.876
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		7.477.584.961	7.477.584.961
SUB-TOTAL	123.731.876	7.477.584.961	7.601.316.837
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	9.681.410	776.310.852	785.992.262
Saldos iniciales reexpresados	133.413.286	8.253.895.813	8.387.309.099
Resultado del Ejercicio		(1.607.013.018)	(1.607.013.018)
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio	-		-
Resolución C.H. 2820/19 (Nota 13)		765.969.356	765.969.356
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	-	(841.043.662)	(841.043.662)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			
Ajustes al Patrimonio			
Revaluaciones	133.413.286		133.413.286
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		7.412.852.151	7.412.852.151
SUB-TOTAL	133.413.286	7.412.852.151	7.546.265.438
Reexpresiones contables			
Reexpresiones al saldo inicial	12.558.013	776.928.130	789.486.143
Saldos iniciales reexpresados	145.971.299	8.189.780.282	8.335.751.581
Resultado del Ejercicio		(2.086.563.230)	(2.086.563.230)
Resolución C.H. 2820/19 (Nota 13)		321.428	321.428
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio	19.908.600		19.908.600
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	19.908.600	(2.086.241.802)	(2.066.333.202)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
Ajustes al Patrimonio			
Revaluaciones	165.879.899		165.879.899
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		6.103.538.480	6.103.538.480
TOTAL	165.879.899	6.103.538.480	6.269.418.379

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AJUSTADO POR INFLACION - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
FONDO JUBILATORIO

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	1/ene al 31/dic de 2020	1/ene al 31/dic de 2019
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobranzas de Aportes	16.801.873.991	17.067.869.005
Impuesto a Pasividades	1.744.806.262	1.873.551.893
Cobranzas Otros Créditos	5.920.754	3.902.712
Cobro Servicios Varios	3.922.782	4.046.100
Donaciones Recibidas	1.064.923	4.197.843
Cobro de Similares	(18.198)	(6.378)
Neto de Retenciones a terceros	26.071.598	4.556.651
Pago de Prestaciones	(20.554.938.108)	(20.493.259.161)
Préstamo Reintegrable a Pasivos	5.765.035	80.425
Pagos al Personal	(319.009.010)	(316.968.341)
Obligaciones Tributarias	(40.834.318)	(39.896.721)
Compra materiales, suministros, servicios varios y otros	(48.945.337)	(54.171.749)
Varios	(1.996.170)	(1.609.662)
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2.376.315.796)	(1.947.707.383)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Neto de Préstamos Personales, Hipotecarios y otros (incluye intereses)	176.039.711	111.338.803
Neto de Valores Públicos e intereses	2.352.012.476	558.244.702
Neto de Colocaciones Bancarias e intereses	(233.933.417)	699.563.792
Aporte del Estado	459.873.215	493.335.516
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.753.991.985	1.862.482.813
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Ingresos por Venta de Propiedad, Planta y Equipo	-	12.713.045
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(8.509.008)	(6.767.780)
Flujo neto de Edificios y Panteón Bancario	(1.108.351)	934.575
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(9.617.359)	6.879.840
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	368.058.830	(78.344.730)
RESULTADO POR DESVALORIZACION MONETARIA DEL EFECTIVO	(14.860.926)	(10.591.163)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	68.735.735	157.671.628
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	421.933.639	68.735.735

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

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2020

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>INGRESOS OPERATIVOS</u>	18.746.780.377	18.386.975.763	(359.804.614)
<u>APORTES PATRONALES</u>	11.025.420.155	10.970.095.946	(55.324.209)
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	6.430.490.838	6.118.151.496	(312.339.342)
Abatimiento Aporte Patronal Básico	(428.702.015)	(418.593.779)	10.108.236
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)	509.254.439	463.368.093	(45.886.346)
Aporte Patronal STIP	6.376.893	6.468.386	91.493
Prestación Complementaria Patronal Art.28	4.508.000.000	4.800.701.750	292.701.750
<u>APORTES PERSONALES</u>	7.228.037.715	6.935.365.179	(292.672.536)
<u>De Activos</u>			
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	4.495.194.567	4.278.888.847	(216.305.720)
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	985.578.531	946.714.847	(38.863.684)
<u>De Pasivos</u>			
Aporte Personal STIP	6.554.477	6.586.366	31.889
Aporte de pasivos Ley 18.396 Art.32	1.740.710.140	1.703.175.119	(37.535.021)
<u>APORTE DEL ESTADO</u>	460.890.107	449.690.629	(11.199.478)
Aporte del Estado Ley 18.396 Art.34	460.890.107	449.690.629	(11.199.478)
<u>APORTES DE SIMILARES Y ASIMILADOS</u>	32.432.400	31.824.008	(608.392)
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596	32.432.400	31.824.008	(608.392)
<u>PRESUPUESTO DE PASIVOS</u>	(19.934.377.161)	(20.108.090.855)	(173.713.694)
Jubilaciones	(14.717.526.784)	(14.854.699.318)	(137.172.535)
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	(51.340.765)	(50.826.864)	513.901
Pensiones	(5.108.854.067)	(5.140.461.009)	(31.606.942)
Primas por Mayor Edad - Pensiones	(45.074.023)	(45.223.485)	(149.462)
Comisiones Pago Pasividades	(876.000)	(991.065)	(115.065)
Gastos Pago Subsidio y Jubilaciones por Enfermedad	(3.300.000)	(1.962.445)	1.337.555
Aportes Patronales al FONASA Subsidios	(7.309.522)	(13.908.913)	(6.599.391)
Versión de Aportes a Similares	(96.000)	(17.756)	78.244
Resultado Bruto	(1.187.596.784)	(1.721.115.092)	(533.518.308)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2020

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	(456.551.715)	(456.744.548)	(192.833)
<u>RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES</u>	(271.805.647)	(269.074.876)	2.730.771
Sueldos de Cargos Presupuestados	(170.786.627)	(165.692.960)	5.093.666
Prima por Antigüedad	(23.889.480)	(23.084.752)	804.728
Jornal de Licencia	(67.287)	(234.026)	(166.739)
Retribución Complement. por Tareas Técnico-Profesionales	(4.037.116)	(3.836.852)	200.265
Complemento por Trabajos en Horas Extras	0	(14.865)	(14.865)
Complemento por Horas Extras Choferes	(238.193)	(287.087)	(48.894)
Partida Adicional ART. 15 CC	(8.370.670)	(7.805.796)	564.874
Sistema Reconocimiento por Cumplimiento Objetivos	(25.695.973)	(24.641.301)	1.054.672
Sueldo Anual Complementario	(18.878.023)	(20.213.334)	(1.335.311)
Licencia No Gozada	(1.709.894)	(1.932.360)	(222.467)
Salario Vacacional	(17.263.897)	(15.586.458)	1.677.439
Aportes a Cargo de CJPB (Viáticos Exterior)	(19.635)	0	19.635
Extorno Provisión Para Licencia	15.409.854	9.109.250	(6.300.604)
Provisión para Licencia	(16.092.025)	(13.719.480)	2.372.545
Retribución Especial 25 Años	0	(337.726)	(337.726)
Retribución Especial 35 Años R. 2231/14	(166.681)	(797.130)	(630.449)
<u>CARGAS LEGALES SOBRE SERVICIOS PERSONALES</u>	(90.278.421)	(88.554.432)	1.723.989
Aporte Patronal al Fondo Jubilatorio	(78.463.956)	(77.078.289)	1.385.668
Aporte Patronal al FONASA	(11.814.465)	(11.476.144)	338.321
<u>SUBSIDIOS Y OTRAS TRANSFERENCIAS</u>	(34.330.173)	(46.951.632)	(12.621.458)
Prima por Matrimonio	0	(248.108)	(248.108)
Hogar Constituido	(3.816.465)	(3.753.551)	62.914
Prima por Nacimiento	(34.501)	(108.592)	(74.092)
Prestaciones por Hijo	(370.165)	(426.848)	(56.683)
Compensación Especial Familiar	(2.864.152)	(2.756.542)	107.610
Estímulo por Egreso	(16.700.760)	(31.025.677)	(14.324.917)
Servicio Médico	(10.544.131)	(8.632.314)	1.911.817
Gastos de Administración Recuperados	3.942.000	3.730.346	(211.654)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2020

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>MATERIALES Y SUMINISTROS</u>	(7.130.999)	(5.783.334)	1.347.665
Alimentos Manufacturados y Bebidas	(1.700.000)	(1.293.588)	406.412
Prendas de Vestir	(1.542.000)	(1.432.176)	109.824
Productos de Papel y Cartón	(700.000)	(559.543)	140.457
Servicio de Extensión Cultural	(949.000)	(537.211)	411.789
Otros Libros, Revistas y Publicaciones	(250.000)	(135.223)	114.777
Combustibles Derivados del Petróleo	(150.000)	(150.384)	(384)
Electricidad	(1.400.000)	(1.283.439)	116.561
Gas	(10.000)	(6.426)	3.574
Utiles de Oficina	(40.000)	(16.428)	23.572
Utiles de Limpieza y Aseo	(10.000)	(65.322)	(55.322)
Materiales de Computación	(180.000)	(137.680)	42.320
Otros Materiales y Suministros	(200.000)	(165.915)	34.084
<u>SERVICIOS NO PERSONALES</u>	(49.136.101)	(42.598.706)	6.537.395
Teléfonos, Telégrafos y Similares (Nacionales)	(1.300.000)	(1.328.521)	(28.521)
Transporte de Correspondencia y Encomiendas	(3.500.000)	(4.023.239)	(523.239)
Agua	(120.000)	(90.324)	29.676
Otros Servicios Básicos	(2.345.000)	(2.085.333)	259.666
Publicidad y Propaganda	(140.000)	(80.564)	59.436
Impresiones, Reproducciones y Encuadernación	(180.000)	(99.086)	80.914
Gastos de Relaciones Públicas del Instituto	(1.176.358)	(114.465)	1.061.893
Viáticos en el Exterior	(83.200)	0	83.200
Gastos de Capacitación	(1.531.870)	(744.415)	787.455
Gastos de Representación Presidencia	(998.636)	(999.451)	(815)
Pasajes dentro del País	(215.000)	(123.719)	91.281
Viáticos dentro del País	(569.026)	(71.349)	497.677
Arrendamientos de Equipos de Servicio	(200.000)	(146.341)	53.659
Primas y Otros Gastos de Seguros	(3.700.000)	(3.978.189)	(278.189)
Mant. y Rep. Menores de Inmuebles	(392.000)	(172.341)	219.659
Mant. y Rep. Menores de Instalaciones	(912.000)	(589.189)	322.811
Mant. y Rep. Menores de Otras Máquinas y Equipos Similares	(408.000)	(687.183)	(279.183)
Mant. y Rep. Menores de Equipos de Transporte	(30.000)	(43.198)	(13.198)
Varios Servicios Contratados	(20.429.000)	(19.080.600)	1.348.400
Gastos Comunes Edificio Sede (Gorlero)	(3.300.000)	(2.837.138)	462.862
Mantenimiento y Reparación Hardware	(2.222.894)	(1.520.771)	702.123
Mantenimiento y Reparación Software	(5.383.119)	(3.783.293)	1.599.826
<u>AMORTIZACIONES</u>	(7.812.374)	(7.511.913)	300.461
Amortización Vehículos	(88.084)	(88.439)	(355)
Amortización Muebles, Utiles e Instalaciones	(1.060.983)	(1.045.133)	15.850
Amortización Equipos de Computación	(3.596.017)	(3.492.560)	103.458
Amortización Inmuebles (Edificio Sede)	(3.067.289)	(2.885.781)	181.508
Resultado Operativo	(1.644.148.499)	(2.177.859.640)	(533.711.141)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2020

(expresado en pesos uruguayos históricos)

FONDO JUBILATORIO

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT/SUPERAVIT</u>
<u>RESULTADOS DIVERSOS</u>	(10.575.584)	(7.724.065)	2.851.519
I.V.A. No Descontable	(8.449.838)	(9.513.640)	(1.063.801)
Donaciones	0	1.039.035	1.039.035
Rentas de Edificios	5.160.000	5.175.753	15.753
Erogaciones Edificios	(2.055.000)	(1.794.006)	260.994
Ingresos Panteón Bancario	300.000	190.039	(109.961)
Egresos Panteón Bancario	(3.021.300)	(3.233.985)	(212.685)
Egresos por Desestimación	(1.560.000)	(540.864)	1.019.136
Amortización Estacionamiento Mitre	(364.566)	(396.064)	(31.498)
Amortización Inmuebles de Renta	(8.056)	(7.893)	163
Amortización Panteón Bancario	(3.448.900)	(3.754.620)	(305.720)
Ajuste de Moneda Nacional	(84.112)	(116.117)	(32.005)
Ingresos/Egresos Varios Extraordinarios	2.956.188	5.228.297	2.272.109
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>	382.736.000	529.651.050	146.915.050
Resultado Inversiones Financieras en Pesos	540.524.000	535.884.997	(4.639.003)
Resultado Inversiones Financieras en UI	94.220.000	332.123.249	237.903.249
Resultado Inversiones Financieras en Dólares	0	1.217.610	1.217.610
Resultado Financiero Préstamos Sociales	125.856.000	124.994.697	(861.303)
Resultado Préstamos a Pasivos	3.996.000	4.685.089	689.089
Resultado Títulos de Deuda Ley 18396	(376.860.000)	(462.922.755)	(86.062.755)
Egreso por Previsión para Deudores Incobrables	(5.000.000)	(6.331.837)	(1.331.837)
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 5.8)	(1.271.988.083)	(1.655.932.655)	(383.944.572)

***ESTADOS FINANCIEROS
EXPLOTACIONES FORESTALES***

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
EXPLOTACIONES FORESTALES

31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2019

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Caja Moneda Nacional	78.293	60.067
Cuenta Corriente - Banco BBVA (y otros) MN	4.496.098	2.402.831
Cuenta Corriente - Banco BBVA (y otros) ME	104.714.390	104.374.690
Banco República Caja de Ahorros Moneda Nacional	2.429.885	3.756.171
Banco República Caja de Ahorros Moneda Extranjera	19.380.261	2.740.025
	131.098.927	113.333.784

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Deudores Simples de Plaza	38.232.273	44.839.310
Deudores por Exportaciones	50.168.844	61.773.081
Documentos a cobrar de Plaza - Exterior	16.023.203	11.779.494
Deudores en Gestión	758.495	825.178
Documentos a cobrar en Gestión	190.376	208.296
Deudores por Usufructo-Arrendamiento M/E	10.662.059	3.525.602
Ingresos a vencer por Usufructo-Arrendamiento M/E	(10.662.059)	(3.525.602)
Provisión para Deudores Incobrables	(948.871)	(1.033.473)
Otras Cuentas por Cobrar	2.784.926	2.399.479
	107.209.246	120.791.365

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Depósito Plazo Fijo M/E	105.850.000	61.229.628
	105.850.000	61.229.628

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Anticipos a Proveedores	4.809.610	433.877
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	20.309.554	25.581.549
Diversos	56.141	23.305
	25.175.305	26.038.731

INVENTARIOS

Productos Industriales	36.745.611	51.930.665
Productos Forestales	34.942.596	22.586.114
Productos Agrícolas	860.407	1.412.844
Materiales y Suministros	10.868.847	15.230.949
	83.417.461	91.160.572

ACTIVOS BIOLÓGICOS

Montes-Plantaciones Forestales	161.336.811	64.795.775
Hacienda	35.339.860	46.839.343
	196.676.671	111.635.118

Total Activo Corriente

649.427.610

524.189.198

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

EXPLOTACIONES FORESTALES

31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2019

ACTIVO NO CORRIENTE

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Deudores por Usufructo-Arrendamiento M/E LP	235.923.137	43.217.096
Ingresos a vencer por Usufructo-Arrendamiento M/E LP	<u>(235.923.137)</u>	<u>(43.217.096)</u>

-

-

ACTIVOS BIOLÓGICOS

Montes Maderables	339.917.267	408.494.306
Montes No Maderables	<u>492.801.109</u>	<u>483.725.433</u>
	832.718.376	892.219.739

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Vehículos Utilitarios	152.233.571	152.456.205
Fondo Depreciación Vehículos Utilitarios	<u>(149.814.144)</u>	<u>(149.601.963)</u>
	2.419.427	2.854.242
Muebles, Útiles e Instalaciones	34.064.634	33.912.916
Fondo Deprec. Muebles, Útiles e Instal.	<u>(32.936.515)</u>	<u>(32.642.937)</u>
	1.128.119	1.269.979
Equipos de Computación	20.875.720	20.483.378
Fondo Deprec. Equipos de Computación	<u>(19.291.804)</u>	<u>(18.794.954)</u>
	1.583.916	1.688.424
Inmuebles Rurales	4.635.903.895	4.481.179.521
Fondo Depreciación Inmuebles Rurales	<u>(58.340.324)</u>	<u>(56.382.883)</u>
	4.577.563.571	4.424.796.638
Equipamiento y mejoras	403.890.717	402.856.292
Fondo Deprec. Equipamiento y mejoras	<u>(294.905.527)</u>	<u>(282.825.452)</u>
	108.985.190	120.030.840
Torres de Vigilancia	1.977.825	1.977.826
Fondo Depreciación Torres de Vigilancia	<u>(1.977.825)</u>	<u>(1.977.826)</u>
	-	-
Reproductores	1.494.870	1.729.663
Fondo Deprec. Reproductores	<u>(769.838)</u>	<u>(1.191.497)</u>
	725.032	538.166
Animales de Trabajo	862.069	862.069
Fondo Deprec. Animales de Trabajo	<u>(862.069)</u>	<u>(860.255)</u>
	-	1.814
Mejoras Agropecuarias	153.036.093	141.127.649
Fondo Deprec. Mejoras Agropecuarias	<u>(73.504.623)</u>	<u>(68.369.870)</u>
	79.531.470	72.757.779
Obras en Proceso	460.130	-
	4.772.396.855	4.623.937.882

ACTIVOS INTANGIBLES

Intangibles	23.596.200	23.596.200
Fondo Depreciación Intangibles	<u>(23.475.594)</u>	<u>(23.343.700)</u>
	120.606	252.500
	120.606	252.500

Total Activo No Corriente **5.605.235.837** **5.516.410.121**

TOTAL ACTIVO **6.254.663.447** **6.040.599.319**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
EXPLORACIONES FORESTALES

31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2019

PASIVO**PASIVO CORRIENTE****DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR**

Proveedores Comerciales	78.406.774	83.386.042
Proveedores por Importación	1.152.579	1.111.195
Cuentas a pagar por Aguinaldo	648.836	765.769
Cuentas a pagar por Licencia	5.477.865	7.437.767
Cuentas a pagar por Salario Vacacional	4.307.718	5.958.928
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales	13.613.442	13.680.237
Otras deudas	25.313.819	2.470.638
	128.921.033	114.810.576

PROVISIONES

Provisión: responsabilidad frente a 3ros	872.250	1.130.739
	872.250	1.130.739

Total Pasivo Corriente

129.793.283

115.941.315

TOTAL PASIVO

129.793.283

115.941.315

PATRIMONIO**APORTES DE PROPIETARIOS**

Aporte Fdo. Jub. Piedras Coloradas	70.732.332	77.390.271
Aporte Fdo. Jub. El Carmen	27.882.302	30.506.826
Reexpresiones del Capital	2.945.368.750	2.936.086.287
	3.043.983.384	3.043.983.384

AJUSTES AL PATRIMONIO

Revaluación Técnica	4.129.329.792	3.974.605.418
	4.129.329.792	3.974.605.418

GANANCIAS RETENIDAS

Resultados Acumulados	(1.048.443.012)	(1.093.930.798)
	(1.048.443.012)	(1.093.930.798)

TOTAL PATRIMONIO

6.124.870.164

5.924.658.004

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

6.254.663.447

6.040.599.319

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
EXPLORACIONES FORESTALES

	<u>1/ene al 31/dic 2020</u>	<u>1/ene al 31/dic 2019</u>
<u>INGRESOS OPERATIVOS NETOS</u>		
Locales	177.250.154	208.718.000
Del Exterior	<u>371.262.940</u>	<u>368.469.631</u>
Descuentos y Bonificaciones	(10.259.108)	(11.787.105)
Ingresos Operativos Netos	538.253.986	565.400.526
<u>COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS</u>		
Costo de Vta. de Prod. Foresto-Industriales	(461.625.646)	(484.993.601)
Costo de Vta. de Prod. Ganaderos	(53.523.726)	(50.920.444)
Costo de producción	<u>(8.790.397)</u>	<u>(2.198.991)</u>
	(523.939.769)	(538.113.036)
Resultado de ventas	14.314.217	27.287.490
<u>OTROS RESULTADOS DERIVADOS DE LA ACTIVIDAD FORESTAL Y GANADERA</u>		
Res. por Crecim. de Plantaciones Forestales	75.622.380	76.680.219
Ganancia por Cbio. de Categoría y Procreos de Ganado	13.237.951	27.060.490
Pérdida por Desvalorización de Inventarios	<u>(15.494.386)</u>	<u>(6.636.029)</u>
	73.365.945	97.104.680
Resultado Bruto	87.680.162	124.392.170
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>		
Retribuciones y cargas sociales	(27.240.915)	(25.154.984)
Servicios contratados	(5.666.727)	(6.485.810)
Amortizaciones	(2.022.585)	(2.203.084)
Otros Gastos	<u>(12.648.024)</u>	<u>(16.586.365)</u>
	(47.578.251)	(50.430.243)
Resultado Operativo	40.101.911	73.961.927
<u>OTROS INGRESOS</u>		
Otros Ingresos	<u>2.352.377</u>	<u>2.032.642</u>
	2.352.377	2.032.642
<u>OTROS EGRESOS</u>		
Otros Egresos	<u>(900.296)</u>	<u>(368.629)</u>
	(900.296)	(368.629)
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>		
Intereses Ganados por Créditos por Ventas	87.631	357.671
Otros Intereses Ganados	233.192	785.929
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos	<u>1.611.825</u>	<u>2.399.638</u>
	1.932.648	3.543.238
<u>COSTOS FINANCIEROS</u>		
Intereses Perdidos	(1.207)	-
RDM y Diferencia de Cambio	<u>2.002.354</u>	<u>11.123.375</u>
	2.001.147	11.123.375
RESULTADO DEL EJERCICIO	45.487.787	90.292.553
<u>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO</u>		
Revaluación Técnica Tierras Centros Forestales	<u>154.724.373</u>	<u>251.695.076</u>
	154.724.373	251.695.076
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	200.212.160	341.987.629

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ajustes al patrimonio				
Revaluaciones		5.586.514.370		5.586.514.370
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(994.911.817)	(994.911.817)
SUB-TOTAL	98.614.634	5.586.514.370	(994.911.817)	4.690.217.187
Reexpresiones contables				
Reexpresiones al saldo inicial		499.604.097	(87.431.968)	412.172.129
Saldos iniciales reexpresados	98.614.634	6.086.118.467	(1.082.343.785)	5.102.389.316
Resultado del Ejercicio			90.292.553	90.292.553
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		251.695.076		251.695.076
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	-	251.695.076	90.292.553	341.987.629
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ajustes al patrimonio				
Revaluaciones		6.337.813.543		6.337.813.543
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(992.051.232)	(992.051.232)
SUB-TOTAL	98.614.634	6.337.813.543	(992.051.232)	5.444.376.945
Reexpresiones contables				
Reexpresiones al saldo inicial		582.160.626	(101.879.567)	480.281.059
Saldos iniciales reexpresados	98.614.634	6.919.974.169	(1.093.930.799)	5.924.658.004
Resultado del Ejercicio			45.487.787	45.487.787
Otro Resultado Integral Neto del Ejercicio		154.724.373		154.724.373
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO	-	154.724.373	45.487.787	200.212.160
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ajustes al patrimonio				
Revaluaciones		7.074.698.542		7.074.698.542
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(1.048.443.012)	(1.048.443.012)
TOTAL	98.614.634	7.074.698.542	(1.048.443.012)	6.124.870.164

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
EXPLOTACIONES FORESTALES

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	1/ene al 31/dic de 2020 \$	1/ene al 31/dic de 2019 \$
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza Créditos por Ventas	571.539.726	506.361.702
Cobranza de Subsidios	-	-
Pago a Proveedores	(347.321.451)	(337.643.015)
Pago al Personal	(93.317.657)	(83.613.882)
Ingresos y Egresos Varios	201.236	758.317
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	131.101.854	85.863.122
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Financiamiento Bancario	-	-
Neto de Valores Públicos e intereses	(45.322.500)	(59.677.059)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(45.322.500)	(59.677.059)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Gastos Activables	(44.764.457)	(61.896.043)
Compra de Bienes de Uso	(14.776.456)	(19.524.996)
Venta de Bienes de Uso	1.276.887	1.224.437
EFFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(58.264.026)	(80.196.602)
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	27.515.328	(54.010.539)
EFFECTOS DEL MANTENIMIENTO DE EFECTIVO	(9.750.185)	(14.706.071)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	113.333.784	182.050.394
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	131.098.927	113.333.784

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

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2020
(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	12.687.000	7.940.009	(4.746.991)
Eucalipto	66.724.000	31.311.057	(35.412.943)
	<u>79.411.000</u>	<u>39.251.066</u>	<u>(40.159.934)</u>
<u>PRODUCTOS INDUSTRIALES</u>			
Pino	407.841.000	412.233.577	4.392.577
Eucalipto	13.101.000	3.881.205	(9.219.795)
	<u>420.942.000</u>	<u>416.114.782</u>	<u>(4.827.218)</u>
<u>PRODUCTOS GANADEROS</u>			
Ganado	38.023.000	44.238.589	6.215.589
Pastoreos	4.320.000	4.936.658	616.658
Arrendamiento	804.000	1.440.250	636.250
Otros	167.000	608.292	441.292
	<u>43.314.000</u>	<u>51.223.789</u>	<u>7.909.789</u>
<u>SERVICIOS Y OTROS</u>			
Reintegros Exportacion	19.558.000	19.000.273	(557.727)
Otros	0	1.141.115	1.141.115
	<u>19.558.000</u>	<u>20.141.388</u>	<u>583.388</u>
Total	563.225.000	526.731.025	(36.493.975)
<u>EGRESOS</u>			
<u>I - RETRIBUCIONES Y GASTOS</u>			
Sueldos y Jornales	102.029.506	96.676.489	5.353.017
Servicios Contratados	218.035.008	220.725.689	(2.690.681)
Consumos	71.717.256	73.566.100	(1.848.844)
Gastos Generales	61.452.819	62.768.520	(1.315.701)
Sub-total	453.234.589	453.736.798	(502.209)
<u>II - PROGRAMA INVERSIONES</u>			
Bienes de Uso	30.995.000	14.778.061	16.216.939
Intangibles	0	0	-
Gastos activables	49.596.948	44.764.457	4.832.491
Sub-total	80.591.948	59.542.518	21.049.430
Total	533.826.537	513.279.316	20.547.221

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2020
(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	73.677.988	65.771.146	7.906.842
Horas Extras	3.303.517	3.107.888	195.629
Aguinaldos	7.325.105	6.865.153	459.952
Salario Vacacional	4.403.771	4.748.323	(344.552)
Servicio Médico	18.626	73.453	(54.827)
Vestimenta	1.669.151	1.494.740	174.411
Partidas Especiales	2.208.640	6.943.481	(4.734.841)
Licencias	5.936.688	6.053.881	(117.193)
Ap. Seguro Accidente	3.486.020	1.618.424	1.867.596
	<u>102.029.506</u>	<u>96.676.489</u>	<u>5.353.017</u>
SERVICIOS CONTRATADOS			
Contratistas	94.686.863	95.687.218	(1.000.355)
Hon. Profesionales	4.226.320	3.840.076	386.244
Transporte Personal	2.229.080	2.059.021	170.059
Fletes	96.662.508	95.549.815	1.112.693
Serv. de Rep.y Manten.	15.138.533	16.577.027	(1.438.494)
Alquiler de Maquinaria	5.053.484	6.963.438	(1.909.954)
Servicios de Vigilancia	38.220	49.094	(10.874)
	<u>218.035.008</u>	<u>220.725.689</u>	<u>(2.690.681)</u>
CONSUMOS			
Ute	10.197.460	10.060.717	136.743
Ose	355.600	175.635	179.965
Antel	653.380	796.235	(142.855)
Combustibles	20.180.687	17.706.389	2.474.298
Lubricantes	1.690.780	1.951.479	(260.699)
Repuestos y Accesorios	7.662.767	7.558.666	104.101
Productos Veterinarios	1.220.240	1.167.566	52.674
Herramientas	1.191.120	2.144.921	(953.801)
Productos Químicos	11.091.296	10.499.170	592.126
Materiales	11.478.313	12.917.492	(1.439.179)
Semillas	47.880	375.907	(328.027)
Madera Propia	0	155.046	(155.046)
Aliment.y Suplementación Gan.	5.138.400	7.466.033	(2.327.633)
Dif.Inventario de Ganado	0	0	-
Mortandad de Ganado	809.333	590.844	218.489
	<u>71.717.256</u>	<u>73.566.100</u>	<u>(1.848.844)</u>

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2020

(expresado en pesos uruguayos históricos)

EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
GASTOS GENERALES			
Papelería,Ut.Escrit.Etc.	943.904	1.113.025	(169.121)
Gastos Bancarios	1.338.027	931.917	406.110
Amortizaciones	19.653.696	20.187.530	(533.834)
Alquileres	354.480	375.029	(20.549)
Encom.Corresp.Etc.	1.041.600	1.053.698	(12.098)
Gastos Repres/Rel Instit	84.000	166.887	(82.887)
Seguros	993.580	1.109.387	(115.807)
Public.,Promoc.	16.660	13.645	3.015
Deudores Incobrables	0	2.200	(2.200)
Gravámenes Fiscales	581.980	594.849	(12.869)
Comisiones	1.017.080	619.541	397.539
Suscripciones y Asociac.	443.800	511.808	(68.008)
Multas y Recargos	0	382	(382)
Gastos Capacitación	96.320	76.694	19.626
Movilidad y Viáticos	3.984.680	2.753.969	1.230.711
Donaciones	265.580	208.159	57.421
Alimentación	1.281.420	1.152.889	128.531
Artículos Limpieza/Cocina	224.840	273.360	(48.520)
IVA no Deducible	0	26.383	(26.383)
Gastos de Mantenimiento	700	2.955	(2.255)
Gastos de Exportación	28.913.052	31.354.202	(2.441.150)
Medicamentos y Art.Fcia	197.960	240.011	(42.051)
Gastos x Juicios y Litig.	0	0	-
	<u>61.452.819</u>	<u>62.768.520</u>	<u>(1.315.701)</u>
Total Imputado Retribuciones y Gastos	453.234.589	453.736.798	(502.209)

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2020
(expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	<u>PRESUPUESTADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
II - PROGRAMA INVERSIONES			
BIENES DE USO			
Terreno	0	0	-
Mejoras	0	0	-
Equip. y mejoras	14.907.000	1.597.222	13.309.778
Muebles, Utiles e Instalaciones	0	150.444	(150.444)
Vehículos, maquinarias, etc	0	0	-
Equipos Computación	603.000	383.853	219.147
Mejoras Agropecuarias	15.485.000	12.188.915	3.296.085
Obras en proceso	0	457.627	(457.627)
TOTAL	<u>30.995.000</u>	<u>14.778.061</u>	<u>16.216.939</u>
INTANGIBLES			
Intangibles	0	0	-
GASTOS ACTIVABLES			
Plant. y Mantenimiento	27.614.000	21.428.268	6.185.732
Podas	2.490.180	1.612.153	878.027
Seguro de Incendio	1.687.980	1.840.210	(152.230)
Prevención Incendio	1.179.200	1.978.731	(799.531)
Infraestructura	5.287.333	4.722.781	564.552
Administración	10.138.255	12.247.274	(2.109.019)
Activ.Gtos PC en Carmen	1.200.000	935.040	264.960
	<u>49.596.948</u>	<u>44.764.457</u>	<u>4.832.491</u>
Total Imputado Programa Inversiones	80.591.948	59.542.518	21.049.430

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 2020 AJUSTADO POR INFLACION
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES REVALUADOS					DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES						VALOR NETO AL 31.12.2020	VALOR NETO AL 31.12.2019 REEXPRESADO AL 31.12.2020
	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	884.393			83.247	967.640	707.514	66.598		10%	96.764	870.876	96.764	193.529
Vehiculos utilitarios, maq. e impl.	139.340.291		(209.324)	13.102.604	152.233.571	136.731.601	12.867.632	(209.324)	10%	424.235	149.814.144	2.419.427	2.854.242
Muebles, Utiles e Instalaciones	60.731.546	517.102	(485.478)	5.679.254	66.442.424	54.293.581	5.084.123	(347.463)	10%	1.406.267	60.436.508	6.005.916	7.043.961
Equipos de Computación	81.672.774	1.697.578	(14.026)	7.702.026	91.058.352	70.996.082	6.397.823	(4.733)	20%	4.448.556	81.837.728	9.220.624	11.681.674
Inmuebles Urbanos													
Terreno	21.263.030			2.001.461	23.264.491							23.264.491	23.264.491
Mejoras	121.202.806	19.908.600		11.408.657	152.520.063	2.854.105	268.653		2,38%	3.157.416	6.280.174	146.239.889	129.488.705
	142.465.836	19.908.600		13.410.118	175.784.554	2.854.105	268.653			3.157.416	6.280.174	169.504.380	152.753.196
Inmuebles Rurales													
Terreno	3.980.600.452	-	-	529.412.949	4.510.013.401					-	-	4.510.013.401	4.355.289.027
Mejoras	115.060.046	-	-	10.830.448	125.890.494	51.532.224	4.898.289	-	2%	1.909.811	58.340.324	67.550.170	69.507.611
	4.095.660.498	-	-	540.243.397	4.635.903.895	51.532.224	4.898.289	-		1.909.811	58.340.324	4.577.563.571	4.424.796.638
Equipamiento y Mejoras	368.198.282	1.656.796	(638.047)	34.673.686	403.890.717	258.493.780	24.628.039	(638.047)	Vs.	12.421.755	294.905.527	108.985.190	120.030.840
Torres de Vigilancia	1.807.671	-	-	170.154	1.977.825	1.807.671	170.154	-	10%	-	1.977.825	-	-
Reproductores	1.580.859	510.839	(711.699)	114.871	1.494.870	1.088.992	76.285	(699.783)		304.344	769.838	725.032	538.166
Animales de Trabajo	787.905	-	-	74.164	862.069	786.247	74.130	-		1.692	862.069	-	1.814
Mejoras Agropecuarias	128.986.338	12.682.142	(806.976)	12.174.589	153.036.093	62.487.962	5.987.038	(585.058)	Vs.	5.614.681	73.504.623	79.531.470	72.757.779
Obras en proceso	-	15.564.090	(12.660.328)	554.351	3.458.113							3.458.113	-
Pinacoteca	3.412.798			321.243	3.734.041							3.734.041	3.734.041
TOTAL	5.025.529.191	52.537.147	(15.525.878)	628.303.704	5.690.844.164	641.779.759	60.518.764	(2.484.408)		29.785.521	729.599.636	4.961.244.528	4.796.385.880

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y ACTIVOS INTANGIBLES- AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES REVALUADOS				AMORTIZACIONES						VALOR NETO AL 31.12.2019	VALOR NETO AL 31.12.2019 REEXPRESADO AL 31.12.2020	
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	ACUMULADA AL INICIO	REVALUACIONES	DISMINUCIONES	TASA %	AMORTIZACION DEL EJERCICIO			ACUMULADA AL CIERRE
2.- PROPIEDAD DE INVERSIÓN													
Inmueble en Venta J.C.Gómez													
Terreno	936.335			88.136	1.024.471							1.024.471	1.024.471
Mejoras	5.741.327			540.424	6.281.751	5.741.327	540.424		2%		6.281.751	-	-
	6.677.662			628.560	7.306.222	5.741.327	540.424			-	6.281.751	1.024.471	1.024.471
Estac. Mitre (Cocheras)	14.654.371			1.379.396	16.033.767	3.960.639	372.812		2,7%	433.345	4.766.796	11.266.971	11.700.316
Inmuebles de Renta													
Terreno	3.098.946			291.700	3.390.646							3.390.646	3.390.646
Mejoras	41.670.904			3.922.427	45.593.331	41.456.407	3.902.236		2%	8.636	45.367.279	226.052	234.688
	44.769.850			4.214.127	48.983.977	41.456.407	3.902.236			8.636	45.367.279	3.616.698	3.625.334
TOTAL	66.101.883		-	6.222.083	72.323.966	51.158.373	4.815.472	-		441.981	56.415.826	15.908.140	16.350.121
3.- ACTIVOS INTANGIBLES													
Certificación de calidad	8.708.950			819.762	9.528.712	8.708.950	819.762		Vs.		9.528.712	-	-
Software	12.857.252			1.210.236	14.067.488	12.626.475	1.191.723		Vs.	128.684	13.946.882	120.606	252.500
Panteón Bancario													
Terreno	50.717			4.774	55.491							55.491	55.491
Mejoras	187.608.631	278.712		17.659.349	205.546.692	94.347.565	8.878.598		2%	4.105.360	107.331.523	98.215.169	102.039.605
	187.659.348			17.664.123	205.602.183	94.347.565	8.878.598			4.105.360	107.331.523	98.270.660	102.095.096
Obras en Pr. Panteón Bancario	3.404.787	8.708.995		513.788	12.627.570							12.627.570	3.725.275
TOTAL	212.630.337	8.708.995	-	20.207.909	241.825.953	115.682.990	10.890.083			4.234.044	130.807.117	111.018.836	106.072.871

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 2020 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
FONDO JUBILATORIO

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						VALOR NETO AL 31.12.2020	VALOR NETO AL 31.12.2019 REEXPRESADO AL 31.12.2020
	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	884.393			83.247	967.640	707.514	66.598		10%	96.764	870.876	96.764	193.529
Muebles, Utiles e Instalaciones	29.736.182	366.658	(485.478)	2.760.428	32.377.790	24.458.939	2.268.639	(347.463)	10%	1.119.878	27.499.993	4.877.797	5.773.982
Equipos de Computación	62.951.595	1.313.726	(14.026)	5.931.337	70.182.632	53.818.071	4.768.808	(4.733)	20%	3.963.778	62.545.924	7.636.708	9.993.250
Inmuebles (Edificio Sede)													
Terreno	21.263.030			2.001.461	23.264.491							23.264.491	23.264.491
Mejoras	121.202.806	19.908.600		11.408.657	152.520.063	2.854.105	268.653		2,38%	3.157.416	6.280.174	146.239.889	129.488.705
	142.465.836	19.908.600		13.410.118	175.784.554	2.854.105	268.653			3.157.416	6.280.174	169.504.380	152.753.196
Obras en Proceso Edificio Sede	-	2.998.935		(952)	2.997.983							2.997.983	-
Pinacoteca	3.412.798			321.243	3.734.041							3.734.041	3.734.041
TOTAL	239.450.804	24.587.919	-499.504	22.505.421	286.044.640	81.838.629	7.372.698	-352.196		8.337.836	97.196.967	188.847.673	172.447.998
2.- PROPIEDAD DE INVERSIÓN													
Inmueble en Venta J.C.Gómez													
Terreno	936.335			88.136	1.024.471							1.024.471	1.024.471
Mejoras	5.741.327			540.424	6.281.751	5.741.327	540.424		2%		6.281.751	-	-
	6.677.662			628.560	7.306.222	5.741.327	540.424			-	6.281.751	1.024.471	1.024.471
Estac. Mitre (Cocheras)	14.654.371			1.379.396	16.033.767	3.960.639	372.812		2,7%	433.345	4.766.796	11.266.971	11.700.316
Inmuebles de Renta													
Terreno	3.098.946			291.700	3.390.646							3.390.646	3.390.646
Mejoras	41.670.904			3.922.427	45.593.331	41.456.407	3.902.236		2%	8.636	45.367.279	226.052	234.688
	44.769.850			4.214.127	48.983.977	41.456.407	3.902.236			8.636	45.367.279	3.616.698	3.625.334
TOTAL	66.101.883	-	-	6.222.083	72.323.966	51.158.373	4.815.472	-		441.981	56.415.826	15.908.140	16.350.121

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

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 AJUSTADO POR INFLACION

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)

FONDO JUBILATORIO

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						VALOR NETO AL 31.12.2018	VALOR NETO AL 31.12.2019 REEXPRESADO AL 31.12.2020
	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	50.717			4.774	55.491							55.491	55.491
Mejoras	187.608.631	278.712		17.659.349	205.546.692	94.347.565	8.878.598		2%	4.105.360	107.331.523	98.215.169	102.039.605
	187.659.348			17.664.123	205.602.183	94.347.565	8.878.598			4.105.360	107.331.523	98.270.660	102.095.096
Obras en Proc. Panteón Bancario	3.404.787	8.708.995		513.788	12.627.570							12.627.570	3.725.275
TOTAL	191.064.135	8.708.995	-	18.177.911	218.229.753	94.347.565	8.878.598	-		4.105.360	107.331.523	110.898.230	105.820.371

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 2020 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2020)
EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						VALOR NETO	VALOR NETO AL 31.12.2019 EN MONEDA 31.12.2020
	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.	139.340.291	-	(209.324)	13.102.604	152.233.571	136.731.601	12.867.632	(209.324)	10%	424.235	149.814.144	2.419.427	2.854.242
Muebles y útiles y equipos	30.995.364	150.444	-	2.918.826	34.064.634	29.834.642	2.815.484	-	10%	286.389	32.936.515	1.128.119	1.269.979
Equipos Computación	18.721.179	383.852	-	1.770.689	20.875.720	17.178.011	1.629.015	-	20%	484.778	19.291.804	1.583.916	1.688.424
Inmuebles Rurales													
Terreno	3.980.600.452	-	-	529.412.949	4.510.013.401					-	-	4.510.013.401	4.355.289.027
Mejoras	115.060.046	-	-	10.830.448	125.890.494	51.532.224	4.898.289	-	2%	1.909.811	58.340.324	67.550.170	69.507.611
	4.095.660.498	-	-	540.243.397	4.635.903.895	51.532.224	4.898.289	-		1.909.811	58.340.324	4.577.563.571	4.424.796.638
Equip. y mejoras	368.198.282	1.656.796	(638.047)	34.673.686	403.890.717	258.493.780	24.628.039	(638.047)	Vs.	12.421.755	294.905.527	108.985.190	120.030.840
Torres de Vigilancia	1.807.671	-	-	170.154	1.977.825	1.807.671	170.154	-	10%	-	1.977.825	-	-
Reproductores	1.580.859	510.839	(711.699)	114.871	1.494.870	1.088.992	76.285	(699.783)		304.344	769.838	725.032	538.166
Animales de Trabajo	787.905	-	-	74.164	862.069	786.247	74.130	-		1.692	862.069	-	1.814
Mejoras Agropecuarias	128.986.338	12.682.142	(806.976)	12.174.589	153.036.093	62.487.962	5.987.038	(585.058)	Vs.	5.614.681	73.504.623	79.531.470	72.757.779
Obras en proceso	-	12.565.155	(12.660.328)	555.303	460.130					-	-	460.130	-
Sub-total	4.786.078.387	27.949.228	(15.026.374)	605.798.283	5.404.799.524	559.941.130	53.146.066	(2.132.212)		21.447.685	632.402.669	4.772.396.855	4.623.937.882
2. ACTIVOS INTANGIBLES													
Certificación	8.708.950	-	-	819.762	9.528.712	8.708.950	819.762	-	Vs.	-	9.528.712	-	-
Software	12.857.252	-	-	1.210.236	14.067.488	12.626.475	1.191.723	-	Vs.	128.684	13.946.882	120.606	252.500
Sub-total	21.566.202	-	-	2.029.998	23.596.200	21.335.425	2.011.485	-		128.684	23.475.594	120.606	252.500
TOTAL	4.807.644.589	27.949.228	(15.026.374)	607.828.281	5.428.395.724	581.276.555	55.157.551	(2.132.212)		21.576.369	655.878.263	4.772.517.461	4.624.190.382

TERCERA SECCIÓN

ANEXO
INFORMACION ACTUARIAL

CUADRO Nº 1**DISTRIBUCIÓN DE LOS AFILIADOS ACTIVOS POR
EDAD Y SEXO****AL 31 DE DICIEMBRE 2020**

TRAMOS DE EDAD	TOTAL	MUJERES	HOMBRES
TOTAL	19.522	10.968	8.554
Menor de 15			
15 - 19	178	105	73
20 - 24	1.028	682	346
25 - 29	2.256	1.579	677
30 - 34	2.888	1.877	1.011
35 - 39	2.521	1.521	1.000
40 - 44	1.890	1.070	820
45 - 49	2.095	1.169	926
50 - 54	2.183	1.087	1.096
55 - 59	3.315	1.428	1.887
60 - 64	877	347	530
65 - 69	158	52	106
70 - 74	67	25	42
75 - 79	40	16	24
80 y MÁS	26	10	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 2020**

TRAMOS DE EDAD	JUBILADOS	PENSIONISTAS (*)
TOTAL	12.158	7.155
0 - 4		
5 - 9		4
10 - 14		14
15 - 19		37
20 - 24		13
25 - 29		6
30 - 34	2	3
35 - 39	8	18
40 - 44	10	31
45 - 49	23	93
50 - 54	46	206
55 - 59	220	338
60 - 64	3.037	549
65 - 69	2.172	664
70 - 74	1.476	908
75 - 79	2.113	1.250
80 - 84	1.683	1.232
85 - 89	943	1.068
90 - 94	342	546
95 Y MAS	83	175

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

Presupuesto Jubilados Diciembre 2020.....	\$1.254.129.572 (Nominal)
Presupuesto Pensionistas Diciembre 2020.....	\$429.950.839 (Nominal)
Presupuesto Otros Gastos Diciembre 2020.....	\$9.898.773 (Nominal)
Presupuesto total de Diciembre 2020.....	\$1.693.979.184 (Nominal)

Fuente: Presupuesto Pasivos imputado por Contaduría

Cuadro N° 3**BALANCE ACTUARIAL ASOCIADO AL SISTEMA CERRADO**

Valores al 31/12/2020 de los flujos de fondos futuros descontados en pesos

<u>ACTIVO ACTUARIAL</u>		<u>607.857.770.692</u>
1 .ACTIVOS ACTUALES		5.963.009.786
2. VALOR ACTUAL DE COTIZACIONES FUTURAS		248.766.973.085
Cotizaciones de activos	231.166.659.219	
Otros ingresos operativos	655.727.346	
Aportes de pasivos	16.944.586.520	
3. VALOR ACTUAL DE APORTES ESPECIALES		353.127.787.822
Aporte del Estado	4.479.768.805	
Partida complementaria patronal	348.648.019.017	
<u>PASIVO ACTUARIAL</u>		<u>716.731.524.959</u>
1. VALOR ACTUAL DE PRESTACIONES FUTURAS		698.078.935.752
Jubilaciones	573.357.878.409	
Otras prestaciones	124.721.057.343	
2. VALOR ACTUAL DE GASTOS DE ADMINISTRACION		18.652.589.208
<u>DIFERENCIA ACTIVO-PASIVO (*)</u>		<u>-108.873.754.267</u>

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

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

CUADRO 4.1 PROYECCIÓN COTIZANTES POR TRAMOS DE EDAD

EDADES	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	617	591	505	428	451	514	533	543	544
20-24	1.799	1.900	1.810	1.756	1.774	1.876	1.925	1.954	1.981
25-29	2.380	2.732	2.637	2.479	2.430	2.558	2.680	2.723	2.764
30-34	2.682	2.754	2.890	2.703	2.513	2.540	2.706	2.816	2.862
35-39	2.642	2.682	2.682	2.720	2.541	2.413	2.465	2.617	2.716
40-44	2.114	2.451	2.446	2.401	2.414	2.284	2.197	2.246	2.376
45-49	1.764	1.967	2.263	2.236	2.188	2.204	2.088	2.003	2.049
50-54	1.741	1.453	1.666	1.932	1.902	1.859	1.870	1.757	1.672
55-59	2.097	1.291	1.060	1.278	1.505	1.476	1.445	1.451	1.343
60-64	1.123	673	386	325	421	464	457	455	452
65-69	221	400	256	155	136	150	167	166	164
70-74	36	66	110	79	48	43	44	48	49
75 y más	84	95	120	171	194	187	171	149	136
Totales	19.300	19.054	18.830	18.664	18.516	18.567	18.747	18.928	19.109

CUADRO 4.2 PROYECCIÓN JUBILADOS POR TRAMOS DE EDAD

EDADES	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	2	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	3	4	3	5	5	6	7	7	7
45-49	17	19	29	42	56	63	73	77	77
50-54	52	61	72	101	141	176	197	224	232
55-59	241	252	301	402	570	848	1.085	1.204	1.377
60-64	2.510	1.696	1.296	1.236	1.475	1.986	2.454	2.825	3.171
65-69	3.087	3.376	2.222	1.697	1.616	1.954	2.596	3.161	3.639
70-74	1.695	3.159	3.575	2.343	1.787	1.697	2.041	2.714	3.269
75-79	1.610	1.546	2.905	3.312	2.175	1.665	1.584	1.915	2.553
80-84	1.858	1.352	1.325	2.515	2.885	1.903	1.464	1.393	1.689
85-89	1.115	1.350	991	1.009	1.940	2.237	1.480	1.147	1.088
90-94	472	604	731	545	598	1.168	1.352	902	712
95 y más	247	554	952	1.475	2.098	3.128	4.659	6.217	7.635
Totales	12.908	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 2020)

	2.023	2.028	2.033	2.038	2.043	2.048	2.053	2.058	2.063
Egresos Totales	20.233.464.130	20.234.578.446	20.235.230.692	20.235.522.048	20.236.106.403	20.237.181.208	20.238.354.184	20.240.026.353	20.242.985.294
Jubilaciones	15.144.877.501	15.144.877.501	15.144.877.501	15.144.877.501	15.144.877.501	15.144.877.501	15.144.877.501	15.144.877.501	15.144.877.501
Pensiones	5.075.739.995	5.075.739.995	5.075.739.995	5.075.739.995	5.075.739.995	5.075.739.995	5.075.739.995	5.075.739.995	5.075.739.995
Gastos de Adm.	12.846.634	13.960.950	14.613.196	14.904.552	15.488.907	16.563.712	17.736.688	19.408.857	22.367.798

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.

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.

1 – Hipótesis demográficas

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

Altas de Jubilaciones

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

Bajas por fallecimiento de cotizantes y Jubilados

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

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

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

Cantidad de cotizantes³

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

Desvinculaciones de Cotizantes

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

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

Para el año 2021 se estimó un crecimiento del 1,9%, 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 2021, 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.

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

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

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

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 2021 de acuerdo a las variaciones esperadas del IPC y del IMS. Para los años siguientes, se mantuvo la proporción del crecimiento de los salarios bancarios públicos respecto al crecimiento promedio anual del IMS. A partir del año 2021, se supone que los salarios promedios bancarios públicos crecen de igual forma que el promedio del IMS anual previsto.

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

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

Tasas de cotización

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

Aporte Complementario Patronal

El nivel efectivo de la partida para el año 2021, 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 en este escenario un nivel cercano a 2,4% real⁴ para 2021, y a 3% real a partir de 2022.

⁴ Sobre la variación del IPC del período.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
CON DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Contenido

PRIMERA SECCIÓN

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

SEGUNDA SECCIÓN

Anexo - Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles, Inversiones a Largo Plazo, Depreciaciones y Amortizaciones

TERCERA SECCIÓN

Informe Resumido de Viabilidad Actuarial – Ejercicio 2020

Información Cuantitativa Ordenanza N° 82

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

PRIMERA SECCIÓN

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo Honorario
Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias (la Institución), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por al ejercicio finalizado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas en la Ordenanza N° 89 y N° 82 del Tribunal de Cuentas.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia)” emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA por su sigla en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base contable

Llamamos la atención sobre las Notas 2.1 y 2.22 de los estados financieros adjuntos, en las que se describe la base contable utilizada y las principales diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros han sido preparados para permitir a la Institución cumplir con los requerimientos de la Ordenanza N° 89 y N° 82 del Tribunal de Cuentas y, en consecuencia, pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión, pero dejamos constancia que si bien los estados financieros adjuntos han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas dictadas por el Tribunal de Cuentas, ciertas prácticas contables contenidas en ese marco de información no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra información

Otra información comprende la información incluida en la Tercera Sección, distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría correspondiente. La Dirección de la Institución es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que en la otra información existe una incorrección significativa, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados financieros

La Dirección de la Institución es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las normas contables establecidas en las Ordenanzas N° 89 y N° 82 del Tribunal de Cuentas, y de determinar que el ajuste por inflación de esos estados financieros, autorizado por el Tribunal de Cuentas, es aceptable en las circunstancias. La Dirección es también responsable del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Institución de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Institución o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

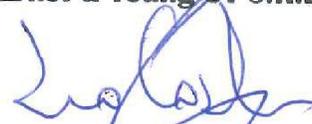
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Institución deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.



Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Montevideo, 12 de marzo de 2021

Ernst & Young UY S.R.L.



LEONARDO COSTA
CONTADOR PUBLICO





Montevideo, 22 de marzo de 2021

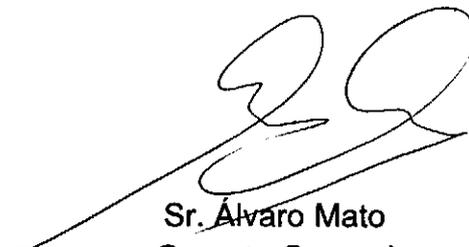
Contadora General de la Nación
Cra. Magela Manfredi

De acuerdo con lo solicitado por vuestra nota del 12 de febrero, y en cumplimiento de los artículos 100 y 101 de la Ley Nro. 16.134 y la Ordenanza Nro. 89 del Tribunal de Cuentas, cúmplenos remitirle los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias, con Dictamen de la Auditoría Ernst & Young.

Atentos saludos



Cra. Silvia Fernández
Contadora General



Sr. Álvaro Mato
Gerente General

CAJA PROFESIONALES UNIVERITARIOS



Caja de Profesionales
Universitarios

Montevideo, 26 de marzo de 2021

Sra. Contadora General de la Nación

Cra. Magela Manfredi

Presente

De nuestra mayor consideración:

Nos es grato acompañar la información requerida de acuerdo con el Art. 146 de la Ley 18046 de 24/10/2006, Art. 100 y 101 de la Ley 16134 de 24/09/90 y con la Ordenanza 89 del Tribunal de Cuentas de la República del 17/12/17, relativos a la presentación antes del 31/03 del corriente año de los Estados Contables con Dictamen de Auditoría Externa. .

Saludamos a la Sra. Contadora General de la Nación con nuestra mayor consideración.



**Caja de Profesionales
Universitarios**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020



Contenido

PRIMERA SECCIÓN

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Anexo – Cuadro de Propiedad, planta y equipos, Activos Intangibles, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones

SEGUNDA SECCIÓN

Informe resumido de viabilidad actuarial – Ejercicio 2020

Información cuantitativa Ordenanza N° 82

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

UI – Unidades indexadas

PRIMERA SECCIÓN

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores de
Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios (la Institución), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por al ejercicio finalizado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas en la Ordenanza N° 89 y N° 82 del Tribunal de Cuentas.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia)” emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA por su sigla en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base contable

Llamamos la atención sobre las Notas 2.1 y 2.20 de los estados financieros adjuntos, en las que se describe la base contable utilizada y la principal diferencia con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros han sido preparados para permitir a la Institución cumplir con los requerimientos de la Ordenanza N° 89 y N° 82 del Tribunal de Cuentas y, en consecuencia, pueden no ser apropiados para otra finalidad, pero dejamos constancia que si bien los estados financieros adjuntos han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas dictadas por el Tribunal de Cuentas, ciertas prácticas contables contenidas en ese marco de información (Ordenanza N° 82) no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra información

Otra información comprende la información incluida en la Segunda Sección, distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría correspondiente. La Dirección de la Institución es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que en la otra información existe una incorrección significativa, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados financieros

La Dirección de la Institución es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las normas contables establecidas en la Ordenanza N° 89 y N° 82 del Tribunal de Cuentas, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Institución de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Institución o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Institución deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Ernst & Young UY S.R.L.

MARCELO RECAGNO
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 23 de febrero de 2021



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	891.793.275	71.982.694
Deudores	5	1.863.093.197	1.813.477.795
Otras cuentas por cobrar	6	43.597.201	50.029.955
Otros activos financieros	7	1.864.798.704	2.859.877.616
Inventarios	8	8.701.137	8.701.137
Total Activo Corriente		4.671.983.514	4.804.069.197
Activo No Corriente			
Deudores	5	269.873.037	280.803.284
Otras cuentas por cobrar	6	67.607.994	65.986.365
Otros activos financieros	7	7.393.374.782	7.737.515.739
Propiedad, planta y equipo	9	103.626.514	104.397.872
Propiedades de inversión	10	427.594.472	428.841.826
Activos intangibles	11	973.264	873.276
Total Activo No Corriente		8.263.050.063	8.618.418.362
TOTAL ACTIVO		12.935.033.577	13.422.487.559
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores	12	203.342.234	202.873.643
Otras cuentas por pagar	13	76.413.346	85.762.838
Otros pasivos no financieros	14	21.771.249	18.003.074
Total Pasivo Corriente		301.526.829	306.639.555
TOTAL PASIVO		301.526.829	306.639.555
PATRIMONIO			
2.18			
Capital			
Fondo para pasividades - Art.72 Num.1		7.498.973.284	8.524.429.737
Fondo para pasividades - Art.72 Num.2		4.626.156.882	3.338.315.857
Reexpresión monetaria del capital		995.194.645	995.194.645
		13.120.324.811	12.857.940.239
Ajustes al patrimonio			
Ajuste valor razonable inversiones financieras Art.72 Num.1		408.719.904	(39.071.315)
Ajuste valor razonable inversiones financieras Art.72 Num.2		(240.533)	33.462
Revalúos técnicos de activos		34.015.810	34.015.810
		442.495.181	(5.022.043)
Reservas			
Reserva por cobertura de fallecimiento		462.580	212.396
Resultados acumulados			
		(929.775.824)	262.717.412
TOTAL PATRIMONIO		12.633.506.748	13.115.848.004
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		12.935.033.577	13.422.487.559
Cuentas de orden y contingencia deudoras	24	9.003.870.166	10.432.115.689
Cuentas de orden y contingencia acreedoras	24	9.003.870.166	10.432.115.689

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.



ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ingresos operativos	17	12.329.188.879	11.923.496.220
Egresos operativos	18	<u>(13.769.065.053)</u>	<u>(12.092.313.471)</u>
Resultado Bruto		<u>(1.439.876.174)</u>	<u>(168.817.251)</u>
Gastos de administración	20	(607.127.205)	(569.203.324)
Otros egresos operativos	19	<u>(343.011.458)</u>	<u>(435.051.379)</u>
Resultado Operativo		<u>(2.390.014.837)</u>	<u>(1.173.071.954)</u>
Ingresos financieros	22	1.516.630.405	1.426.644.760
Egresos financieros	22	(110.245.533)	(51.844.410)
Otros ingresos	21	104.686.774	105.621.472
Otros egresos	21	<u>(50.832.633)</u>	<u>(44.632.456)</u>
Resultado del ejercicio		<u>(929.775.824)</u>	<u>262.717.412</u>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.



**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Resultado del ejercicio		(929.775.824)	262.717.412
Otro resultado integral neto del ejercicio			
Cambios en el valor razonable de activos financieros a través de otro resultado integral		447.517.224	(42.290.283)
Resultado integral neto del ejercicio		<u>(482.258.600)</u>	<u>220.427.129</u>

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Las notas 1 a 25 y el Anexo que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Capital		Ajustes al Patrimonio		Reservas	Resultados acumulados	Total
	Fondo para pasividades - Art. 72 Num. 1	Fondo para pasividades - Art. 72 Num. 2	Ajuste Valor Razonable Inv. Fin. Art.72 Num.1	Ajuste Valor Razonable Inv. Fin. Art.72 Num.2			
Saldos al 1 de enero de 2019							
Capital							
Fondos para pasividades	10.479.006.273	1.279.597.352	995.194.645				12.753.798.270
Ajustes al Patrimonio							
Cambios en el valor razonable de activos financieros a través de otro resultado integral			3.252.430				3.252.430
Revalúos técnicos de activo						34.015.810	34.015.810
Ganancias retenidas					51.799		51.799
Reserva por cobertura de fallcimientos						104.509.578	104.509.578
Resultados no asignados							
Sub-total	10.479.006.273	1.279.597.352	995.194.645		51.799	104.509.578	12.895.627.887
Distribución de utilidades							
Distribución de utilidades	981.428.365	(876.918.787)					
Otros movimientos	(367.609)						
Constitución de reservas					367.609		
Utilización de las reservas					(207.012)		
Transferencias de Fondos	(2.935.637.292)	2.935.637.292					
Resultado del ejercicio							
Otro resultado integral neto del ejercicio							
Resultado integral neto del ejercicio							
Sub-Total	(1.954.576.536)	2.058.718.505			160.597	262.717.412	220.220.117
Saldos al 31 de diciembre de 2019							
Capital							
Fondos para pasividades	8.524.429.737	3.338.315.857	995.194.645				12.857.940.239
Ajustes al Patrimonio							
Cambios en el valor razonable de activos financieros a través de otro resultado integral							
Revalúos técnicos de activo							
Ganancias retenidas							
Reserva por cobertura de fallcimientos							
Resultados no asignados							
Total	8.524.429.737	3.338.315.857	995.194.645		212.396	262.717.412	13.115.848.004
Distribución de utilidades							
Distribución de utilidades	1.414.407.970	(1.151.690.558)					
Otros movimientos	(332.840)						
Constitución reserva					332.840		
Utilización de las reservas					(82.656)		
Transferencias de Fondos	(2.439.531.583)	2.439.531.583					
Resultado del ejercicio							
Otro resultado integral neto del ejercicio							
Resultado integral neto del ejercicio							
Sub-Total	(1.025.456.453)	1.287.841.025			250.184	(262.717.412)	(82.656)
Saldos al 31 de diciembre de 2020							
Capital							
Fondos para pasividades	7.498.973.284	4.626.156.882	995.194.645				13.120.324.811
Ajustes al Patrimonio							
Cambios en el valor razonable de activos financieros a través de otro resultado integral							
Revalúos técnicos de activo							
Ganancias retenidas							
Reserva por cobertura de fallcimientos							
Resultados no asignados							
Total	7.498.973.284	4.626.156.882	995.194.645		462.580	(262.717.412)	13.120.324.811
Distribución de utilidades							
Distribución de utilidades	408.719.904	(240.533)					
Otros movimientos							
Constitución reserva					462.580		
Utilización de las reservas					(462.580)		
Transferencias de Fondos							
Resultado del ejercicio							
Otro resultado integral neto del ejercicio							
Resultado integral neto del ejercicio							
Sub-Total	408.719.904	(240.533)			462.580	(462.580)	408.479.371
Saldos al 31 de diciembre de 2020							
Capital							
Fondos para pasividades	7.498.973.284	4.626.156.882	995.194.645				13.120.324.811
Ajustes al Patrimonio							
Cambios en el valor razonable de activos financieros a través de otro resultado integral							
Revalúos técnicos de activo							
Ganancias retenidas							
Reserva por cobertura de fallcimientos							
Resultados no asignados							
Total	7.498.973.284	4.626.156.882	995.194.645		462.580	(462.580)	13.120.324.811
Distribución de utilidades							
Distribución de utilidades	408.719.904	(240.533)					
Otros movimientos							
Constitución reserva					462.580		
Utilización de las reservas					(462.580)		
Transferencias de Fondos							
Resultado del ejercicio							
Otro resultado integral neto del ejercicio							
Resultado integral neto del ejercicio							
Sub-Total	408.719.904	(240.533)			462.580	(462.580)	408.479.371
Saldos al 31 de diciembre de 2020							
Capital							
Fondos para pasividades	7.498.973.284	4.626.156.882	995.194.645				13.120.324.811
Ajustes al Patrimonio							
Cambios en el valor razonable de activos financieros a través de otro resultado integral							
Revalúos técnicos de activo							
Ganancias retenidas							
Reserva por cobertura de fallcimientos							
Resultados no asignados							
Total	7.498.973.284	4.626.156.882	995.194.645		462.580	(462.580)	13.120.324.811

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en Pesos Uruguayos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
<u>1. Fondos de Actividades Operativas</u>			
Resultado del ejercicio	(929.775.824)		262.717.412
Ajustes:			
Cambios en el valor de activos financieros mantenidos para la venta	447.517.224	(42.290.283)	
Provisión para créditos incobrables por aportes	293.039.151	253.283.531	
Provisión para créditos incobrables por tributos	14.724.181	(24.863.840)	
Provisión para créditos incobrables por convenios	31.221.617	(164.390.889)	
Provisión para créditos incobrables por préstamos	12.274.739	8.029.444	
Diferencia de cambio créditos por préstamos	7.511.925	6.012.747	
Diferencia de cambio otros activos financieros	(1.000.205.142)	(861.426.713)	
Diferencia de cambio créditos por venta Torre Profesionales	(3.171.992)	(2.423.524)	
Diferencia de cambio créditos por venta explotación forestal	(3.288.756)	(11.786.199)	
Otras diferencias de cambio	909.676	613.935	
Diferencia de cambio arrendamientos cobrados por adelantado	8.396.466	7.229.303	
Resultado por valuación de otros activos financieros	47.414.001	33.613.021	
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	10.385	91.219	
Resultado por inmuebles prometidos en venta	-	(1.983.052)	
Resultado por venta explotación forestal	(847.056)	-	
Depreciaciones y amortizaciones	5.384.513	5.602.627	(794.688.673)
Cambios en Activos y Pasivos:			
Variación de créditos por aportes	(346.504.991)	(227.935.773)	
Variación de créditos por tributos	(26.443.454)	(50.607.230)	
Variación de créditos por agentes	8.650	62.457	
Variación de créditos por préstamos	(5.421.530)	(21.270.206)	
Variación de créditos por convenios afiliados	(18.990.172)	92.325.584	
Variación de créditos por venta Torre Profesionales	14.879.993	10.577.077	
Variación de créditos por explotación forestal	(4.067.110)	48.991.660	
Variación de otras cuentas por cobrar	(8.000.097)	30.466.548	
Variación de otros activos financieros corrientes	597.549.294	6.992.080.610	
Variación de inventarios	-	2.887.114	
Variación de créditos por convenios empresas	622.990	(46.530.836)	
Variación de créditos por transacción corto plazo y largo plazo	(728.262)	-	
Variación de acreedores	468.591	9.110.299	
Variación de otras cuentas por pagar	(9.349.492)	959.159	
Variación de otros pasivos no financieros	3.768.175	197.792.585	6.841.116.463
Fondos (utilizados en) / provenientes de actividades operativas	(871.092.307)		6.309.145.202
<u>2. Fondos de Actividades de Inversión</u>			
Variación de otros activos financieros no corrientes	1.045.116.416	(6.220.755.928)	
Variación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(3.476.174)	1.041.640.242	(6.224.468.389)
Fondos provenientes de (utilizados en) actividades de inversión	1.041.640.242		(6.224.468.389)
<u>3. Fondos de Actividades de Financiamiento</u>			
Reserva por cobertura de fallecimientos	(82.656)	(82.656)	(207.012)
Fondos utilizados en actividades de financiamiento		(82.656)	(207.012)
<u>4. Incremento Neto de Fondos</u>	170.465.279		84.469.801
<u>5. Efectivo y equivalente de efectivo Saldo Inicial</u>	1.055.100.433		970.630.632
<u>6. Efectivo y equivalente de efectivo Saldo Final</u>	1.225.565.712		1.055.100.433

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

NOTA 1 - NATURALEZA JURIDICA Y CONTEXTO OPERACIONAL

La Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios (la "Institución") fue creada por Ley N° 12.128 del 13 de agosto de 1954 como persona jurídica de derecho público no estatal.

Con fecha 1° de agosto de 2004 entró en vigencia la nueva Ley Orgánica de la Institución (Ley N° 17.738).

La Institución tiene el cometido de brindar coberturas en las contingencias de seguridad social que se concretan en prestaciones de jubilación, pensión, subsidios por incapacidad, gravidez, fallecimiento y por expensas funerarias. En forma complementaria se sirven prestaciones relativas a la atención de salud de afiliados activos y pasivos.

Los ingresos de la Caja son los establecidos en el artículo N° 69 de la mencionada Ley:

- El producido de las prestaciones legales de carácter pecuniario que las leyes impongan a los afiliados activos y pasivos, a los usuarios de servicios profesionales y beneficiarios de actuaciones producidas relacionados con la actividad profesional.
- El producido de las inversiones.
- El monto de las multas por infracciones tributarias y no tributarias, recargos e intereses respecto a los adeudos para con la Institución y los gastos de administración y fiscalización ocasionados por declaraciones de no ejercicio.
- Las donaciones, herencias y legados que reciba, sin perjuicio del cumplimiento de los modos fijados por el donante o el testador.

El total de los ingresos anuales, deducidos los gastos de gestión de la Institución (Art. 130) será destinado al servicio de las prestaciones de seguridad social, sin perjuicio del mantenimiento de fondos disponibles para reservas de contingencia y el desarrollo de los objetivos previstos en dicha Ley.

Los recursos indirectos (ingresos) de la Institución estarán conformados por lo que ésta reciba en función de lo dispuesto en los literales del Artículo N° 71 de la Ley N° 17.738.

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



Si bien la incertidumbre en relación con los efectos, extensión y duración de esta cuestión, no hacen posible que la Dirección de la Institución pueda estimar el impacto que podría generarse sobre sus operaciones en el futuro; la situación antes mencionada no ha tenido un impacto significativo en la situación patrimonial y resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, ni en las operaciones de la Institución posteriores a dicha fecha y hasta la emisión de los presentes 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 N° 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, de acuerdo con la unidad contable de que se trate, las siguientes:

- 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 inicio de cada ejercicio.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), vigentes al inicio de cada ejercicio.

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

La Ordenanza N° 82 del Tribunal de Cuentas establece ciertos criterios específicos para el reconocimiento de ingresos y egresos para las Cajas Paraestatales de Seguridad Social (Nota 2.20), y lo establecido para egresos difiere de las NIIF.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, que se presentan con propósitos de comparación incluyen ciertos cambios de exposición respecto de aquellos oportunamente aprobados y emitidos con el objeto de que los mismos sean presentados de manera uniforme con los estados financieros del presente ejercicio.



El detalle de dichos cambios se expone a continuación:

Rubro de estados financieros	\$
Valores públicos y otros valores - corrientes (Disminución)	(2.859.877.616)
Otros activos financieros - corrientes (Aumento)	2.859.877.616
Valores públicos y otros valores - no corrientes (Disminución)	(7.737.515.739)
Otros activos financieros - no corrientes (Aumento)	7.737.515.739
Otras cuentas por cobrar (Aumento)	20.171.943
Acreedores comerciales (Aumento)	(20.171.943)
Inversiones a largo plazo - Inversiones en activos forestales (Disminución)	(394.129.932)
Inventarios - no corrientes (Disminución)	(34.711.894)
Propiedades de inversión (Aumento)	428.841.826
Acreedores comerciales - Anticipos torre profesionales (Disminución)	126.503
Otros pasivos no financieros (Aumento)	(126.503)
Otras cuentas por pagar - Partidas en Suspense (Disminución)	1.836.055
Otras cuentas por pagar - Otros pasivos no financieros (Disminución)	16.040.516
Otros pasivos no financieros (Aumento)	(17.876.571)
Egresos operativos (Disminución)	(1.004.254.703)
Otros egresos operativos (Aumento)	435.051.379
Gastos de administración (Aumento)	569.203.324
Otras cuentas por cobrar (Disminución)	(48.766.809)
Acreedores comerciales (Disminución)	48.766.809
Otros ingresos (Disminución)	134.241.003
Otros egresos (Disminución)	(134.241.003)
Otros créditos - Diversos (Disminución)	(16.099.764)
Acreedores comerciales - Otras provisiones (Disminución)	16.099.764

2.2 Cambios en las políticas contables

i) Nuevas normas e interpretaciones vigentes adoptadas

A partir del ejercicio iniciado el 1º de enero de 2020, 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). En general, estas normas e interpretaciones requieren que la información de los estados financieros sea modificada retrospectivamente. La Institución no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.



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

- Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Enmiendas a la tasa de interés de referencia.
- Modificación de la NIC 1 y NIC 8: Definición de materialidad.
- Marco conceptual.

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 NIIF 16: Concesiones de alquiler relacionados al Covid-19. (1)
- NIIF 17 – Contratos de seguro. (3)
- Modificación a la NIC 1 - Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (3)
- Propiedades, planta y equipo – importes obtenidos con anterioridad al uso previsto – modificación de la NIC 16. (2)
- Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos – Modificaciones a la NIC 37. (2)
- NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros. (2)

(1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de junio de 2020.

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

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

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

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

2.4 Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades indexadas (U.I.)

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan por su equivalente en moneda nacional al tipo de cambio de cierre interbancario del día anterior a su concreción y las transacciones en U.I. se contabilizan por su equivalente en moneda nacional a la cotización del día de su concreción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a los tipos de cambio interbancario de 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 2020, el tipo de cambio ascendía a \$ 42,34 por US\$ (\$ 37,308 por US\$ al 31 de diciembre de 2019), y de \$ 4,7846 por unidad indexada (\$ 4,3653 por unidad indexada al 31 de diciembre de 2019).

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de ingresos o egresos financieros.



2.5 Instrumentos financieros

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.

2.5.1 Activos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los activos financieros se clasifican en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

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

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de principal e intereses (SPPI)” sobre el importe del principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

El modelo de negocio de la Institución para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación, o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales), 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, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- ◆ Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- ◆ Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de deuda).
- ◆ Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de patrimonio).
- ◆ Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.



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 del principal pendiente.

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

Los activos financieros a costo amortizado incluyen los deudores y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

La Institución valora 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
- (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.

Los activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales incluyen los otros activos financieros con excepción de los fideicomisos financieros Arias y Pampa que, al pagar flujos de efectivo indeterminados, dependiendo de la producción eólica, se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.



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.

Bajas de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente 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, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad, y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Institución sigue reconociendo el activo transferido sobre la base de su implicación continuada en el mismo. En este caso, la Institución 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.

Cuando la implicación continuada se deba a una garantía sobre los activos transferidos, se valora al menor entre el importe valor contable original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Institución podría tener que pagar por la garantía.

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. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.



Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

Para las cuentas por cobrar 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.

En ciertos casos, la Institución 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.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.5.2 Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, acreedores y 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 las cuentas a pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Institución incluyen los acreedores y otras cuentas por pagar.



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 lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos que se han separado también son clasificados como mantenidos para negociar, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura eficaces.

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

Los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento solo si cumplen con los criterios establecidos en la NIIF 9. La Institución no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Acreedores y otras cuentas por pagar

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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 tratan 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.

2.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, presentándose el importe neto correspondiente en el estado de situación financiera, si:



- i) Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y
- ii) Se tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.7 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. Si existe tal indicio, se requiere realizar la prueba de deterioro del valor para ese activo. En tal caso, la Institución estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta del activo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que ese activo individual no genere flujos de efectivo independientes de los de otros activos o grupos de activos. En ese caso, la Institución determinará el nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (las unidades generadoras de efectivo) y se estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo al que pertenece el 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.

Al evaluar el valor en uso de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de ese activo individual, o en su caso, de la unidad generadora de efectivo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta las transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles del valor razonable.

La Institución basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Institución a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos del estado de resultados que se correspondan con la función del activo deteriorado (generalmente en egresos operativos).



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.

2.8 Mediciones al valor razonable

La Institución mide ciertos instrumentos financieros y ciertos activos no financieros tales como alguna clase de inmuebles, por su valor razonable a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- ♦ en el mercado principal del activo o pasivo; o
- ♦ en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Institución.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.



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.

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Institución determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

Los valores razonables de los otros activos financieros (títulos-valores que se cotizan), tienen por base los precios de cotización. Si el activo financiero no tuviera un mercado activo (al igual que para los títulos-valores sin cotización) la Institución determina el valor razonable aplicando técnicas de valuación maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables. Estas técnicas toman como referencia transacciones recientes entre partes no vinculadas, otros instrumentos financieros sustancialmente similares y flujos de fondos descontados.

Para la determinación del valor razonable de los otros activos financieros La Institución considera la cotización definidas por el Vector de Precios preparado por el Banco Central del Uruguay (BCU) o, en ausencia de este índice, la curva Uruguay Unidades Indexadas (UI), el Índice de Tasas de Rendimiento de Emisiones Soberanas en Moneda Nacional o precios históricos de Inter-American Development Bank.

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

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 este análisis, verifica los principales datos de entrada utilizados en la última valuación validando la información utilizada en el cómputo de la



valuación con los contratos y demás documentos relevantes.

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

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

2.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

En el capítulo de “Efectivo y equivalente de efectivo” del estado de situación financiera se incluye el efectivo en bancos y las inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

A efectos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen las partidas descritas en el párrafo anterior, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>₺</u>	<u>₺</u>
Disponibilidades	891.793.275	71.982.694
Inversiones a corto plazo	<u>333.772.437</u>	<u>983.117.739</u>
	<u>1.225.565.712</u>	<u>1.055.100.433</u>

2.10 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 de resultados.



2.11 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Institución:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

2.12 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 claves 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:



La Institución ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Institución. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Revaluación de propiedad, planta y equipo

El inmueble sede central de la Institución y oficinas se miden por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral. En febrero de 2014 la Dirección de la Institución había contratado a un tasador independiente experto en valuaciones de inmuebles. El tasador se basó en la evidencia objetiva del mercado, fuentes de información comparativos con el bien, ubicación y topografía de los terrenos, servicios cercanos, etc.

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

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 basan 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. Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Institución aún no se ha comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del activo individual o de la unidad generadora de efectivo que se someten a la prueba de deterioro del valor.

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 los deudores y otras cuentas por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Institución ajustada por factores que son específicos de los deudores y otras cuentas por cobrar, 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. Adicionalmente, 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.



2.13 Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre su costo o su valor neto de realización.

El valor neto de realización de un componente de inventarios es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Cuando el valor neto de realización de un componente de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce dicho importe a través del uso de una provisión por desvalorización, y el importe de la pérdida se reconoce como egresos operativos en el estado de resultados.

Si en un período posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como egreso operativo en el estado de resultados.

2.14 Propiedad, planta y equipo

Los inmuebles (tierras y mejoras) corresponden principalmente a la sede central de la Institución y oficinas que se miden por su valor razonable, menos las depreciaciones subsiguientes y menos las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, reconocidas después de la fecha de revaluación. Las revaluaciones se efectúan con la frecuencia suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El resto de los bienes de propiedad, planta y equipo se registra contablemente a su valor de adquisición neto de depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera, y reexpresados hasta el 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedad, planta y equipo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Todo incremento por revaluación se reconoce en el otro resultado integral y se expone en el patrimonio en Ajuste al patrimonio – Revalúos técnicos de activos, salvo en la medida en que 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 en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos.

Al momento de la venta del activo revaluado, el saldo de cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados, sin afectar el resultado del período.



Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Institución da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura de la propiedad, planta y equipos, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento como activo. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurrir.

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 de resultados 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 por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos activos a partir del mes siguiente al de su incorporación. El gasto por depreciación de propiedad, planta y equipos se reconoce en el estado de resultados en el rubro "Otros egresos operativos" y en el rubro "Otros Egresos".

A continuación, se presenta un detalle de las vidas útiles utilizadas para la determinación de los porcentajes anuales de depreciación:

<u>Categoría</u>	<u>Plazo</u>
- Mejoras en edificios	60-70 años
- Instalaciones de incendio	15 años
- Máquinas	10 años
- Equipos de computación	5 años
- Vehículos	5 años
- Equipamiento de oficina y otros	10 años

2.15 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 hasta el 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo.



Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. La vida útil de las licencias de software es de 3 años.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en el rubro "Otros egresos operativos".

La Institución no posee activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

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

2.16 Propiedades de inversión

Las Inversiones en activos forestales e inmuebles se valoran utilizando el Modelo del Costo, se valuaron inicialmente a su costo de adquisición incluyendo los costos de transacción, neto de amortización.

Las propiedades de inversión se encuentran reexpresadas por la variación del Índice de Precios al Consumo hasta el 31 de diciembre de 2011.

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 de resultados en el que se da de baja.

Las depreciaciones se calculan sobre los valores al cierre del ejercicio considerando una vida útil de 50 años desde el momento de su incorporación. Los costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

2.17 Impuestos

De acuerdo a lo que establece el artículo N° 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 de Profesionales Universitarios.

De acuerdo con la Ley N° 17.738 la Institución está exonerada de toda clase de impuestos nacionales por las actuaciones y operaciones que realice, así como por sus bienes.



2.18 Concepto de capital y presentación de cuentas del patrimonio

El capital de la Institución está representado por el Fondo para Pasividades adoptándose el concepto de capital financiero.

Según se establece en el Artículo N° 72 de la Ley N° 17.738 numerales 1 y 2, el Fondo para Pasividades se mantiene separado de acuerdo con las potestades otorgadas por dicho artículo para la realización de inversiones.

Los saldos incluidos en la Reserva por cobertura de fallecimiento responden a los saldos obtenidos luego de la afectación por las erogaciones correspondientes al ejercicio 2020.

En aplicación de las Resoluciones de Directorio del 25 de febrero de 1992 y 11 de agosto de 2010, corresponderá en el ejercicio 2020 la asignación de parte del Resultado del ejercicio a la Reserva por cobertura de fallecimiento.

2.19 Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que la Institución reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y estos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el deudor. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente con el deudor y sin incluir impuestos ni aranceles. La Institución evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de mandante o de mandatario.

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

Ingresos operativos

Los ingresos operativos que corresponden básicamente a los ingresos por aportes y los ingresos por el Artículo N° 71 Ley N° 17.738 se reconocen en el estado de resultados en función de su devengamiento.

Ingresos financieros

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado y para los intereses que devengan los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, 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 de resultados.



Ingresos por arrendamientos

Los ingresos procedentes de arrendamientos operativos en inversiones inmobiliarias y explotación forestal se reconocen linealmente a lo largo del período de arrendamiento y se incluyen como otros ingresos en el estado de resultados.

Otros ingresos

Los otros ingresos asociados a la venta de unidades de la Torre de los Profesionales se reconocen en la medida que sea probable que la Institución reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y estos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el deudor.

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

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 “Informe resumido de viabilidad actuarial” incluido en la Segunda Sección, de forma de dar cumplimiento a la Ordenanza N°82, se informa el valor actuarial presente de las prestaciones prometidas. Dicha información se encuentra certificada por el Instituto de Estadística de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración (IESTA).

2.21 Arrendamientos

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

La Institución como arrendadora

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

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

Con fecha 21 de marzo de 2011, la Institución celebró un contrato de arrendamiento con la Sociedad Forestal Oriental S.A., por el cual concede el uso y goce de los establecimientos rurales de los Departamentos de Cerro Largo (Paraje Arévalo) y Florida (Paraje Cerro Colorado), con destino de explotación forestal y ganadera por un plazo de 30 y 15 años (renovable), respectivamente.



Los ingresos por el arrendamiento operativo se registran en el rubro Otros Ingresos – Ingresos por explotación forestal.

El cronograma de cobros futuros es el siguiente:

Año	Arrendamiento forestal Cerro Colorado	Arrendamiento Forestal Arévalo	Arrendamiento ganadero Cerro Colorado	Arrendamiento ganadero Arévalo	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	
1 2021	720.398	996.364	112.601	228.682	2.058.045
2 2022	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
3 2023	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
4 2024	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
5 2025	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
6 2026	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
7 2027	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
8 2028	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
9 2029	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
10 2030	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
11 2031	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
12 2032	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
13 2033	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
14 2034	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
15 2035	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
16 2036	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
17 2037	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
18 2038	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
19 2039	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
20 2040	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
	14.407.960	20.557.244	2.252.020	4.573.640	41.790.864

La Sociedad Forestal Oriental S.A. constituyó a favor de la Institución, prenda de bosques que garantiza las obligaciones derivadas de este contrato.

NOTA 3 – OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Institución la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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.

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



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

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

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

Si al 31 de diciembre de 2020, 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 \$ 173.225.155 mayor/menor, (\$ 220.204.315 menor/mayor respectivamente al 31 de diciembre de 2019) principalmente como resultado de la posición neta en moneda extranjera del efectivo y equivalente de efectivo, de los otros activos financieros por las inversiones, de los deudores por préstamos y de las otras cuentas por cobrar por explotación forestal.

Cabe señalar que la Institución mantiene una proporción importante, principalmente de sus inversiones financieras, en Unidades indexadas (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. Cabe señalar que 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 2020 y 2019, la Institución mantiene un saldo de inversiones en moneda nacional reajutable equivalentes a \$ 6.915.565.380 y \$ 7.250.408.061, respectivamente. Teniendo en cuenta la posición de las inversiones en moneda nacional reajustables 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 \$ 138.311.308 menor/mayor (\$ 145.008.161 mayor/menor respectivamente al 31 de diciembre de 2019).



Al 31 de diciembre de 2020, los estados financieros incluyen los siguientes saldos en monedas diferentes al peso uruguayo (moneda funcional de la Institución) y en moneda nacional reajutable:

	2020				Monto en \$
	US\$	Unidad Indexada	Unidad Previsional	Unidad Reajutable	
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	19.827.400	-	-	-	839.492.116
Deudores	857.610	-	-	-	36.311.207
Otras cuentas por cobrar	1.190.045	-	-	-	50.386.505
Otros activos financieros	19.772.284	1.086.041.004	207.263.425	1.136.757	7.752.724.348
Total activo	41.647.339	1.086.041.004	207.263.425	1.136.757	8.678.914.176
PASIVO					
Acreedores	(239.136)	-	-	-	(10.125.018)
Otras cuentas por pagar	(38.338)	-	-	-	(1.623.231)
Otros pasivos no financieros	(456.980)	-	-	-	(19.348.533)
Total pasivo	(734.454)	-	-	-	(31.096.782)
Posición activa neta	40.912.885	1.086.041.004	207.263.425	1.136.757	8.647.817.394

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 o minimizar las pérdidas.

En este sentido, la Institución mantiene activos financieros significativos y su flujo de fondo futuro es dependiente de los cambios en la tasa de interés en el mercado. El valor de mercado de dicha participación al 31 de diciembre de 2020 es de \$ 10.292.394.407 y su variabilidad es de \$ 12.297.389 por cada cambio de 0,05% en la tasa de interés del mercado.

A su vez, dado que no tiene endeudamiento financiero, la Institución no está sujeta al riesgo de tasa de interés sobre los saldos pasivos.

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 a los saldos de préstamos a los afiliados.

En relación con los depósitos en bancos e instituciones financieras, los fondos son mantenidos 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.

En relación con las cuentas a cobrar, la Institución posee una base de afiliados que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Institución.

c) Riesgo de liquidez

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

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

La totalidad de los pasivos que mantiene la Institución al cierre de los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son menores a un año.

3.2 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Institución al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de la Institución de continuar con el propósito de mantener el pago de las prestaciones a los beneficiarios de las coberturas establecidas por la ley.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Caja	3.232.540	12.776.789
Bancos	888.560.735	59.205.905
	<u>891.793.275</u>	<u>71.982.694</u>



NOTA 5 – DEUDORES – CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
<u>Corrientes</u>		
Créditos por aportes	2.358.869.358	2.171.892.195
Créditos por tributos	577.979.072	551.535.618
Créditos por agentes	1.215.746	1.224.396
Créditos por préstamos	217.854.790	193.929.754
Créditos por convenios	449.279.327	440.845.278
Provisión para créditos incobrables por aportes	(1.171.767.767)	(1.038.256.443)
Provisión para créditos incobrables por tributos	(110.510.026)	(95.785.845)
Provisión para créditos incobrables por préstamos	(154.753.586)	(130.071.056)
Provisión para créditos incobrables por convenios	(305.073.717)	(281.836.102)
	<u>1.863.093.197</u>	<u>1.813.477.795</u>
<u>No corrientes</u>		
Créditos por préstamos	8.254.610	18.098.987
Créditos por convenios	341.607.240	330.945.845
Provisión para créditos incobrables por préstamos	(4.767.931)	(1.004.668)
Provisión para créditos incobrables por convenios	(75.220.882)	(67.236.880)
	<u>269.873.037</u>	<u>280.803.284</u>

Créditos por aportes

A efectos de gestionar la cartera de deudores por aportes, la Institución considera la información obtenida del sistema de cuentas corrientes, independientemente de los criterios para la contabilización de los saldos adeudados. Dicho sistema proporciona información sobre la totalidad de los adeudos, mora y recargos correspondientes.

El cálculo de las pérdidas crediticias esperadas estimadas se realiza utilizando una matriz segmentada por morosidad estimada en función del comportamiento de pago del afiliado desde 1998.

A su vez los deudores por aportes se clasifican en:

- Deudores con baja probabilidad de cobro: incluye a los deudores con deudas mayores a diez años de antigüedad sin convenio vigente al 31 de diciembre de 2020.
- Cartera de deudores que se considera recuperable: resto de los deudores (deudas menores a diez años de antigüedad o deudas mayores a diez años con convenio vigente al 31 de diciembre de 2020).



Los deudores de baja probabilidad de cobro y la cartera de deudores con deudas mayores a cinco años que se considera recuperable, se exponen por el capital adeudado correspondiente a los últimos cinco años, totalmente provisionado y no se registran los respectivos recargos y moras. Para los deudores con deudas menores a cinco años, se expone el capital con su respectivos recargos y moras, provisionados en función de la mencionada matriz confeccionada en base a información histórica sobre el comportamiento de pago (período 1998-2020).

Discriminación de créditos por aportes según antigüedad de la deuda; capital y recargo y mora y calidad crediticia en \$:

	ANTIGÜEDAD DE DEUDA						Más de 60 meses	Total (de acuerdo a información del sistema de cuentas corrientes)
	Sin atraso	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	De 13 a 36 meses	De 37 a 60 meses	Subtotal (contabilizado en el Estado de Situación Financiera)		
Baja probabilidad de cobro - capital	-	-	-	-	835.548.441	835.548.441	951.086.105	1.786.634.546
Baja probabilidad de cobro - recargos y mora	-	-	-	-	-	-	37.334.532.210	37.334.532.210
Cartera recuperable - capital	-	-	49.499.458	153.081.665	363.795.881	566.377.004	154.693.651	721.070.655
Cartera recuperable - recargo y mora	-	-	8.140.172	46.005.063	63.697.446	117.842.681	4.401.584.885	4.519.427.566
Cartera recuperable - capital (menor a 3 meses)	427.913.644	412.480.370	-	-	-	840.394.014	-	840.394.014
Cartera recuperable - recargos y mora (menor a 3 meses)	47.920	2.633.354	-	-	-	2.681.274	-	2.681.274
Sub-total	427.961.564	415.113.724	57.639.630	199.086.728	1.263.041.768	2.362.843.414	42.841.896.851	45.204.740.265
Cobranza BROU pendiente de identificar						(3.974.056)		
Sub-total						2.358.869.358		
Provision incobrables						(1.171.767.767)		
Total						1.187.101.591		

Discriminación de los créditos por aportes según antigüedad de la deuda y gestión de cobranza realizada en \$:

	ANTIGÜEDAD DE DEUDA					Más de 60 meses	Total (de acuerdo a información del sistema de cuentas corrientes)
	Sin atraso	Hasta 12 meses	De 13 a 36 meses	De 37 a 60 meses	Subtotal (contabilizado en el Estado de Situación Financiera)		
Juicio iniciado *	-	1.749.064	15.075.540	980.459.755	997.284.359	41.195.223.320	42.192.507.679
Intimado *	-	165.762	7.476.965	134.112.331	141.755.058	1.163.418.872	1.305.173.930
En gestión	427.961.564	470.838.528	176.534.223	148.469.682	1.223.803.997	483.254.659	1.707.058.656
Total	427.961.564	472.753.354	199.086.728	1.263.041.768	2.362.843.414	42.841.896.851	45.204.740.265

(*) Se consideran las deudas con juicio iniciado de acuerdo con el procedimiento regulado por Resoluciones de Directorio de fechas 10/06/09 y 13/04/16.

Los porcentajes aplicados para la contabilización de la provisión por incobrables de créditos por aportes al cierre del ejercicio 2020 y 2019 se basaron en el porcentaje de tiempo de morosidad registrado desde 1998, según el siguiente detalle:

- 0% morosidad	0,5%
- Entre 0% y 25% de tiempo en mora	5%
- Entre 25% y 50% de tiempo en mora	20%
- Entre 50% y 75% de tiempo en mora	60%
- Entre 75% y 99% de tiempo en mora	80%
- 100% de tiempo en mora	100%
- Deudas mayores a 5 años antigüedad	100%

A continuación, se expone la evolución de la provisión por incobrables de créditos por aportes:

	\$
Saldo al 31.12.2018	925.286.911
Constitución	253.283.531
Bajas	(140.313.999)
Saldo al 31.12.2019	1.038.256.443
Constitución	293.039.151
Bajas	(159.527.827)
Saldo al 31.12.2020	1.171.767.767

Créditos por tributos

A efectos de gestionar la cartera de dichos deudores, la Institución considera la información obtenida del sistema de cuentas corrientes, independientemente de los criterios para la contabilización de los saldos adeudados. Dicho sistema proporciona información sobre la totalidad de los adeudos, mora y recargos correspondientes.

Los deudores con deudas mayores a cinco años se exponen por el capital adeudado correspondiente a los últimos cinco años, totalmente provisionado y no se registran los respectivos recargos y moras.

Para los deudores con deudas menores a cinco años, se expone el capital con sus respectivos recargos y moras, provisionados en función de la antigüedad de la deuda:

- 2 meses	5%
- De 3 a 12 meses	20%
- De 13 a 24 meses	50%
- De 25 a 60 meses	80%
- Más de 60 meses	100%
- Empresas clausuradas	100%

Discriminación de créditos por tributos según antigüedad de la deuda; capital y recargo y mora y calidad crediticia en \$:

	ANTIGÜEDAD DE DEUDA					Subtotal (contabilizado en el Estado de Situación Financiera)	Más de 60 meses	Total (de acuerdo a información del sistema de cuentas corrientes)
	Sin atraso	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	De 13 a 36 meses	De 37 a 60 meses			
Baja probabilidad de cobro - capital	-	-	-	-	1.975.956	1.975.956	51.889.732	53.865.688
Baja probabilidad de cobro - recargos y mora	-	-	-	-	457.843	457.843	3.766.138.866	3.766.596.709
Cartera recuperable - capital	-	-	5.048.814	134.487.574	48.622.256	188.158.644	15.036.906	203.195.550
Cartera recuperable - recargos y mora	-	-	658.277	3.503.485	12.249.996	16.411.758	319.311.352	335.723.110
Cartera recuperable - capital (menor a 3 meses)	73.307.646	351.746.076	-	-	-	425.053.722	-	425.053.722
Cartera recuperable - recargos y mora (menor a 3 meses)	-	499.078	-	-	-	499.078	-	499.078
Sub-total	73.307.646	352.245.154	5.707.091	137.991.059	63.306.051	632.557.001	4.152.376.856	4.784.933.857
Cobranza BROU pendiente de identificar						(54.577.929)		
Sub-total						577.979.072		
Provisión incobrables						(110.510.026)		
Total						467.469.046		

A continuación, se expone la evolución de la provisión por incobrables de créditos por tributos:

	\$
Saldo al 31.12.2018	120.649.685
Desafectación	(24.863.840)
Saldo al 31.12.2019	95.785.845
Constitución	14.724.181
Saldo al 31.12.2020	110.510.026

Créditos por convenios y préstamos – corrientes y no corrientes

Los porcentajes aplicados al cierre del ejercicio 2020 y 2019, para el cálculo de la provisión por incobrables de los convenios de deuda de afiliados y empresas (excepto convenios Ley N° 18061) y créditos por préstamos, fueron los siguientes:

a) Antigüedad de la deuda menor o igual a 6 meses:

Créditos Corto Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 12 cuotas:	
- Entre 0 y 3 cuotas vencidas:	5%
- Entre 4 y 6 cuotas vencidas:	20%
Créditos Largo Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 72 cuotas:	
- Entre 0 y 6 cuotas vencidas:	5%

b) Antigüedad de la deuda mayor a 6 meses:

Créditos Corto Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 12 cuotas:	
- Hasta 7 cuotas vencidas	30%
- Entre 8 y 10 cuotas vencidas	60%
- Entre 11 y 12 cuotas vencidas	100%
Créditos Largo Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 72 cuotas:	
- Hasta 7 cuotas vencidas	30%
- Entre 8 y 12 cuotas vencidas	60%
- Más de 12 cuotas vencidas	100%

Si el monto total de mora es igual o superior al 50% de la deuda, el porcentaje para el cálculo de la provisión es del 100%.

Los porcentajes aplicados al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 para la contabilización de la provisión por incobrables de deudores por convenios de deuda de afiliados y empresas (Ley N°18061) fueron los siguientes:

- deudas de afiliados	56%
- deudas de empresas con antigüedad mayor a un año	100%



A continuación, se expone la evolución de la provisión por incobrables préstamos y convenios – corrientes y no corrientes:

Provisión por incobrables préstamos

	\$
Saldo al 31.12.2018	107.759.623
Constitución	8.029.444
Diferencia de cambio	15.286.657
Saldo al 31.12.2019	131.075.724
Constitución	12.274.739
Diferencia de cambio	16.171.054
Saldo al 31.12.2020	159.521.517

Provisión por incobrables convenios

	\$
Saldo al 31.12.2018	513.463.871
Desafectación	(164.390.889)
Saldo al 31.12.2019	349.072.982
Constitución	31.221.617
Saldo al 31.12.2020	380.294.599

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR – CORRIENTES Y NO CORRIENTES

6.1 La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Corrientes		
Deudores - Torre de los Profesionales	12.822.004	16.810.988
Deudores por Explotación Forestal	80.275	1.218.000
Cheques diferidos a cobrar	481.484	163.761
Diversos	30.213.438	31.837.206
	<u>43.597.201</u>	<u>50.029.955</u>
No corrientes		
Deudores - Torre de los Profesionales	17.806.731	25.525.748
Deudores por Explotación Forestal	49.801.263	40.460.617
	<u>67.607.994</u>	<u>65.986.365</u>



6.2 Deudores por Explotación Forestal – no corrientes

El 21 de marzo de 2011, la Institución vendió los montes forestales por un precio total de US\$ 27.907.865, de acuerdo con el siguiente cronograma de pagos (modificado con respecto al original por los pagos adelantados en 2013, 2017 y 2019):

Año	Monto en US\$
2011	6.150.000
2012	8.416.001
2013	1.760.034
2014	1.286.870
2015	1.286.870
2016	1.286.870
2017	5.257.923
2018	-
2019	1.406.085
2020	-
2021	-
2022	1.057.212

Las cuentas a cobrar correspondientes a dicha venta se encuentran valuadas por el valor actual neto que surge de considerar los flujos de fondos detallados anteriormente, actualizados y descontados a una tasa del 7% anual, lo que genera un crédito de US\$ 1.176.223 equivalentes a \$ 49.801.263 (US\$ 1.084.502 equivalentes a \$ 40.460.617 al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS – CORRIENTES Y NO CORRIENTES

7.1 La composición del capítulo es la siguiente:

	2020 \$	2019 \$
Otros activos financieros - corrientes		
- Colocaciones transitorias (7.2)	614.939.455	963.286.925
- Notas del tesoro (7.3)	18.347.462	567.707.646
- Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) (7.8)	41.945.089	-
- Notas del BCU (7.9)	-	39.715.483
- Fideicomisos (7.6)	5.398.281	4.561.661
- Bonos (7.4)	11.555.604	397.426.563
- Letras de regulación monetaria (7.5)	1.171.677.155	878.436.848
- Obligaciones negociables (7.7)	935.658	8.742.490
Total	1.864.798.704	2.859.877.616
Otros activos financieros - no corrientes		
- Notas del tesoro (7.3)	5.097.948.049	5.159.267.606
- Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) (7.8)	133.449.245	-
- Fideicomisos (7.6)	177.808.104	168.972.794
- Obligaciones negociables (7.7)	92.588.499	109.294.797
- Bonos (7.4)	1.891.580.885	2.299.980.542
Total	7.393.374.782	7.737.515.739



7.2 Colocaciones transitorias

El saldo de colocaciones transitorias en Banco Central del Uruguay se constituye de la siguiente forma:

	2020	2019
	\$	\$
Colocaciones transitorias - corriente		
Pesos Uruguayos	333.772.430	336.689.939
Dólares	-	626.596.986
Unidades Indexadas	281.167.025	-
	<u>614.939.455</u>	<u>963.286.925</u>

7.3 Notas del Tesoro – corrientes y no corrientes

El saldo de Notas del Tesoro incluye notas del tesoro nominadas en Unidades Previsionales y en Unidades Indexadas, de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Notas del Tesoro - corrientes		
Unidades Indexadas	16.781.537	566.252.359
Unidad Previsional	1.565.925	1.455.287
	<u>18.347.462</u>	<u>567.707.646</u>
Notas del Tesoro - no corrientes		
Unidades Indexadas	4.848.273.395	5.159.267.606
Unidad Previsional	249.674.654	-
	<u>5.097.948.049</u>	<u>5.159.267.606</u>

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

	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Notas del tesoro	18.347.462	-	1.583.872.109	3.514.075.940	5.116.295.511

	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Notas del tesoro	567.707.646	-	1.889.396.768	3.269.870.838	5.726.975.252



7.4 Bonos – corrientes y no corrientes

El saldo de Bonos incluye bonos nominados en pesos reajustables y en dólares estadounidenses, de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Bonos - corrientes		
Pesos reajustables	7.253.164	9.683.072
Dólares estadounidenses	4.302.440	387.743.491
	<u>11.555.604</u>	<u>397.426.563</u>
Bonos - no corrientes		
Pesos reajustables	1.367.275.692	1.305.731.000
Dólares estadounidenses	524.305.193	994.249.542
	<u>1.891.580.885</u>	<u>2.299.980.542</u>

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

	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Bonos	11.555.604	-	298.006.237	1.593.574.648	1.903.136.489
	\$	\$	\$	\$	\$
Bonos	96.873.339	300.553.224	251.306.688	2.048.673.854	2.697.407.105

7.5 Letras de Regulación Monetaria

El saldo de Letras de Regulación Monetaria incluye letras nominadas en moneda nacional de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Letras de Regulación Monetaria		
Moneda Nacional	1.171.677.155	878.436.848
	<u>1.171.677.155</u>	<u>878.436.848</u>

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

	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Letras de Regulación Monetaria	531.445.795	640.231.360	-	-	1.171.677.155

	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Letras de Regulación Monetaria	541.884.869	336.551.979	-	-	878.436.848

7.6 Fideicomisos

El saldo de Fideicomisos incluye fideicomisos nominados en unidades indexadas y dólares estadounidenses de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Fideicomisos - corrientes		
Unidades Indexadas	5.398.281	4.561.661
	<u>5.398.281</u>	<u>4.561.661</u>
Fideicomisos - no corrientes		
Unidades Indexadas	44.651.550	168.972.794
Dólares estadounidenses	133.156.554	-
	<u>177.808.104</u>	<u>168.972.794</u>

7.7 Obligaciones negociables

El saldo de obligaciones negociables incluye obligaciones negociables nominadas en pesos reajustables y en Unidades Indexadas, de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Obligaciones negociables - corrientes		
Pesos Reajustables	935.658	868.383
Unidades Indexadas	-	7.874.107
	<u>935.658</u>	<u>8.742.490</u>
Obligaciones negociables - no corrientes		
Pesos Reajustables	92.588.499	85.931.711
Unidades Indexadas	-	23.363.086
	<u>92.588.499</u>	<u>109.294.797</u>



7.8 Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) – corrientes y no corrientes

El saldo de Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) incluye notas nominadas en dólares estadounidenses de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) - corrientes		
Dólares estadounidenses	41.945.089	-
	<u>41.945.089</u>	<u>-</u>
Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) - no corrientes		
Dólares estadounidenses	133.449.245	-
	<u>133.449.245</u>	<u>-</u>

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

	6 meses-o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Notas US\$ CAF	1.313.805	40.631.284	133.449.245	-	175.394.334

7.9 Notas del BCU

El saldo de las Notas del BCU al 31 de diciembre de 2019 incluye notas nominadas en unidades indexadas cuyo plazo remanente hasta el vencimiento de las mismas no excedía los 6 meses.

NOTA 8 - INVENTARIOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Unidades a la venta - Torre de los Profesionales	8.701.137	8.701.137
	<u>8.701.137</u>	<u>8.701.137</u>



NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La evolución de los saldos de Propiedad, planta y equipo durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se expone en el Anexo a los presentes estados financieros.

El gasto por depreciaciones fue imputado a Otros egresos operativos y a Otros Egresos por \$ 3.450.925 y \$ 110.650, al 31 de diciembre de 2020, respectivamente (\$ 3.479.112 y \$ 148.293 al 31 de diciembre de 2019, respectivamente).

NOTA 10 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La evolución de los saldos de Propiedades de inversión durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se expone en el Anexo a los presentes estados financieros.

El gasto por depreciaciones fue imputado a Otros Egresos por \$ 1.247.354 al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES

La evolución de los saldos de Activos intangibles durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se expone en el Anexo a los presentes estados financieros.

El gasto por amortizaciones fue imputado a Otros egresos operativos por \$ 575.584 al 31 de diciembre de 2020 (\$ 727.868 al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 12 - ACREEDORES

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Acreedores Oficiales	161.152.462	157.337.188
Acreedores varios	13.927.456	17.285.139
Pasividades a pagar	6.110.445	5.890.201
Otras deudas	22.151.871	22.361.115
	<u>203.342.234</u>	<u>202.873.643</u>



NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Sueldos y cargas sociales	14.198.491	16.420.099
Provisiones por remuneraciones a los empleados	<u>62.214.855</u>	<u>69.342.739</u>
	<u>76.413.346</u>	<u>85.762.838</u>

NOTA 14 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Anticipos Torre Profesionales	119.863	126.503
Arrendamientos cobrados por adelantado	19.348.511	16.040.516
Otras deudas	<u>2.302.875</u>	<u>1.836.055</u>
	<u>21.771.249</u>	<u>18.003.074</u>

NOTA 15 - INFORMACIÓN SOBRE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE.

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.



1) A continuación se incluye una agrupación por categoría de los instrumentos financieros:

Al 31 de diciembre de 2020:

	Instrumentos financieros medidos a costo amortizado	Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Total
	\$	\$	\$	\$
Activos financieros - corrientes y no corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	891.793.275	-	-	891.793.275
Deudores	2.132.966.234	-	-	2.132.966.234
Otras cuentas por cobrar	111.205.195	-	-	111.205.195
Otros activos financieros	16.096.000	130.254.809	9.111.822.677	9.258.173.486
Total	3.152.060.704	130.254.809	9.111.822.677	12.394.138.190
Pasivos financieros - corrientes				
Acreedores	203.342.234	-	-	203.342.234
Otras cuentas por pagar	76.413.346	-	-	76.413.346
Total	279.755.580	-	-	279.755.580

Al 31 de diciembre de 2019:

	Instrumentos financieros medidos a costo amortizado	Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Total
	\$	\$	\$	\$
Activos financieros - corrientes y no corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	71.982.694	-	-	71.982.694
Deudores	2.094.281.079	-	-	2.094.281.079
Otras cuentas por cobrar	116.016.320	-	-	116.016.320
Otros activos financieros	16.025.614	123.262.725	10.458.105.016	10.597.393.355
Total	2.298.305.707	123.262.725	10.458.105.016	12.879.673.448
Pasivos financieros - corrientes				
Acreedores	202.873.643	-	-	202.873.643
Otras cuentas por pagar	85.762.838	-	-	85.762.838
Total	288.636.481	-	-	288.636.481



2) Medición del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Activos financieros - corrientes y no corrientes				
Otros activos financieros	9.242.077.486	-	-	9.242.077.486
Total	9.242.077.486	-	-	9.242.077.486

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Activos financieros - corrientes y no corrientes				
Otros activos financieros	10.581.367.741	-	-	10.581.367.741
Total	10.581.367.741	-	-	10.581.367.741

NOTA 16 – CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

NOTA 17 – INGRESOS OPERATIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Aportes de profesionales	7.989.966.938	7.341.573.615
Aportes de funcionarios	53.404.259	48.692.386
Recargos sobre aportes	103.764.106	98.781.498
Gestión y mora	2.255	(177.304)
Producido Convenios afiliados	62.683.506	81.691.096
Producido Convenios empresas	20.245.509	16.574.791
Ingresos Ley N° 18.061 - Opción categoría	-	36.197
IRPF - Trans. Dec. 324-03/09/07	487.197.000	449.069.052
Ingresos Artículo N° 71 Ley 17.738	3.611.925.306	3.698.000.160
Desafectación Provisión incobrables Tributos (Nota 5)	-	24.863.840
Desafectación Provisión incobrables Convenios (Nota 5)	-	164.390.889
	<u>12.329.188.879</u>	<u>11.923.496.220</u>



NOTA 18 - EGRESOS OPERATIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Jubilaciones	10.791.920.747	9.394.406.418
Pensiones	2.582.970.287	2.341.944.814
Subsidios	178.461.643	157.131.127
Seguro de Salud	124.802.939	114.553.790
Prestaciones a funcionarios	48.286.731	42.494.785
Compensaciones	1.741	34.135
Otras prestaciones	156	2.748
Prestaciones Artículo N° 107	35.053.366	34.985.612
Aportes patronales Sistema de Salud afiliados Activos	7.567.443	6.760.042
	<u>13.769.065.053</u>	<u>12.092.313.471</u>

NOTA 19 – OTROS EGRESOS OPERATIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Incobrables Aportes (Nota 5)	293.039.151	253.283.531
Incobrables Convenios (Nota 5)	31.221.617	-
Incobrables Tributos Artículo N° 71 (Nota 5)	14.724.181	-
Amortizaciones y depreciaciones (Notas 9 y 11)	4.026.509	4.206.980
Egreso Convenio Afiliados	-	177.560.868
	<u>343.011.458</u>	<u>435.051.379</u>

NOTA 20 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Gastos por remuneraciones al personal	469.281.381	428.036.058
Bienes de consumo	1.699.017	2.087.253
Servicios no personales	136.146.807	139.080.013
	<u>607.127.205</u>	<u>569.203.324</u>



NOTA 21 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Otros ingresos		
Ingresos por Torre Profesionales	4.245.668	8.560.472
Ingresos por explotación forestal	90.193.326	82.471.750
Otros ingresos	<u>10.247.780</u>	<u>14.589.250</u>
	<u>104.686.774</u>	<u>105.621.472</u>
Otros egresos		
Egresos por Torre Profesionales	(896.732)	(1.482.355)
Egresos por explotación forestal	(317.579)	(354.175)
Depreciaciones actividad forestal (Notas 9 y 10)	(1.358.004)	(1.395.647)
Resultado baja de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(10.385)	(99.006)
Prestaciones a magistrados	(36.762.587)	(31.319.641)
Otros egresos	<u>(11.487.346)</u>	<u>(9.981.632)</u>
	<u>(50.832.633)</u>	<u>(44.632.456)</u>

NOTA 22 – INGRESOS Y EGRESOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Ingresos financieros		
Diferencia de cambio efectivo y equivalentes de efectivo	242.518	5.114.306
Diferencia de cambios otras cuentas por cobrar	6.460.748	15.403.306
Diferencia de cambio otros activos financieros y actualización de U.I. otros activos financieros	1.001.857.674	864.345.643
Intereses ganados deudores - créditos por préstamos	13.337.511	14.203.388
Intereses ganados otros activos financieros	447.275.559	503.264.162
Ganancia por inversiones financieras	19.025.616	76.684
Mora - créditos por préstamos	<u>28.430.779</u>	<u>24.237.271</u>
	<u>1.516.630.405</u>	<u>1.426.644.760</u>
Egresos financieros		
Diferencia de cambio efectivo y equivalentes de efectivo	(22.366.720)	-
Diferencia de cambios otras cuentas por cobrar	-	(1.193.584)
Diferencia de cambio deudores - créditos por préstamos	(7.511.925)	(6.012.747)
Diferencia de cambio otros activos financieros y actualización de U.I. otros activos financieros	(1.652.532)	(2.918.930)
Pérdida por inversiones financieras	(66.439.617)	(33.689.705)
Incobrables préstamos (Nota 5)	<u>(12.274.739)</u>	<u>(8.029.444)</u>
	<u>(110.245.533)</u>	<u>(51.844.410)</u>



NOTA 23 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Retribuciones del Directorio y Gerencia General

El total de retribuciones incluyendo todos los conceptos correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$ 26.462.232 (\$ 26.307.321 en el ejercicio 2019).

NOTA 24 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Documentos al cobro	199.040	496.214
Garantías Varias	20.645.121	22.151.899
Depósitos en Previsión Quebrantos	853.556	1.111.653
Valores en custodia	7.875.108.681	9.584.348.049
Compromisos Torre Profesionales	136.835.964	178.747.320
Timbres Artículo N° 71 Ley N° 17.738	970.227.805	645.260.554
	<u>9.003.870.167</u>	<u>10.432.115.689</u>

NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, ACTIVOS INTANGIBLES, PROPIEDADES DE INVERSIÓN, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

RUBRO	VALORES DE ORIGEN REVALUADOS				DEPRECIACIONES / AMORTIZACIONES			VALORES NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
	Valores al 1º de enero de 2020	Aumentos	Disminuciones	Valores al 31 de diciembre de 2020	Valores al 1º de enero de 2020	Disminuciones	Del Ejercicio Importe	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO								
Inmuebles (Tierras)	32.156.867	-	-	32.156.867	-	-	-	32.156.867
Inmuebles (Mejoras)	69.349.835	-	-	69.349.835	-	-	1.020.912	62.536.446
Equipamientos de Oficina y otros	16.624.638	2.800.602	1.373.215	18.052.025	-	1.362.830	2.454.355	8.867.855
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO								
Paraje Cerro Colorado	702.147	-	-	702.147	-	-	35.798	685.911
Paraje Arévalo	1.544.137	-	113.563	1.430.574	1.430.574	113.563	50.510	1.381.464
TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	120.377.624	2.800.602	1.486.778	121.691.448	15.979.752	1.476.393	3.561.575	103.626.514
ACTIVOS INTANGIBLES								
Licencias Software	2.700.269	675.572	1.233.282	2.142.559	1.826.993	1.233.282	575.584	973.264
TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES	2.700.269	675.572	1.233.282	2.142.559	1.826.993	1.233.282	575.584	973.264
PROPIEDADES DE INVERSIÓN								
Para Renta								
Cerro Colorado/Arévalo	358.128.921	-	-	358.128.921	-	-	-	358.128.921
Inmuebles (Tierras)	62.367.671	-	-	62.367.671	26.366.660	-	1.247.354	34.753.657
Inmuebles (Mejoras)								
Torre de los Profesionales	34.711.894	-	-	34.711.894	-	-	-	34.711.894
TOTAL DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	455.208.486	-	-	455.208.486	26.366.660	-	1.247.354	427.594.472

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, ACTIVOS INTANGIBLES, PROPIEDADES DE INVERSIÓN, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

RUBRO	VALORES DE ORIGEN REVALUADOS				DEPRECIACIONES / AMORTIZACIONES				VALORES NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
	Valores al 1º de enero de 2019	Aumentos	Disminuciones	Valores al 31 de diciembre de 2019	Valores al 1º de enero de 2019	Disminuciones	Del Ejercicio	Valores al 31 de diciembre de 2019	
							Importe		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO									
Inmuebles (Tierras)	32.156.868	-	-	32.156.868	-	-	-	-	32.156.868
Inmuebles (Mejoras)	69.238.694	111.141	-	69.349.835	-	-	1.020.911	5.792.477	63.557.358
Equipamiento de oficinas y otros	23.813.106	3.190.300	10.378.768	16.624.638	10.378.768	10.279.762	2.482.543	8.092.646	8.531.992
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO									
Paraje Cerro Colorado	702.147	-	-	702.147	-	-	36.204	650.113	52.034
Paraje Arévalo	1.556.636	-	12.499	1.544.137	12.499	12.499	87.747	1.444.517	99.620
TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	127.467.451	3.301.441	10.391.267	120.377.625	10.391.267	10.292.261	3.627.405	15.979.753	101.397.872
ACTIVOS INTANGIBLES									
Licencias software	2.348.988	418.807	67.526	2.700.269	67.526	67.526	727.868	1.826.993	873.276
TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES	2.348.988	418.807	67.526	2.700.269	67.526	67.526	727.868	1.826.993	873.276
PROPIEDADES DE INVERSIÓN									
Para Renta									
Cerro Colorado/Arévalo									
Inmuebles (Tierras)	358.128.921	-	-	358.128.921	-	-	-	-	358.128.921
Inmuebles (Mejoras)	62.367.671	-	-	62.367.671	-	-	1.247.354	26.366.660	36.001.011
Torre de los Profesionales	34.711.894	-	-	34.711.894	-	-	-	-	34.711.894
TOTAL DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	455.208.486	-	-	455.208.486	-	-	1.247.354	26.366.660	428.841.826

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

SEGUNDA SECCIÓN

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

NOTA 1 - NATURALEZA JURIDICA Y CONTEXTO OPERACIONAL

La Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios (la "Institución") fue creada por Ley N° 12.128 del 13 de agosto de 1954 como persona jurídica de derecho público no estatal.

Con fecha 1° de agosto de 2004 entró en vigencia la nueva Ley Orgánica de la Institución (Ley N° 17.738).

La Institución tiene el cometido de brindar coberturas en las contingencias de seguridad social que se concretan en prestaciones de jubilación, pensión, subsidios por incapacidad, gravidez, fallecimiento y por expensas funerarias. En forma complementaria se sirven prestaciones relativas a la atención de salud de afiliados activos y pasivos.

Los ingresos de la Caja son los establecidos en el artículo N° 69 de la mencionada Ley:

- El producido de las prestaciones legales de carácter pecuniario que las leyes impongan a los afiliados activos y pasivos, a los usuarios de servicios profesionales y beneficiarios de actuaciones producidas relacionados con la actividad profesional.
- El producido de las inversiones.
- El monto de las multas por infracciones tributarias y no tributarias, recargos e intereses respecto a los adeudos para con la Institución y los gastos de administración y fiscalización ocasionados por declaraciones de no ejercicio.
- Las donaciones, herencias y legados que reciba, sin perjuicio del cumplimiento de los modos fijados por el donante o el testador.

El total de los ingresos anuales, deducidos los gastos de gestión de la Institución (Art. 130) será destinado al servicio de las prestaciones de seguridad social, sin perjuicio del mantenimiento de fondos disponibles para reservas de contingencia y el desarrollo de los objetivos previstos en dicha Ley.

Los recursos indirectos (ingresos) de la Institución estarán conformados por lo que ésta reciba en función de lo dispuesto en los literales del Artículo N° 71 de la Ley N° 17.738.

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



Si bien la incertidumbre en relación con los efectos, extensión y duración de esta cuestión, no hacen posible que la Dirección de la Institución pueda estimar el impacto que podría generarse sobre sus operaciones en el futuro; la situación antes mencionada no ha tenido un impacto significativo en la situación patrimonial y resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, ni en las operaciones de la Institución posteriores a dicha fecha y hasta la emisión de los presentes 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 N° 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, de acuerdo con la unidad contable de que se trate, las siguientes:

- 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 inicio de cada ejercicio.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), vigentes al inicio de cada ejercicio.

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

La Ordenanza N° 82 del Tribunal de Cuentas establece ciertos criterios específicos para el reconocimiento de ingresos y egresos para las Cajas Paraestatales de Seguridad Social (Nota 2.20), y lo establecido para egresos difiere de las NIIF.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, que se presentan con propósitos de comparación incluyen ciertos cambios de exposición respecto de aquellos oportunamente aprobados y emitidos con el objeto de que los mismos sean presentados de manera uniforme con los estados financieros del presente ejercicio.



El detalle de dichos cambios se expone a continuación:

Rubro de estados financieros	\$
Valores públicos y otros valores - corrientes (Disminución)	(2.859.877.616)
Otros activos financieros - corrientes (Aumento)	2.859.877.616
Valores públicos y otros valores - no corrientes (Disminución)	(7.737.515.739)
Otros activos financieros - no corrientes (Aumento)	7.737.515.739
Otras cuentas por cobrar (Aumento)	20.171.943
Acreedores comerciales (Aumento)	(20.171.943)
Inversiones a largo plazo - Inversiones en activos forestales (Disminución)	(394.129.932)
Inventarios - no corrientes (Disminución)	(34.711.894)
Propiedades de inversión (Aumento)	428.841.826
Acreedores comerciales - Anticipos torre profesionales (Disminución)	126.503
Otros pasivos no financieros (Aumento)	(126.503)
Otras cuentas por pagar - Partidas en Suspense (Disminución)	1.836.055
Otras cuentas por pagar - Otros pasivos no financieros (Disminución)	16.040.516
Otros pasivos no financieros (Aumento)	(17.876.571)
Egresos operativos (Disminución)	(1.004.254.703)
Otros egresos operativos (Aumento)	435.051.379
Gastos de administración (Aumento)	569.203.324
Otras cuentas por cobrar (Disminución)	(48.766.809)
Acreedores comerciales (Disminución)	48.766.809
Otros ingresos (Disminución)	134.241.003
Otros egresos (Disminución)	(134.241.003)
Otros créditos - Diversos (Disminución)	(16.099.764)
Acreedores comerciales - Otras provisiones (Disminución)	16.099.764

2.2 Cambios en las políticas contables

i) Nuevas normas e interpretaciones vigentes adoptadas

A partir del ejercicio iniciado el 1º de enero de 2020, 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). En general, estas normas e interpretaciones requieren que la información de los estados financieros sea modificada retrospectivamente. La Institución no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.



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

- Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Enmiendas a la tasa de interés de referencia.
- Modificación de la NIC 1 y NIC 8: Definición de materialidad.
- Marco conceptual.

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 NIIF 16: Concesiones de alquiler relacionados al Covid-19. (1)
- NIIF 17 – Contratos de seguro. (3)
- Modificación a la NIC 1 - Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (3)
- Propiedades, planta y equipo – importes obtenidos con anterioridad al uso previsto – modificación de la NIC 16. (2)
- Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos – Modificaciones a la NIC 37. (2)
- NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros. (2)

(1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de junio de 2020.

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

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

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

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

2.4 Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades indexadas (U.I.)

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan por su equivalente en moneda nacional al tipo de cambio de cierre interbancario del día anterior a su concreción y las transacciones en U.I. se contabilizan por su equivalente en moneda nacional a la cotización del día de su concreción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a los tipos de cambio interbancario de 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 2020, el tipo de cambio ascendía a \$ 42,34 por US\$ (\$ 37,308 por US\$ al 31 de diciembre de 2019), y de \$ 4,7846 por unidad indexada (\$ 4,3653 por unidad indexada al 31 de diciembre de 2019).

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de ingresos o egresos financieros.



2.5 Instrumentos financieros

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.

2.5.1 Activos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los activos financieros se clasifican en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

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

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de principal e intereses (SPPI)” sobre el importe del principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

El modelo de negocio de la Institución para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación, o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales), 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, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- ◆ Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- ◆ Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de deuda).
- ◆ Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de patrimonio).
- ◆ Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.



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 del principal pendiente.

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

Los activos financieros a costo amortizado incluyen los deudores y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

La Institución valora 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
- (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.

Los activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales incluyen los otros activos financieros con excepción de los fideicomisos financieros Arias y Pampa que, al pagar flujos de efectivo indeterminados, dependiendo de la producción eólica, se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.



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.

Bajas de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente 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, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad, y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Institución sigue reconociendo el activo transferido sobre la base de su implicación continuada en el mismo. En este caso, la Institución 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.

Cuando la implicación continuada se deba a una garantía sobre los activos transferidos, se valora al menor entre el importe valor contable original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Institución podría tener que pagar por la garantía.

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. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.



Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

Para las cuentas por cobrar 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.

En ciertos casos, la Institución 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.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.5.2 Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, acreedores y 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 las cuentas a pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Institución incluyen los acreedores y otras cuentas por pagar.



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 lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos que se han separado también son clasificados como mantenidos para negociar, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura eficaces.

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

Los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento solo si cumplen con los criterios establecidos en la NIIF 9. La Institución no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Acreedores y otras cuentas por pagar

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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 tratan 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.

2.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, presentándose el importe neto correspondiente en el estado de situación financiera, si:



- i) Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y
- ii) Se tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.7 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. Si existe tal indicio, se requiere realizar la prueba de deterioro del valor para ese activo. En tal caso, la Institución estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta del activo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que ese activo individual no genere flujos de efectivo independientes de los de otros activos o grupos de activos. En ese caso, la Institución determinará el nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (las unidades generadoras de efectivo) y se estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo al que pertenece el 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.

Al evaluar el valor en uso de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de ese activo individual, o en su caso, de la unidad generadora de efectivo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta las transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles del valor razonable.

La Institución basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Institución a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos del estado de resultados que se correspondan con la función del activo deteriorado (generalmente en egresos operativos).



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.

2.8 Mediciones al valor razonable

La Institución mide ciertos instrumentos financieros y ciertos activos no financieros tales como alguna clase de inmuebles, por su valor razonable a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- ◆ en el mercado principal del activo o pasivo; o
- ◆ en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Institución.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.



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.

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Institución determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

Los valores razonables de los otros activos financieros (títulos-valores que se cotizan), tienen por base los precios de cotización. Si el activo financiero no tuviera un mercado activo (al igual que para los títulos-valores sin cotización) la Institución determina el valor razonable aplicando técnicas de valuación maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables. Estas técnicas toman como referencia transacciones recientes entre partes no vinculadas, otros instrumentos financieros sustancialmente similares y flujos de fondos descontados.

Para la determinación del valor razonable de los otros activos financieros La Institución considera la cotización definidas por el Vector de Precios preparado por el Banco Central del Uruguay (BCU) o, en ausencia de este índice, la curva Uruguay Unidades Indexadas (UI), el Índice de Tasas de Rendimiento de Emisiones Soberanas en Moneda Nacional o precios históricos de Inter-American Development Bank.

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

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 este análisis, verifica los principales datos de entrada utilizados en la última valuación validando la información utilizada en el cómputo de la



valuación con los contratos y demás documentos relevantes.

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

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

2.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

En el capítulo de “Efectivo y equivalente de efectivo” del estado de situación financiera se incluye el efectivo en bancos y las inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

A efectos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen las partidas descritas en el párrafo anterior, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>₺</u>	<u>₺</u>
Disponibilidades	891.793.275	71.982.694
Inversiones a corto plazo	<u>333.772.437</u>	<u>983.117.739</u>
	<u>1.225.565.712</u>	<u>1.055.100.433</u>

2.10 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 de resultados.



2.11 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Institución:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

2.12 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 claves 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:



La Institución ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Institución. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Revaluación de propiedad, planta y equipo

El inmueble sede central de la Institución y oficinas se miden por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral. En febrero de 2014 la Dirección de la Institución había contratado a un tasador independiente experto en valuaciones de inmuebles. El tasador se basó en la evidencia objetiva del mercado, fuentes de información comparativos con el bien, ubicación y topografía de los terrenos, servicios cercanos, etc.

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

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 basan 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. Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Institución aún no se ha comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del activo individual o de la unidad generadora de efectivo que se someten a la prueba de deterioro del valor.

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 los deudores y otras cuentas por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Institución ajustada por factores que son específicos de los deudores y otras cuentas por cobrar, 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. Adicionalmente, 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.



2.13 Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre su costo o su valor neto de realización.

El valor neto de realización de un componente de inventarios es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Cuando el valor neto de realización de un componente de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce dicho importe a través del uso de una provisión por desvalorización, y el importe de la pérdida se reconoce como egresos operativos en el estado de resultados.

Si en un período posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como egreso operativo en el estado de resultados.

2.14 Propiedad, planta y equipo

Los inmuebles (tierras y mejoras) corresponden principalmente a la sede central de la Institución y oficinas que se miden por su valor razonable, menos las depreciaciones subsiguientes y menos las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, reconocidas después de la fecha de revaluación. Las revaluaciones se efectúan con la frecuencia suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El resto de los bienes de propiedad, planta y equipo se registra contablemente a su valor de adquisición neto de depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera, y reexpresados hasta el 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedad, planta y equipo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Todo incremento por revaluación se reconoce en el otro resultado integral y se expone en el patrimonio en Ajuste al patrimonio – Revalúos técnicos de activos, salvo en la medida en que 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 en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos.

Al momento de la venta del activo revaluado, el saldo de cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados, sin afectar el resultado del período.



Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Institución da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura de la propiedad, planta y equipos, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento como activo. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

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 de resultados 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 por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos activos a partir del mes siguiente al de su incorporación. El gasto por depreciación de propiedad, planta y equipos se reconoce en el estado de resultados en el rubro "Otros egresos operativos" y en el rubro "Otros Egresos".

A continuación, se presenta un detalle de las vidas útiles utilizadas para la determinación de los porcentajes anuales de depreciación:

<u>Categoría</u>	<u>Plazo</u>
- Mejoras en edificios	60-70 años
- Instalaciones de incendio	15 años
- Máquinas	10 años
- Equipos de computación	5 años
- Vehículos	5 años
- Equipamiento de oficina y otros	10 años

2.15 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 hasta el 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo.



Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. La vida útil de las licencias de software es de 3 años.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en el rubro "Otros egresos operativos".

La Institución no posee activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

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

2.16 Propiedades de inversión

Las Inversiones en activos forestales e inmuebles se valoran utilizando el Modelo del Costo, se valuaron inicialmente a su costo de adquisición incluyendo los costos de transacción, neto de amortización.

Las propiedades de inversión se encuentran reexpresadas por la variación del Índice de Precios al Consumo hasta el 31 de diciembre de 2011.

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 de resultados en el que se da de baja.

Las depreciaciones se calculan sobre los valores al cierre del ejercicio considerando una vida útil de 50 años desde el momento de su incorporación. Los costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

2.17 Impuestos

De acuerdo a lo que establece el artículo N° 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 de Profesionales Universitarios.

De acuerdo con la Ley N° 17.738 la Institución está exonerada de toda clase de impuestos nacionales por las actuaciones y operaciones que realice, así como por sus bienes.



2.18 Concepto de capital y presentación de cuentas del patrimonio

El capital de la Institución está representado por el Fondo para Pasividades adoptándose el concepto de capital financiero.

Según se establece en el Artículo N° 72 de la Ley N° 17.738 numerales 1 y 2, el Fondo para Pasividades se mantiene separado de acuerdo con las potestades otorgadas por dicho artículo para la realización de inversiones.

Los saldos incluidos en la Reserva por cobertura de fallecimiento responden a los saldos obtenidos luego de la afectación por las erogaciones correspondientes al ejercicio 2020.

En aplicación de las Resoluciones de Directorio del 25 de febrero de 1992 y 11 de agosto de 2010, corresponderá en el ejercicio 2020 la asignación de parte del Resultado del ejercicio a la Reserva por cobertura de fallecimiento.

2.19 Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que la Institución reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y estos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el deudor. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente con el deudor y sin incluir impuestos ni aranceles. La Institución evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de mandante o de mandatario.

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

Ingresos operativos

Los ingresos operativos que corresponden básicamente a los ingresos por aportes y los ingresos por el Artículo N° 71 Ley N° 17.738 se reconocen en el estado de resultados en función de su devengamiento.

Ingresos financieros

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado y para los intereses que devengan los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, 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 de resultados.



Ingresos por arrendamientos

Los ingresos procedentes de arrendamientos operativos en inversiones inmobiliarias y explotación forestal se reconocen linealmente a lo largo del período de arrendamiento y se incluyen como otros ingresos en el estado de resultados.

Otros ingresos

Los otros ingresos asociados a la venta de unidades de la Torre de los Profesionales se reconocen en la medida que sea probable que la Institución reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y estos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el deudor.

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

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 “Informe resumido de viabilidad actuarial” incluido en la Segunda Sección, de forma de dar cumplimiento a la Ordenanza N°82, se informa el valor actuarial presente de las prestaciones prometidas. Dicha información se encuentra certificada por el Instituto de Estadística de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración (IESTA).

2.21 Arrendamientos

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

La Institución como arrendadora

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

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

Con fecha 21 de marzo de 2011, la Institución celebró un contrato de arrendamiento con la Sociedad Forestal Oriental S.A., por el cual concede el uso y goce de los establecimientos rurales de los Departamentos de Cerro Largo (Paraje Arévalo) y Florida (Paraje Cerro Colorado), con destino de explotación forestal y ganadera por un plazo de 30 y 15 años (renovable), respectivamente.



Los ingresos por el arrendamiento operativo se registran en el rubro Otros Ingresos – Ingresos por explotación forestal.

El cronograma de cobros futuros es el siguiente:

Año	Arrendamiento forestal Cerro Colorado	Arrendamiento Forestal Arévalo	Arrendamiento ganadero Cerro Colorado	Arrendamiento ganadero Arévalo	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	
1 2021	720.398	996.364	112.601	228.682	2.058.045
2 2022	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
3 2023	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
4 2024	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
5 2025	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
6 2026	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
7 2027	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
8 2028	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
9 2029	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
10 2030	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
11 2031	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
12 2032	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
13 2033	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
14 2034	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
15 2035	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
16 2036	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
17 2037	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
18 2038	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
19 2039	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
20 2040	720.398	1.029.520	112.601	228.682	2.091.201
	14.407.960	20.557.244	2.252.020	4.573.640	41.790.864

La Sociedad Forestal Oriental S.A. constituyó a favor de la Institución, prenda de bosques que garantiza las obligaciones derivadas de este contrato.

NOTA 3 – OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Institución la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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.

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



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

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

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

Si al 31 de diciembre de 2020, 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 \$ 173.225.155 mayor/menor, (\$ 220.204.315 menor/mayor respectivamente al 31 de diciembre de 2019) principalmente como resultado de la posición neta en moneda extranjera del efectivo y equivalente de efectivo, de los otros activos financieros por las inversiones, de los deudores por préstamos y de las otras cuentas por cobrar por explotación forestal.

Cabe señalar que la Institución mantiene una proporción importante, principalmente de sus inversiones financieras, en Unidades indexadas (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. Cabe señalar que 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 2020 y 2019, la Institución mantiene un saldo de inversiones en moneda nacional reajutable equivalentes a \$ 6.915.565.380 y \$ 7.250.408.061, respectivamente. Teniendo en cuenta la posición de las inversiones en moneda nacional reajustables 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 \$ 138.311.308 menor/mayor (\$ 145.008.161 mayor/menor respectivamente al 31 de diciembre de 2019).



Al 31 de diciembre de 2020, los estados financieros incluyen los siguientes saldos en monedas diferentes al peso uruguayo (moneda funcional de la Institución) y en moneda nacional reajutable:

	2020				Monto en \$
	US\$	Unidad Indexada	Unidad Previsional	Unidad Reajutable	
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	19.827.400	-	-	-	839.492.116
Deudores	857.610	-	-	-	36.311.207
Otras cuentas por cobrar	1.190.045	-	-	-	50.386.505
Otros activos financieros	19.772.284	1.086.041.004	207.263.425	1.136.757	7.752.724.348
Total activo	41.647.339	1.086.041.004	207.263.425	1.136.757	8.678.914.176
PASIVO					
Acreedores	(239.136)	-	-	-	(10.125.018)
Otras cuentas por pagar	(38.338)	-	-	-	(1.623.231)
Otros pasivos no financieros	(456.980)	-	-	-	(19.348.533)
Total pasivo	(734.454)	-	-	-	(31.096.782)
Posición activa neta	40.912.885	1.086.041.004	207.263.425	1.136.757	8.647.817.394

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 o minimizar las pérdidas.

En este sentido, la Institución mantiene activos financieros significativos y su flujo de fondo futuro es dependiente de los cambios en la tasa de interés en el mercado. El valor de mercado de dicha participación al 31 de diciembre de 2020 es de \$ 10.292.394.407 y su variabilidad es de \$ 12.297.389 por cada cambio de 0,05% en la tasa de interés del mercado.

A su vez, dado que no tiene endeudamiento financiero, la Institución no está sujeta al riesgo de tasa de interés sobre los saldos pasivos.

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 a los saldos de préstamos a los afiliados.

En relación con los depósitos en bancos e instituciones financieras, los fondos son mantenidos 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.

En relación con las cuentas a cobrar, la Institución posee una base de afiliados que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Institución.

c) Riesgo de liquidez

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

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

La totalidad de los pasivos que mantiene la Institución al cierre de los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son menores a un año.

3.2 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Institución al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de la Institución de continuar con el propósito de mantener el pago de las prestaciones a los beneficiarios de las coberturas establecidas por la ley.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Caja	3.232.540	12.776.789
Bancos	888.560.735	59.205.905
	<u>891.793.275</u>	<u>71.982.694</u>



NOTA 5 – DEUDORES – CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
<u>Corrientes</u>		
Créditos por aportes	2.358.869.358	2.171.892.195
Créditos por tributos	577.979.072	551.535.618
Créditos por agentes	1.215.746	1.224.396
Créditos por préstamos	217.854.790	193.929.754
Créditos por convenios	449.279.327	440.845.278
Provisión para créditos incobrables por aportes	(1.171.767.767)	(1.038.256.443)
Provisión para créditos incobrables por tributos	(110.510.026)	(95.785.845)
Provisión para créditos incobrables por préstamos	(154.753.586)	(130.071.056)
Provisión para créditos incobrables por convenios	(305.073.717)	(281.836.102)
	<u>1.863.093.197</u>	<u>1.813.477.795</u>
<u>No corrientes</u>		
Créditos por préstamos	8.254.610	18.098.987
Créditos por convenios	341.607.240	330.945.845
Provisión para créditos incobrables por préstamos	(4.767.931)	(1.004.668)
Provisión para créditos incobrables por convenios	(75.220.882)	(67.236.880)
	<u>269.873.037</u>	<u>280.803.284</u>

Créditos por aportes

A efectos de gestionar la cartera de deudores por aportes, la Institución considera la información obtenida del sistema de cuentas corrientes, independientemente de los criterios para la contabilización de los saldos adeudados. Dicho sistema proporciona información sobre la totalidad de los adeudos, mora y recargos correspondientes.

El cálculo de las pérdidas crediticias esperadas estimadas se realiza utilizando una matriz segmentada por morosidad estimada en función del comportamiento de pago del afiliado desde 1998.

A su vez los deudores por aportes se clasifican en:

- Deudores con baja probabilidad de cobro: incluye a los deudores con deudas mayores a diez años de antigüedad sin convenio vigente al 31 de diciembre de 2020.
- Cartera de deudores que se considera recuperable: resto de los deudores (deudas menores a diez años de antigüedad o deudas mayores a diez años con convenio vigente al 31 de diciembre de 2020).



Los deudores de baja probabilidad de cobro y la cartera de deudores con deudas mayores a cinco años que se considera recuperable, se exponen por el capital adeudado correspondiente a los últimos cinco años, totalmente provisionado y no se registran los respectivos recargos y moras. Para los deudores con deudas menores a cinco años, se expone el capital con su respectivos recargos y moras, provisionados en función de la mencionada matriz confeccionada en base a información histórica sobre el comportamiento de pago (período 1998-2020).

Discriminación de créditos por aportes según antigüedad de la deuda; capital y recargo y mora y calidad crediticia en \$:

	ANTIGÜEDAD DE DEUDA						Más de 60 meses	Total (de acuerdo a información del sistema de cuentas corrientes)
	Sin atraso	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	De 13 a 36 meses	De 37 a 60 meses	Subtotal (contabilizado en el Estado de Situación Financiera)		
Baja probabilidad de cobro - capital	-	-	-	-	835.548.441	835.548.441	951.086.105	1.786.634.546
Baja probabilidad de cobro - recargos y mora	-	-	-	-	-	-	37.334.532.210	37.334.532.210
Cartera recuperable - capital	-	-	49.499.458	153.081.665	363.795.881	566.377.004	154.693.651	721.070.655
Cartera recuperable - recargo y mora	-	-	8.140.172	46.005.063	63.697.446	117.842.681	4.401.584.885	4.519.427.566
Cartera recuperable - capital (menor a 3 meses)	427.913.644	412.480.370	-	-	-	840.394.014	-	840.394.014
Cartera recuperable - recargos y mora (menor a 3 meses)	47.920	2.633.354	-	-	-	2.681.274	-	2.681.274
Sub-total	427.961.564	415.113.724	57.639.630	199.086.728	1.263.041.768	2.362.843.414	42.841.896.851	45.204.740.265
Cobranza BROU pendiente de identificar						(3.974.056)		
Sub-total						2.358.869.358		
Provision incobrables						(1.171.767.767)		
Total						1.187.101.591		

Discriminación de los créditos por aportes según antigüedad de la deuda y gestión de cobranza realizada en \$:

	ANTIGÜEDAD DE DEUDA					Más de 60 meses	Total (de acuerdo a información del sistema de cuentas corrientes)
	Sin atraso	Hasta 12 meses	De 13 a 36 meses	De 37 a 60 meses	Subtotal (contabilizado en el Estado de Situación Financiera)		
Juicio iniciado *	-	1.749.064	15.075.540	980.459.755	997.284.359	41.195.223.320	42.192.507.679
Intimado *	-	165.762	7.476.965	134.112.331	141.755.058	1.163.418.872	1.305.173.930
En gestión	427.961.564	470.838.528	176.534.223	148.469.682	1.223.803.997	483.254.659	1.707.058.656
Total	427.961.564	472.753.354	199.086.728	1.263.041.768	2.362.843.414	42.841.896.851	45.204.740.265

(*) Se consideran las deudas con juicio iniciado de acuerdo con el procedimiento regulado por Resoluciones de Directorio de fechas 10/06/09 y 13/04/16.

Los porcentajes aplicados para la contabilización de la provisión por incobrables de créditos por aportes al cierre del ejercicio 2020 y 2019 se basaron en el porcentaje de tiempo de morosidad registrado desde 1998, según el siguiente detalle:

- 0% morosidad	0,5%
- Entre 0% y 25% de tiempo en mora	5%
- Entre 25% y 50% de tiempo en mora	20%
- Entre 50% y 75% de tiempo en mora	60%
- Entre 75% y 99% de tiempo en mora	80%
- 100% de tiempo en mora	100%
- Deudas mayores a 5 años antigüedad	100%

A continuación, se expone la evolución de la provisión por incobrables de créditos por aportes:

	\$
Saldo al 31.12.2018	925.286.911
Constitución	253.283.531
Bajas	(140.313.999)
Saldo al 31.12.2019	1.038.256.443
Constitución	293.039.151
Bajas	(159.527.827)
Saldo al 31.12.2020	1.171.767.767

Créditos por tributos

A efectos de gestionar la cartera de dichos deudores, la Institución considera la información obtenida del sistema de cuentas corrientes, independientemente de los criterios para la contabilización de los saldos adeudados. Dicho sistema proporciona información sobre la totalidad de los adeudos, mora y recargos correspondientes.

Los deudores con deudas mayores a cinco años se exponen por el capital adeudado correspondiente a los últimos cinco años, totalmente provisionado y no se registran los respectivos recargos y moras.

Para los deudores con deudas menores a cinco años, se expone el capital con sus respectivos recargos y moras, provisionados en función de la antigüedad de la deuda:

- 2 meses	5%
- De 3 a 12 meses	20%
- De 13 a 24 meses	50%
- De 25 a 60 meses	80%
- Más de 60 meses	100%
- Empresas clausuradas	100%

Discriminación de créditos por tributos según antigüedad de la deuda; capital y recargo y mora y calidad crediticia en \$:

	ANTIGÜEDAD DE DEUDA						Subtotal (contabilizado en el Estado de Situación Financiera)	Más de 60 meses	Total (de acuerdo a información del sistema de cuentas corrientes)
	Sin atraso	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	De 13 a 36 meses	De 37 a 60 meses				
Baja probabilidad de cobro - capital	-	-	-	-	1.975.956	1.975.956	51.889.732	53.865.688	
Baja probabilidad de cobro - recargos y mora	-	-	-	-	457.843	457.843	3.766.138.866	3.766.596.709	
Cartera recuperable - capital	-	-	5.048.814	134.487.574	48.622.256	188.158.644	15.036.906	203.195.550	
Cartera recuperable - recargos y mora	-	-	658.277	3.503.485	12.249.996	16.411.758	319.311.352	335.723.110	
Cartera recuperable - capital (menor a 3 meses)	73.307.646	351.746.076	-	-	-	425.053.722	-	425.053.722	
Cartera recuperable - recargos y mora (menor a 3 meses)	-	499.078	-	-	-	499.078	-	499.078	
Sub-total	73.307.646	352.245.154	5.707.091	137.991.059	63.306.051	632.557.001	4.152.376.856	4.784.933.857	
Cobranza BROU pendiente de identificar						(54.577.929)			
Sub-total						577.979.072			
Provisión incobrables						(110.510.026)			
Total						467.469.046			

A continuación, se expone la evolución de la provisión por incobrables de créditos por tributos:

	\$
Saldo al 31.12.2018	120.649.685
Desafectación	(24.863.840)
Saldo al 31.12.2019	95.785.845
Constitución	14.724.181
Saldo al 31.12.2020	110.510.026

Créditos por convenios y préstamos – corrientes y no corrientes

Los porcentajes aplicados al cierre del ejercicio 2020 y 2019, para el cálculo de la provisión por incobrables de los convenios de deuda de afiliados y empresas (excepto convenios Ley N° 18061) y créditos por préstamos, fueron los siguientes:

a) Antigüedad de la deuda menor o igual a 6 meses:

Créditos Corto Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 12 cuotas:	
- Entre 0 y 3 cuotas vencidas:	5%
- Entre 4 y 6 cuotas vencidas:	20%
Créditos Largo Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 72 cuotas:	
- Entre 0 y 6 cuotas vencidas:	5%

b) Antigüedad de la deuda mayor a 6 meses:

Créditos Corto Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 12 cuotas:	
- Hasta 7 cuotas vencidas	30%
- Entre 8 y 10 cuotas vencidas	60%
- Entre 11 y 12 cuotas vencidas	100%
Créditos Largo Plazo: Convenios firmados hasta en un plazo de 72 cuotas:	
- Hasta 7 cuotas vencidas	30%
- Entre 8 y 12 cuotas vencidas	60%
- Más de 12 cuotas vencidas	100%

Si el monto total de mora es igual o superior al 50% de la deuda, el porcentaje para el cálculo de la provisión es del 100%.

Los porcentajes aplicados al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 para la contabilización de la provisión por incobrables de deudores por convenios de deuda de afiliados y empresas (Ley N° 18061) fueron los siguientes:

- deudas de afiliados	56%
- deudas de empresas con antigüedad mayor a un año	100%



A continuación, se expone la evolución de la provisión por incobrables préstamos y convenios – corrientes y no corrientes:

Provisión por incobrables préstamos

	\$
Saldo al 31.12.2018	107.759.623
Constitución	8.029.444
Diferencia de cambio	15.286.657
Saldo al 31.12.2019	131.075.724
Constitución	12.274.739
Diferencia de cambio	16.171.054
Saldo al 31.12.2020	159.521.517

Provisión por incobrables convenios

	\$
Saldo al 31.12.2018	513.463.871
Desafectación	(164.390.889)
Saldo al 31.12.2019	349.072.982
Constitución	31.221.617
Saldo al 31.12.2020	380.294.599

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR – CORRIENTES Y NO CORRIENTES

6.1 La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Corrientes		
Deudores - Torre de los Profesionales	12.822.004	16.810.988
Deudores por Explotación Forestal	80.275	1.218.000
Cheques diferidos a cobrar	481.484	163.761
Diversos	30.213.438	31.837.206
	<u>43.597.201</u>	<u>50.029.955</u>
No corrientes		
Deudores - Torre de los Profesionales	17.806.731	25.525.748
Deudores por Explotación Forestal	49.801.263	40.460.617
	<u>67.607.994</u>	<u>65.986.365</u>



6.2 Deudores por Explotación Forestal – no corrientes

El 21 de marzo de 2011, la Institución vendió los montes forestales por un precio total de US\$ 27.907.865, de acuerdo con el siguiente cronograma de pagos (modificado con respecto al original por los pagos adelantados en 2013, 2017 y 2019):

Año	Monto en US\$
2011	6.150.000
2012	8.416.001
2013	1.760.034
2014	1.286.870
2015	1.286.870
2016	1.286.870
2017	5.257.923
2018	-
2019	1.406.085
2020	-
2021	-
2022	1.057.212

Las cuentas a cobrar correspondientes a dicha venta se encuentran valuadas por el valor actual neto que surge de considerar los flujos de fondos detallados anteriormente, actualizados y descontados a una tasa del 7% anual, lo que genera un crédito de US\$ 1.176.223 equivalentes a \$ 49.801.263 (US\$ 1.084.502 equivalentes a \$ 40.460.617 al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS – CORRIENTES Y NO CORRIENTES

7.1 La composición del capítulo es la siguiente:

	2020 \$	2019 \$
Otros activos financieros - corrientes		
- Colocaciones transitorias (7.2)	614.939.455	963.286.925
- Notas del tesoro (7.3)	18.347.462	567.707.646
- Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) (7.8)	41.945.089	-
- Notas del BCU (7.9)	-	39.715.483
- Fideicomisos (7.6)	5.398.281	4.561.661
- Bonos (7.4)	11.555.604	397.426.563
- Letras de regulación monetaria (7.5)	1.171.677.155	878.436.848
- Obligaciones negociables (7.7)	935.658	8.742.490
Total	1.864.798.704	2.859.877.616
Otros activos financieros - no corrientes		
- Notas del tesoro (7.3)	5.097.948.049	5.159.267.606
- Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) (7.8)	133.449.245	-
- Fideicomisos (7.6)	177.808.104	168.972.794
- Obligaciones negociables (7.7)	92.588.499	109.294.797
- Bonos (7.4)	1.891.580.885	2.299.980.542
Total	7.393.374.782	7.737.515.739



7.2 Colocaciones transitorias

El saldo de colocaciones transitorias en Banco Central del Uruguay se constituye de la siguiente forma:

	2020	2019
	\$	\$
Colocaciones transitorias - corriente		
Pesos Uruguayos	333.772.430	336.689.939
Dólares	-	626.596.986
Unidades Indexadas	281.167.025	-
	<u>614.939.455</u>	<u>963.286.925</u>

7.3 Notas del Tesoro – corrientes y no corrientes

El saldo de Notas del Tesoro incluye notas del tesoro nominadas en Unidades Previsionales y en Unidades Indexadas, de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Notas del Tesoro - corrientes		
Unidades Indexadas	16.781.537	566.252.359
Unidad Previsional	1.565.925	1.455.287
	<u>18.347.462</u>	<u>567.707.646</u>
Notas del Tesoro - no corrientes		
Unidades Indexadas	4.848.273.395	5.159.267.606
Unidad Previsional	249.674.654	-
	<u>5.097.948.049</u>	<u>5.159.267.606</u>

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

	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Notas del tesoro	18.347.462	-	1.583.872.109	3.514.075.940	5.116.295.511

	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Notas del tesoro	567.707.646	-	1.889.396.768	3.269.870.838	5.726.975.252



7.4 Bonos – corrientes y no corrientes

El saldo de Bonos incluye bonos nominados en pesos reajustables y en dólares estadounidenses, de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Bonos - corrientes		
Pesos reajustables	7.253.164	9.683.072
Dólares estadounidenses	4.302.440	387.743.491
	<u>11.555.604</u>	<u>397.426.563</u>
Bonos - no corrientes		
Pesos reajustables	1.367.275.692	1.305.731.000
Dólares estadounidenses	524.305.193	994.249.542
	<u>1.891.580.885</u>	<u>2.299.980.542</u>

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

	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Bonos	11.555.604	-	298.006.237	1.593.574.648	1.903.136.489
	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Bonos	96.873.339	300.553.224	251.306.688	2.048.673.854	2.697.407.105

7.5 Letras de Regulación Monetaria

El saldo de Letras de Regulación Monetaria incluye letras nominadas en moneda nacional de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Letras de Regulación Monetaria		
Moneda Nacional	1.171.677.155	878.436.848
	<u>1.171.677.155</u>	<u>878.436.848</u>

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

	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Letras de Regulación Monetaria	531.445.795	640.231.360	-	-	1.171.677.155

	6 meses o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Letras de Regulación Monetaria	541.884.869	336.551.979	-	-	878.436.848

7.6 Fideicomisos

El saldo de Fideicomisos incluye fideicomisos nominados en unidades indexadas y dólares estadounidenses de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Fideicomisos - corrientes		
Unidades Indexadas	5.398.281	4.561.661
	<u>5.398.281</u>	<u>4.561.661</u>
Fideicomisos - no corrientes		
Unidades Indexadas	44.651.550	168.972.794
Dólares estadounidenses	133.156.554	-
	<u>177.808.104</u>	<u>168.972.794</u>

7.7 Obligaciones negociables

El saldo de obligaciones negociables incluye obligaciones negociables nominadas en pesos reajustables y en Unidades Indexadas, de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Obligaciones negociables - corrientes		
Pesos Reajustables	935.658	868.383
Unidades Indexadas	-	7.874.107
	<u>935.658</u>	<u>8.742.490</u>
Obligaciones negociables - no corrientes		
Pesos Reajustables	92.588.499	85.931.711
Unidades Indexadas	-	23.363.086
	<u>92.588.499</u>	<u>109.294.797</u>



7.8 Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) – corrientes y no corrientes

El saldo de Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) incluye notas nominadas en dólares estadounidenses de acuerdo a la siguiente composición:

	2020	2019
	\$	\$
Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) - corrientes		
Dólares estadounidenses	41.945.089	-
	<u>41.945.089</u>	<u>-</u>
Notas US\$ Corporación Andina de Fomento (CAF) - no corrientes		
Dólares estadounidenses	133.449.245	-
	<u>133.449.245</u>	<u>-</u>

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

	6 meses-o menos	6-12 meses	1 – 3 años	Más de 3 años	Total al 31 de diciembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Notas US\$ CAF	1.313.805	40.631.284	133.449.245	-	175.394.334

7.9 Notas del BCU

El saldo de las Notas del BCU al 31 de diciembre de 2019 incluye notas nominadas en unidades indexadas cuyo plazo remanente hasta el vencimiento de las mismas no excedía los 6 meses.

NOTA 8 - INVENTARIOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Unidades a la venta - Torre de los Profesionales	8.701.137	8.701.137
	<u>8.701.137</u>	<u>8.701.137</u>



NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La evolución de los saldos de Propiedad, planta y equipo durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se expone en el Anexo a los presentes estados financieros.

El gasto por depreciaciones fue imputado a Otros egresos operativos y a Otros Egresos por \$ 3.450.925 y \$ 110.650, al 31 de diciembre de 2020, respectivamente (\$ 3.479.112 y \$ 148.293 al 31 de diciembre de 2019, respectivamente).

NOTA 10 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La evolución de los saldos de Propiedades de inversión durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se expone en el Anexo a los presentes estados financieros.

El gasto por depreciaciones fue imputado a Otros Egresos por \$ 1.247.354 al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES

La evolución de los saldos de Activos intangibles durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se expone en el Anexo a los presentes estados financieros.

El gasto por amortizaciones fue imputado a Otros egresos operativos por \$ 575.584 al 31 de diciembre de 2020 (\$ 727.868 al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 12 - ACREEDORES

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Acreedores Oficiales	161.152.462	157.337.188
Acreedores varios	13.927.456	17.285.139
Pasividades a pagar	6.110.445	5.890.201
Otras deudas	22.151.871	22.361.115
	<u>203.342.234</u>	<u>202.873.643</u>



NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u> \$	<u>2019</u> \$
Sueldos y cargas sociales	14.198.491	16.420.099
Provisiones por remuneraciones a los empleados	<u>62.214.855</u>	<u>69.342.739</u>
	<u>76.413.346</u>	<u>85.762.838</u>

NOTA 14 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u> \$	<u>2019</u> \$
Anticipos Torre Profesionales	119.863	126.503
Arrendamientos cobrados por adelantado	19.348.511	16.040.516
Otras deudas	<u>2.302.875</u>	<u>1.836.055</u>
	<u>21.771.249</u>	<u>18.003.074</u>

NOTA 15 - INFORMACIÓN SOBRE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE.

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.



1) A continuación se incluye una agrupación por categoría de los instrumentos financieros:

Al 31 de diciembre de 2020:

	Instrumentos financieros medidos a costo amortizado	Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Total
	\$	\$	\$	\$
Activos financieros - corrientes y no corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	891.793.275	-	-	891.793.275
Deudores	2.132.966.234	-	-	2.132.966.234
Otras cuentas por cobrar	111.205.195	-	-	111.205.195
Otros activos financieros	16.096.000	130.254.809	9.111.822.677	9.258.173.486
Total	3.152.060.704	130.254.809	9.111.822.677	12.394.138.190
Pasivos financieros - corrientes				
Acreedores	203.342.234	-	-	203.342.234
Otras cuentas por pagar	76.413.346	-	-	76.413.346
Total	279.755.580	-	-	279.755.580

Al 31 de diciembre de 2019:

	Instrumentos financieros medidos a costo amortizado	Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Total
	\$	\$	\$	\$
Activos financieros - corrientes y no corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	71.982.694	-	-	71.982.694
Deudores	2.094.281.079	-	-	2.094.281.079
Otras cuentas por cobrar	116.016.320	-	-	116.016.320
Otros activos financieros	16.025.614	123.262.725	10.458.105.016	10.597.393.355
Total	2.298.305.707	123.262.725	10.458.105.016	12.879.673.448
Pasivos financieros - corrientes				
Acreedores	202.873.643	-	-	202.873.643
Otras cuentas por pagar	85.762.838	-	-	85.762.838
Total	288.636.481	-	-	288.636.481



2) Medición del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Activos financieros - corrientes y no corrientes				
Otros activos financieros	9.242.077.486	-	-	9.242.077.486
Total	9.242.077.486	-	-	9.242.077.486

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Activos financieros - corrientes y no corrientes				
Otros activos financieros	10.581.367.741	-	-	10.581.367.741
Total	10.581.367.741	-	-	10.581.367.741

NOTA 16 – CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

NOTA 17 – INGRESOS OPERATIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Aportes de profesionales	7.989.966.938	7.341.573.615
Aportes de funcionarios	53.404.259	48.692.386
Recargos sobre aportes	103.764.106	98.781.498
Gestión y mora	2.255	(177.304)
Producido Convenios afiliados	62.683.506	81.691.096
Producido Convenios empresas	20.245.509	16.574.791
Ingresos Ley N° 18.061 - Opción categoría	-	36.197
IRPF - Trans. Dec. 324-03/09/07	487.197.000	449.069.052
Ingresos Artículo N° 71 Ley 17.738	3.611.925.306	3.698.000.160
Desafectación Provisión incobrables Tributos (Nota 5)	-	24.863.840
Desafectación Provisión incobrables Convenios (Nota 5)	-	164.390.889
	<u>12.329.188.879</u>	<u>11.923.496.220</u>



NOTA 18 - EGRESOS OPERATIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Jubilaciones	10.791.920.747	9.394.406.418
Pensiones	2.582.970.287	2.341.944.814
Subsidios	178.461.643	157.131.127
Seguro de Salud	124.802.939	114.553.790
Prestaciones a funcionarios	48.286.731	42.494.785
Compensaciones	1.741	34.135
Otras prestaciones	156	2.748
Prestaciones Artículo N° 107	35.053.366	34.985.612
Aportes patronales Sistema de Salud afiliados Activos	7.567.443	6.760.042
	<u>13.769.065.053</u>	<u>12.092.313.471</u>

NOTA 19 – OTROS EGRESOS OPERATIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Incobrables Aportes (Nota 5)	293.039.151	253.283.531
Incobrables Convenios (Nota 5)	31.221.617	-
Incobrables Tributos Artículo N° 71 (Nota 5)	14.724.181	-
Amortizaciones y depreciaciones (Notas 9 y 11)	4.026.509	4.206.980
Egreso Convenio Afiliados	-	177.560.868
	<u>343.011.458</u>	<u>435.051.379</u>

NOTA 20 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Gastos por remuneraciones al personal	469.281.381	428.036.058
Bienes de consumo	1.699.017	2.087.253
Servicios no personales	136.146.807	139.080.013
	<u>607.127.205</u>	<u>569.203.324</u>



NOTA 21 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Otros ingresos		
Ingresos por Torre Profesionales	4.245.668	8.560.472
Ingresos por explotación forestal	90.193.326	82.471.750
Otros ingresos	<u>10.247.780</u>	<u>14.589.250</u>
	<u>104.686.774</u>	<u>105.621.472</u>
Otros egresos		
Egresos por Torre Profesionales	(896.732)	(1.482.355)
Egresos por explotación forestal	(317.579)	(354.175)
Depreciaciones actividad forestal (Notas 9 y 10)	(1.358.004)	(1.395.647)
Resultado baja de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(10.385)	(99.006)
Prestaciones a magistrados	(36.762.587)	(31.319.641)
Otros egresos	<u>(11.487.346)</u>	<u>(9.981.632)</u>
	<u>(50.832.633)</u>	<u>(44.632.456)</u>

NOTA 22 – INGRESOS Y EGRESOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Ingresos financieros		
Diferencia de cambio efectivo y equivalentes de efectivo	242.518	5.114.306
Diferencia de cambios otras cuentas por cobrar	6.460.748	15.403.306
Diferencia de cambio otros activos financieros y actualización de U.I. otros activos financieros	1.001.857.674	864.345.643
Intereses ganados deudores - créditos por préstamos	13.337.511	14.203.388
Intereses ganados otros activos financieros	447.275.559	503.264.162
Ganancia por inversiones financieras	19.025.616	76.684
Mora - créditos por préstamos	<u>28.430.779</u>	<u>24.237.271</u>
	<u>1.516.630.405</u>	<u>1.426.644.760</u>
Egresos financieros		
Diferencia de cambio efectivo y equivalentes de efectivo	(22.366.720)	-
Diferencia de cambios otras cuentas por cobrar	-	(1.193.584)
Diferencia de cambio deudores - créditos por préstamos	(7.511.925)	(6.012.747)
Diferencia de cambio otros activos financieros y actualización de U.I. otros activos financieros	(1.652.532)	(2.918.930)
Pérdida por inversiones financieras	(66.439.617)	(33.689.705)
Incobrables préstamos (Nota 5)	<u>(12.274.739)</u>	<u>(8.029.444)</u>
	<u>(110.245.533)</u>	<u>(51.844.410)</u>



NOTA 23 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Retribuciones del Directorio y Gerencia General

El total de retribuciones incluyendo todos los conceptos correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$ 26.462.232 (\$ 26.307.321 en el ejercicio 2019).

NOTA 24 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2020	2019
	\$	\$
Documentos al cobro	199.040	496.214
Garantías Varias	20.645.121	22.151.899
Depósitos en Previsión Quebrantos	853.556	1.111.653
Valores en custodia	7.875.108.681	9.584.348.049
Compromisos Torre Profesionales	136.835.964	178.747.320
Timbres Artículo N° 71 Ley N° 17.738	970.227.805	645.260.554
	<u>9.003.870.167</u>	<u>10.432.115.689</u>

NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, ACTIVOS INTANGIBLES, PROPIEDADES DE INVERSIÓN, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

RUBRO	VALORES DE ORIGEN REVALUADOS				DEPRECIACIONES / AMORTIZACIONES			VALORES NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
	Valores al 1º de enero de 2020	Aumentos	Disminuciones	Valores al 31 de diciembre de 2020	Valores al 1º de enero de 2020	Disminuciones	Del Ejercicio Importe	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO								
Inmuebles (Tierras)	32.156.867	-	-	32.156.867	-	-	-	32.156.867
Inmuebles (Mejoras)	69.349.835	-	-	69.349.835	-	-	1.020.912	62.536.446
Equipamientos de Oficina y otros	16.624.638	2.800.602	1.373.215	18.052.025	-	1.362.830	2.454.355	8.867.855
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO								
Paraje Cerro Colorado	702.147	-	-	702.147	-	-	35.798	685.911
Paraje Arévalo	1.544.137	-	113.563	1.430.574	-	113.563	50.510	1.381.464
TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	120.377.624	2.800.602	1.486.778	121.691.448	15.979.752	1.476.393	3.561.575	103.626.514
ACTIVOS INTANGIBLES								
Licencias Software	2.700.269	675.572	1.233.282	2.142.559	1.826.993	1.233.282	575.584	973.264
TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES	2.700.269	675.572	1.233.282	2.142.559	1.826.993	1.233.282	575.584	973.264
PROPIEDADES DE INVERSIÓN								
Para Renta								
Cerro Colorado/Arévalo	358.128.921	-	-	358.128.921	-	-	-	358.128.921
Inmuebles (Tierras)	62.367.671	-	-	62.367.671	-	-	1.247.354	34.753.657
Inmuebles (Mejoras)								
Torre de los Profesionales	34.711.894	-	-	34.711.894	-	-	-	34.711.894
TOTAL DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	455.208.486	-	-	455.208.486	26.366.660	-	1.247.354	427.594.472

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, ACTIVOS INTANGIBLES, PROPIEDADES DE INVERSIÓN, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

RUBRO	VALORES DE ORIGEN REVALUADOS				DEPRECIACIONES / AMORTIZACIONES				VALORES NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
	Valores al 1º de enero de 2019	Aumentos	Disminuciones	Valores al 31 de diciembre de 2019	Valores al 1º de enero de 2019	Disminuciones	Del Ejercicio	Valores al 31 de diciembre de 2019	
							Importe		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO									
Inmuebles (Tierras)	32.156.868	-	-	32.156.868	-	-	-	-	32.156.868
Inmuebles (Mejoras)	69.238.694	111.141	-	69.349.835	-	-	1.020.911	5.792.477	63.557.358
Equipamiento de oficinas y otros	23.813.106	3.190.300	10.378.768	16.624.638	10.378.768	10.279.762	2.482.543	8.092.646	8.531.992
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO									
Paraje Cerro Colorado	702.147	-	-	702.147	-	-	36.204	650.113	52.034
Paraje Arévalo	1.556.636	-	12.499	1.544.137	12.499	12.499	87.747	1.444.517	99.620
TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	127.467.451	3.301.441	10.391.267	120.377.625	10.391.267	10.292.261	3.627.405	15.979.753	101.397.872
ACTIVOS INTANGIBLES									
Licencias software	2.348.988	418.807	67.526	2.700.269	67.526	67.526	727.868	1.826.993	873.276
TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES	2.348.988	418.807	67.526	2.700.269	67.526	67.526	727.868	1.826.993	873.276
PROPIEDADES DE INVERSIÓN									
Para Renta									
Cerro Colorado/Arévalo									
Inmuebles (Tierras)	358.128.921	-	-	358.128.921	-	-	-	-	358.128.921
Inmuebles (Mejoras)	62.367.671	-	-	62.367.671	-	-	1.247.354	26.366.660	36.001.011
Torre de los Profesionales	34.711.894	-	-	34.711.894	-	-	-	-	34.711.894
TOTAL DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	455.208.486	-	-	455.208.486	-	-	1.247.354	26.366.660	428.841.826

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

SEGUNDA SECCIÓN

INFORME RESUMIDO DE VIABILIDAD ACTUARIAL
EJERCICIO 2020
(Año Base 2019)

I. Introducción y antecedentes

El presente informe resume las principales conclusiones respecto de la viabilidad actuarial de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios (CJPPU) en el contexto del marco normativo establecido por la Ley 17.738 del 07/01/2004, a los efectos de dar cumplimiento a lo establecido por la Ordenanza 82 del Tribunal de Cuentas.

El análisis se realiza mediante un modelo de gestión actuarial que fue confeccionado en el marco de la sexta ampliación del Convenio original entre la CJPPU y la Universidad de la República (UDELAR) – Instituto de Estadística de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración (IESTA), de fecha 16/03/2005. Este modelo fue revisado y actualizado en el marco de la novena ampliación del Convenio original entre los mencionados Institutos, suscrita con fecha 18/11/2010. El trabajo de re-estudio general del modelo y revisión de sus hipótesis operativas fue culminado por parte del IESTA en octubre/2011.

Por lo antes mencionado, este es el noveno Informe de Viabilidad Actuarial anual que se genera con el modelo en su versión actualizada.

Desde el 2005 a la fecha, en el marco de sucesivas ampliaciones del Convenio originalmente suscrito entre el IESTA y la CJPPU, dicho Instituto ha suministrado el servicio de mantenimiento del Modelo, así como ha certificado los resultados de los estudios generados por la Caja.

Según lo acordado en el Convenio vigente entre el IESTA (representado por la Fundación de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración, UdeLaR) y la CJPPU suscrito con fecha 12/09/2019¹, dicho Instituto certificará los resultados de los estudios que generará la Caja hasta el 28/02/2025. En este marco, los resultados del “Informe de Viabilidad Actuarial Ejercicio 2020 – Año Base 2019” que se resumen aquí a los efectos de su inclusión en los Anexos de los Estados Contables, fueron certificados por el IESTA con fecha 15/07/2020.

El Directorio de la Institución tomó conocimiento del “Informe de Viabilidad Actuarial Ejercicio 2020 – Año Base 2019” con fecha 13/08/2020 (RD 456/2020).

¹ RD 642/2019 de fecha 22/08/2019.

Tanto el estudio como el Informe referido respetan las Directrices de la Asociación Internacional de Actuarios (AIA) para la práctica actuarial en los programas de Seguridad Social, recomendadas por la Asociación Internacional de la Seguridad Social (AISS).

Los resultados presentados dependen de la metodología aplicada, las hipótesis de base de la proyección y los datos y parámetros utilizados. Asimismo, se ha verificado el ajuste de la proyección a la realidad (en base a los estudios anteriores comparables con el presente) y se han considerado los ajustes necesarios en el presente estudio. Todo lo referido se detalla en el **“Informe de Viabilidad Actuarial Ejercicio 2020 – Año Base 2019”**.

Dada la metodología que aplica el Modelo de Simulación Estadístico-Actuarial de la CJPPU, **no se requiere la determinación del valor presente actuarial de las prestaciones prometidas** para determinar la viabilidad actuarial de la Institución.

El presente informe se ordena de la siguiente manera:

En el apartado II se exponen los escenarios necesarios para evaluar la viabilidad actuarial de la CJPPU, en el marco del criterio definido. Un mayor detalle de este análisis puede encontrarse en el **“Informe de Viabilidad Actuarial Ejercicio 2020 – Año Base 2019”**.

En el apartado III se explicita el criterio utilizado para definir la viabilidad actuarial de la Caja y se extraen las principales conclusiones.

En el apartado IV se presentan los cuadros necesarios a los efectos de dar cumplimiento a la Ordenanza 82 del Tribunal en oportunidad del cierre del Ejercicio 2020.

II. Resultado de las simulaciones realizadas

II.1) Escenarios necesarios para evaluar la viabilidad actuarial

A los efectos de analizar la viabilidad actuarial de la Caja, en el marco del criterio definido se estimaron los siguientes escenarios:

Escenario	Horizonte temporal - Hipótesis	Observaciones
Base 2019	20 años – Con reposición de activos	Parámetros y datos definidos en apartado IV.
Base 2019	10 años – Sin reposición de activos	Ídem al anterior

II.2) Escenarios necesarios para el análisis de sensibilidad a variables relevantes

Escenario	Horizonte temporal - Hipótesis	Observaciones
SENSIBILIDADES PARA EVALUAR EVENTOS NEGATIVOS		
S1_ aumento detención de por vida en 2da.categ.	20 años – Con reposición de activos	Igual al Base 2019, a excepción de la detención de por vida en 2da. categoría, que se aumenta de 5% a 30%
S2_ caída del valor de las reservas		Igual al Base 2019, a excepción del valor de las reservas iniciales que se supone cae en un 15%
S3_ caída de 20% en las tasas de ejercicio		Igual al Base 2019, a excepción de las tasas de ejercicio que se disminuyen en un 20%
S4_ caída de 10% en las tasas de ejercicio		Igual al Base 2019, a excepción de las tasas de ejercicio que se disminuyen en un 10%
S5_ caída de 5% en las tasas de ejercicio (para afiliados con antigüedad >15 años)		Igual al Base 2019, a excepción de las tasas de ejercicio que se disminuyen en un 5%, para afiliados con más de 15 años de antigüedad en la Caja
S14_ detención escalonada de categorías		Igual al Base 2019, a excepción de la detención de por vida en 3era. y 4ta. categoría que aumentan de 0% a 10% y 20% respectivamente.

SENSIBILIDADES PARA EVALUAR EVENTOS POSITIVOS

S6_tasa interés	20 años – Con reposición de activos	Igual al Base 2019, a excepción de la tasa de interés del <u>portafolio financiero</u> que se supone mayor (valor medio 6,0% en IMSN, mientras que en el Base 2018 tenía un valor de 3,32% en IMSN)
S7_detención a partir de 4ta.categoría		Igual al Base 2019, a excepción de las detenciones por único trienio que consideran: los porcentajes que se utilizaron en el Año Base 2018 a partir de 2da.categoría se aplican a partir de 4ta. categoría
S8_aumento 15% recaudación por impuestos indirectos (art.71)		Igual al Base 2019, a excepción de la proyección por art.71 elaborada por CINVE que se aumenta en un 15%
S9_aumento 30% recaudación por impuestos indirectos (art.71)		Igual al Base 2019, a excepción de la proyección por art.71 elaborada por CINVE que se aumenta en un 30%
S10_morosidad		Igual al Base 2019, a excepción del coeficiente de morosidad medio de largo plazo que se supone de 0,5% (en lugar del 2% del Base 2018)
S11_aumento del 20% de las tasas de ejercicio (afiliados con antigüedad ≤5 años)		Igual al Base 2019, a excepción de las tasas de ejercicio que se aumentan en un 20%, para afiliados con 5 años o menos de antigüedad en la Caja
S12_aumento del 20% de las tasas de ejercicio (afiliados con antigüedad ≤10 años)		Igual al Base 2019, a excepción de las tasas de ejercicio que se aumentan en un 20%, para afiliados con 10 años o menos de antigüedad en la Caja
S13_impacto de UPM		Igual al Base 2019, a excepción de que se considera el impacto de la puesta en marcha de UPM calculada por la ATPyC (2019) para el período 2020-2022, suponiendo el impacto de la creación de 4000 empleos considerando una obra de arquitectura (Escenario 2 de ATPyC).

El inicio del período de proyección corresponde al año 2020 (año siguiente al año base) y se extiende por los horizontes temporales especificados. Los resultados presentados para las variables monetarias están expresados en pesos constantes en términos de salarios del 31/12/2019.

II.3) Resumen de los resultados de la proyección

El modelo proyecta para todo el horizonte temporal definido, la distribución del patrimonio simulado, el monto de ingresos mínimo (totales y por conceptos) y el monto máximo de egresos (totales y por conceptos). A continuación se realiza un breve análisis de la evolución de algunas de estas variables, en función del Escenario Base definido. Asimismo, se analizan los resultados para el Escenario Metodología anterior y los sensibilizados a variables relevantes.

Los resultados del **Escenario Base 2019 con reposición de activos** muestran que el **patrimonio mínimo** se vuelve negativo en el año **9,4** de la simulación (**entre 2028 y 2029**); el **patrimonio mediano** se vuelve negativo en el año **10,9** de la simulación (entre 2029 y 2030) (**Gráfico 16**).

Los resultados del **Escenario Base 2019 sin reposición de activos** muestran que el **patrimonio mediano** es positivo hasta el año 8 de la simulación (2027), mientras que el **patrimonio mínimo** se torna negativo en el año **7,6** de la simulación (hacia 2026) (**Gráfico 17**).

La tendencia al descenso, puede explicarse por el mayor aumento en las erogaciones totales estimadas (valores máximos de la simulación) en relación a los ingresos totales (valores mínimos de la simulación) (**Gráfico 18**).

Los **Ingresos totales** simulados (valor mínimo de la simulación) crecen al 2,3% acumulativo anual promedio, alcanzando al 2039 los 17.197 millones de pesos (valorados en términos de salarios al 31/12/2013). En ese año, los ingresos con mayor peso en el total serían los ingresos directos por aportes (netos de morosidad) y los ingresos indirectos, los que representarían el 74,8 y 23,0% respectivamente (**Gráfico 19**).

Los **Egresos totales** simulados (valor máximo de la simulación) crecen al 2,9% acumulativo anual promedio, alcanzando al 2039 los 23.415 millones de pesos (valorados en términos de salarios al 31/12/2019). A lo largo de todo el horizonte temporal, el mayor peso en los egresos totales está dado por las prestaciones, en la medida que la proporción de gastos de administración está topeada por Ley. En el año 2039 las jubilaciones, pensiones y otras prestaciones representan el 77%, 17% y 2% respectivamente del total. Debe tenerse en cuenta que estas proporciones son resultado de la forma en que el modelo proyecta, dado que la erogación por pensiones, otras prestaciones y gastos de administración se estiman expandiendo los egresos estimados por jubilaciones (**Gráfico 20**).

La relación económica (contrapartida de la relación demográfica -activo/pasivo-) **Egresos por Prestaciones / Ingresos por aportes**, comenzaría a ascender en forma pronunciada a partir del año 2026, siendo que ya presenta una persistente tendencia al aumento desde el año 2009. Esta tendencia indica que no sólo los egresos representarán cada vez más en relación a los ingresos, sino que la relación es superior al 100% lo que muestra que los egresos superan sistemáticamente a los ingresos en todo el horizonte temporal proyectado.

La causa de esta evolución a mediano plazo, se encontraría en los fenómenos reseñados con anterioridad, en especial los referidos a las variables físicas (maduración del régimen, envejecimiento y feminización del colectivo amparado) (Gráfico 21).

Gráfico 16 - Patrimonio Escenario Base 2019 con reposición de activos
(en millones pesos constantes en salarios al 31/12/2019)

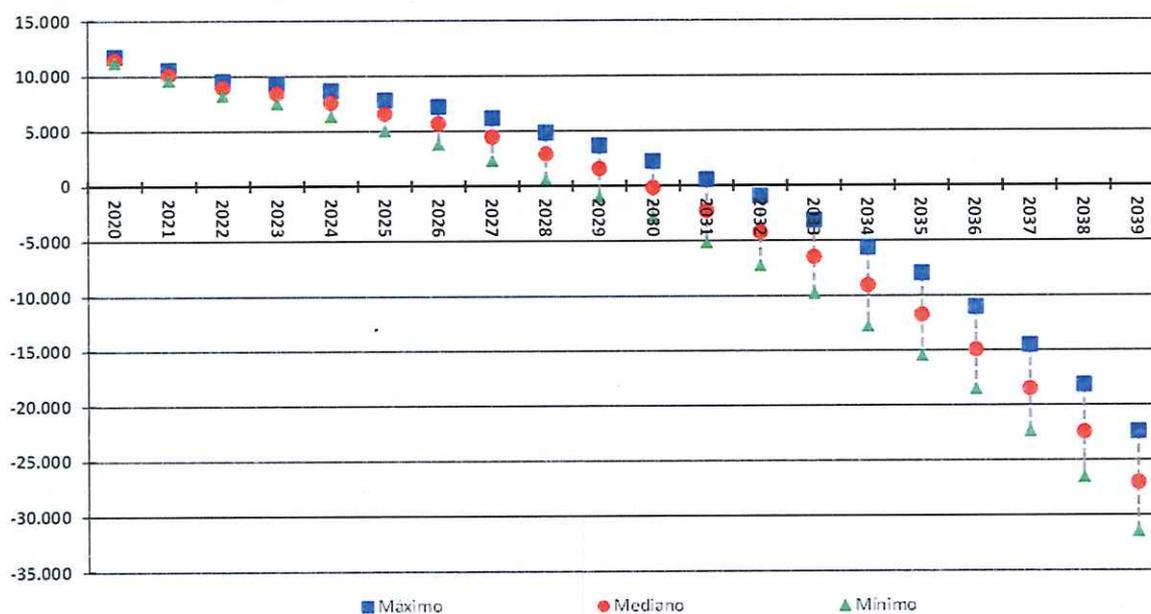


Gráfico 17 - Patrimonio Escenario Base 2019 sin reposición de activos
(en millones pesos constantes en salarios al 31/12/2019)

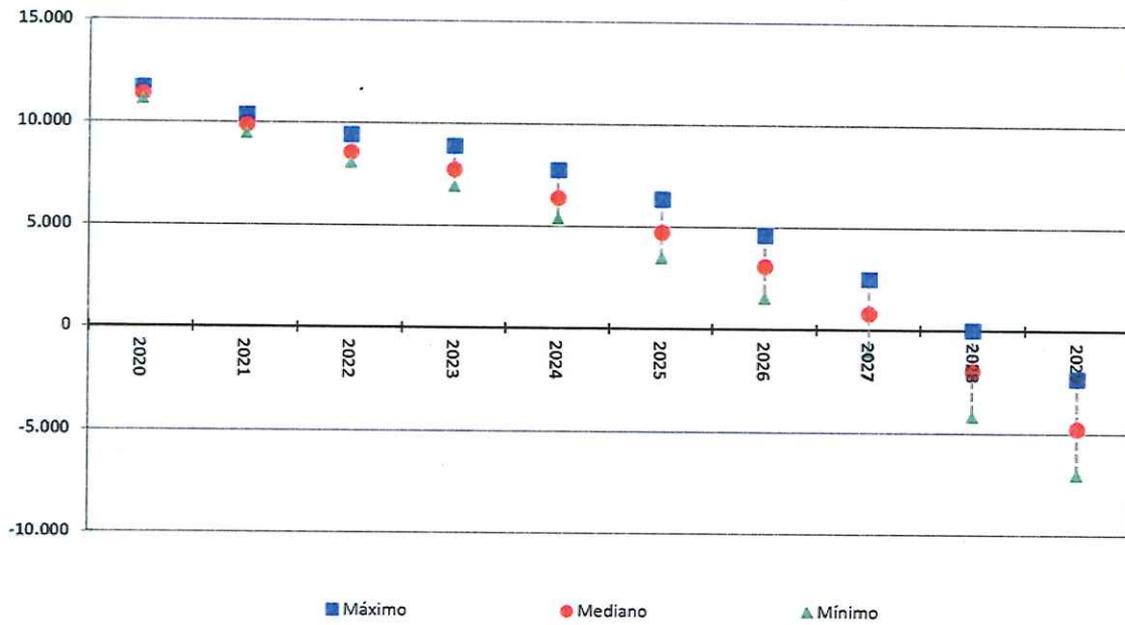


Gráfico 18 - Ingresos mínimos y Egresos máximos totales proyectados
(en millones de pesos constantes en términos de salarios al 31/12/2019)

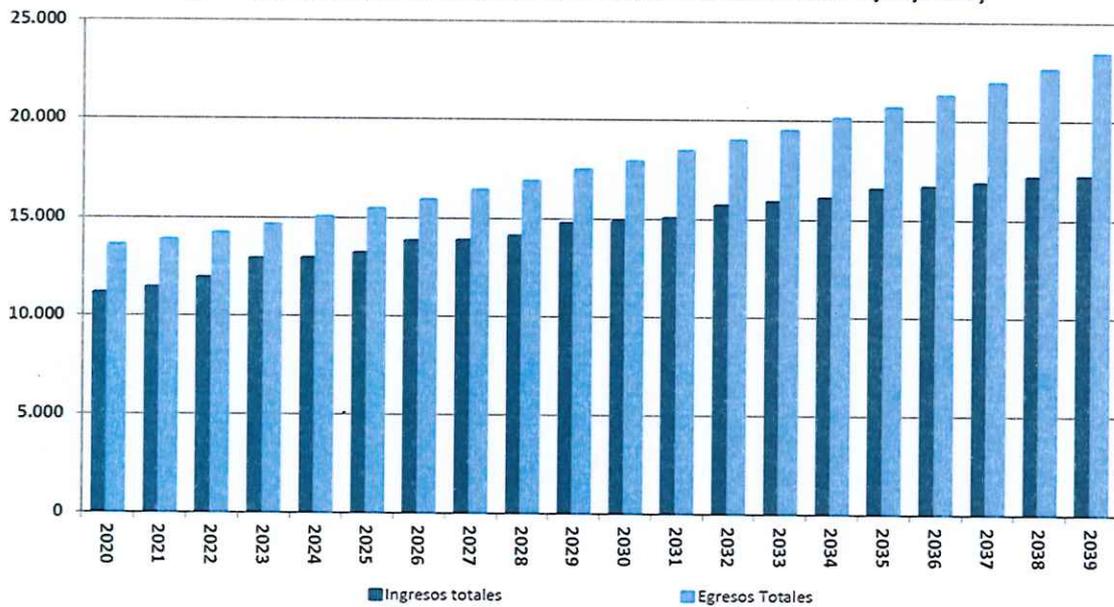


Gráfico 19 - Ingresos mínimos proyectados
(en millones de pesos constantes en términos de salarios al 31/12/2019)

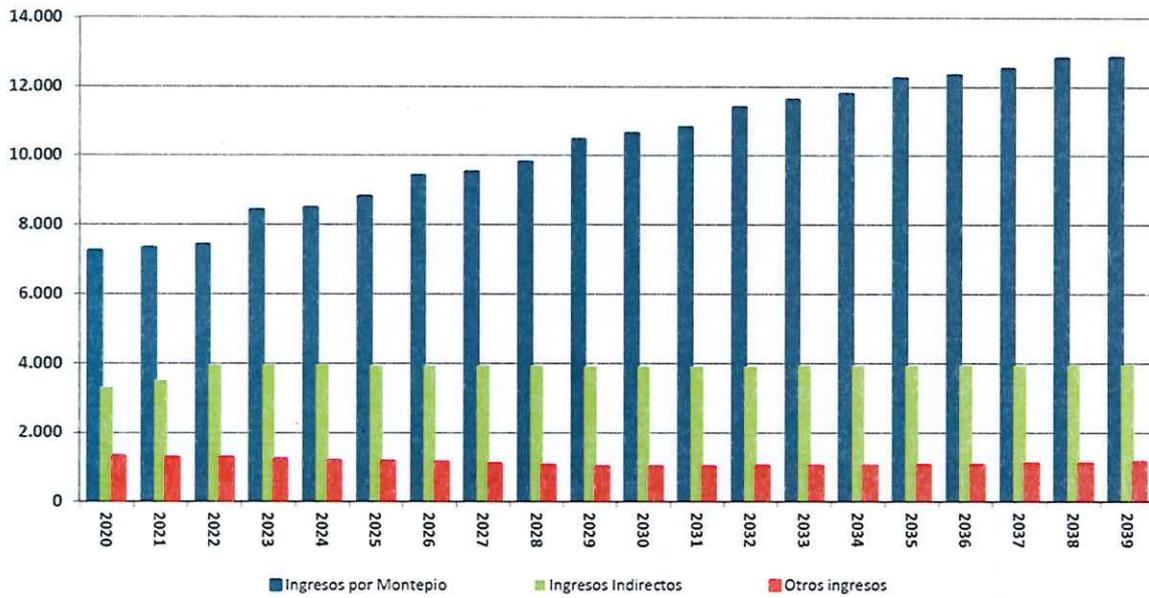


Gráfico 20 - Egresos máximos proyectados
(en millones de pesos constantes en términos de salarios al 31/12/2019)

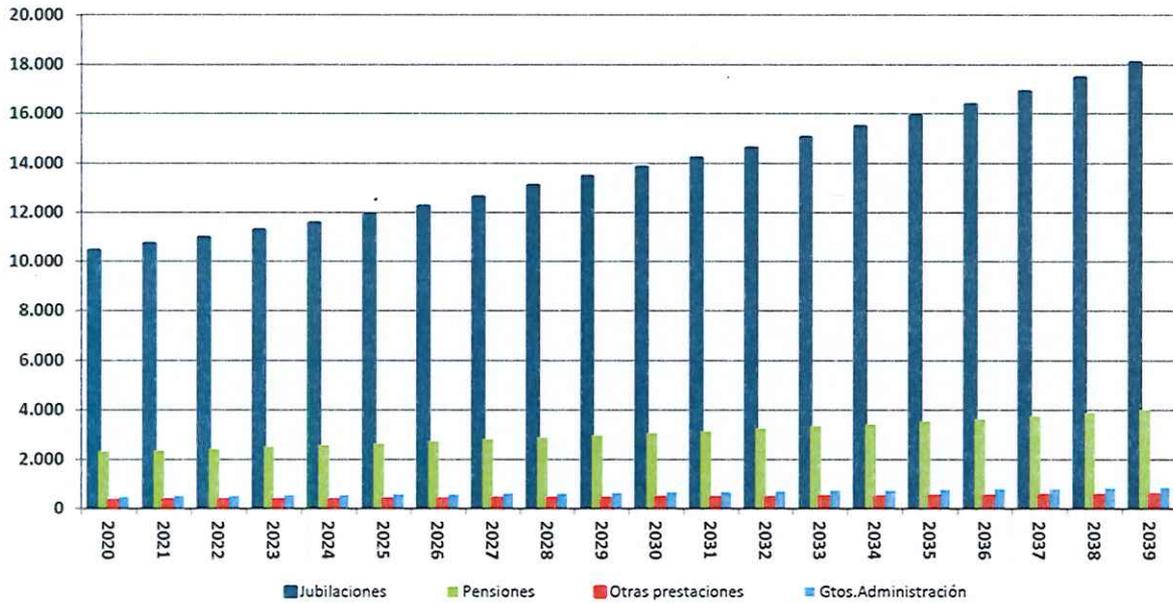
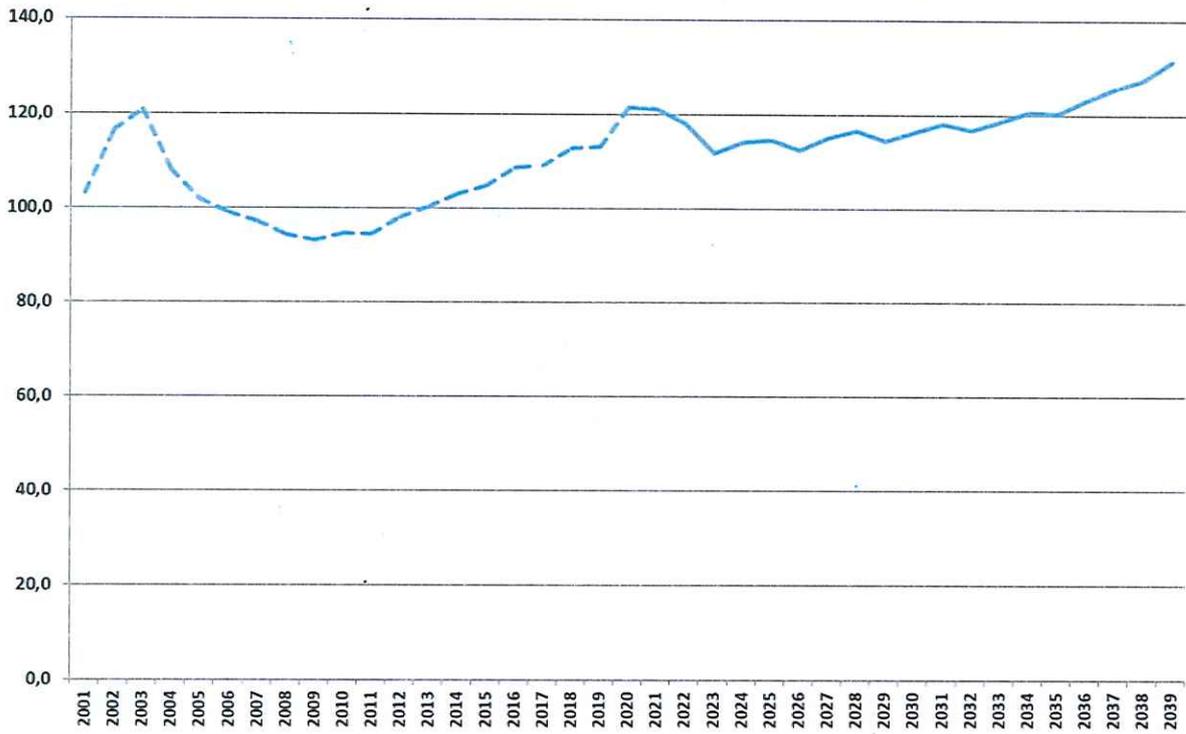


Gráfico 21 - Egresos por prestaciones / Ingresos por aportes directos e indirectos



Los resultados obtenidos para los **Escenarios de sensibilidad definidos**, en términos del año de corte del patrimonio mínimo simulado, se muestran en la siguiente tabla:

Escenario de sensibilidad IMPACTOS NEGATIVOS	Año de corte del Patrimonio mínimo (Año en que toma valor negativo)
Base2019 (Con reposición activos)	Entre 2028 y 2029 (año 9,4)
S1_aumento detención de por vida en 2da.categ.	2027-2028 (año 8,5)
S2_caída del valor de las reservas	2026-2027 (año 7,9)
S3_caída de 20% en las tasas de ejercicio	2023-2024 (año 4,7)
S4_caída de 10% en las tasas de ejercicio	2025-2026 (año 6,3)
S5_caída de 5% en las tasas de ejercicio (para afiliados con antigüedad >15 años)	2027-2028 (año 8,1)
S14_detención escalonada de categorías	2028-2029 (año 9,2)

Escenario de sensibilidad IMPACTOS NEGATIVOS	Diferencia en Años de corte Patrimonio mínimo respecto al Base
S1_aumento detención de por vida en 2da.categ.	-0,8
S2_caída del valor de las reservas	-1,5
S3_caída de 20% en las tasas de ejercicio	-4,6
S4_caída de 10% en las tasas de ejercicio	-3,1
S5_caída de 5% en las tasas de ejercicio (para afiliados con antigüedad >15 años)	-1,3
S14_detención escalonada de categorías	-0,2

Escenario de sensibilidad IMPACTOS POSITIVOS	Año de corte del Patrimonio mínimo (Año en que toma valor negativo)
Base2019 (Con reposición activos)	Entre 2028 y 2029 (año 9,4)
S6_tasa interés	2030-2031 (año 11,1)
S7_detención a partir de 4ta.categ.	2031-2032 (año 12,6)
S8_aumento 15% recaudación por imp. indirectos (art.71)	2032-2033 (año 13,9)
S9_aumento 30% recaudación por imp. indirectos (art.71)	2038-2039 (año 19,1)
S10_morosidad	2029-2030 (año 10,4)
S11_aumento del 20% de las tasas de ejercicio (afiliados con antigüedad ≤5 años)	2030-2031 (año 11,3)
S12_aumento del 20% de las tasas de ejercicio (afiliados con antigüedad ≤10 años)	2031-2032 (año 12,9)
S13_impacto de UPM	2028-2029 (año 9,5)

Escenario de sensibilidad IMPACTOS POSITIVOS	Diferencia en Años de corte Patrimonio mínimo respecto al Base
S6_tasa interés	+1,7
S7_detención a partir de 4ta.categ.	+3,2
S8_aumento 15% recaudación por imp. indirectos (art.71)	+4,5
S9_aumento 30% recaudación por imp. indirectos (art.71)	+9,7
S10_morosidad	+1,0
S11_aumento del 20% de las tasas de ejercicio (afiliados con antigüedad ≤5 años)	+1,9
S12_aumento del 20% de las tasas de ejercicio (afiliados con antigüedad ≤10 años)	+3,5
S13_impacto de UPM	+0,1

III. Resumen de las conclusiones sobre los resultados obtenidos

III.1) Criterios para definir la viabilidad actuarial

A los efectos de analizar la viabilidad actuarial de la Caja, se utilizará el criterio que ha aplicado el IESTA en informes anteriores y que deriva del aplicado por la Asesoría Económica y Actuarial del Banco de Previsión Social para determinar la viabilidad de los Fondos Complementarios –sistema de capitalización colectiva-, según lo establecido en el Decreto N°305/989 de 28/06/1989².

² Como ya se mencionó, dichos criterios están contenidos en el documento “Criterios para la elaboración de estudios de factibilidad financiera de fondos complementarios de Seguridad Social” elaborado por la citada Asesoría.

Dicha Asesoría establece que los estudios actuariales de viabilidad:

... "deberán asegurar en una primera instancia, que:

- a. El nivel del fondo complementario sea positivo en un horizonte de 20 años, para la proyección financiera con reposición de bajas de activos, y*
- b. El nivel del fondo complementario sea positivo en un horizonte de 10 años, para la proyección financiera sin reposición de bajas de activos.*

Posteriormente, con una frecuencia anual, se estará sujeto a revisiones que analicen los desvíos y promuevan las correcciones que eventualmente sean necesarias. Ello será imprescindible, ya que en la proyección se efectúan y aplican una serie de supuestos, que la realidad ex – post puede encargarse de cuestionar en mayor o menor profundidad."

Aplicar el anterior criterio para analizar la viabilidad actuarial de la Institución equivale a exigir que la evolución del **patrimonio esperado** en los horizontes temporales presente resultados de valor positivo, lo que se evalúa a través de la evolución del patrimonio medio simulado por el modelo de la Caja.

Partiendo de dicha definición, **el criterio propuesto por el IESTA a la Caja** para evaluar su viabilidad actuarial (utilizado en todos los informes que a este respecto ha elaborado y previsto en la modelización) **es más exigente**; el mismo consiste en sustituir el requerimiento de que el patrimonio esperado en los horizontes temporales definidos por el Banco de Previsión Social sea positivo por el criterio de que el **patrimonio tenga probabilidad nula de ser negativo** en tales períodos, lo que se evalúa a través de la evolución del patrimonio mínimo simulado por el modelo de la Caja.

Teniendo en cuenta la fuente de la que procede la definición del criterio de partida y el requisito más exigente que se propone, se considera que la aplicación del criterio propuesto resulta suficiente para definir la viabilidad actuarial.

En este contexto, corresponde tener presente que el **Tribunal de Cuentas** en su Ordenanza 82 ha establecido la necesidad de que las proyecciones que se realicen tengan determinado contenido y ciertas características (en particular, **abarcarse un período no inferior a 25 años**), aunque especifica que las excepciones a las normas establecidas en la ordenanza podrán ser autorizadas a solicitud fundada. En tal sentido, corresponde señalar que desde el punto de vista actuarial se entiende que el criterio antes mencionado para definir la situación de viabilidad resulta más exigente que la utilización de otras medidas estadísticas (por ejemplo, la utilización del patrimonio mediano).

III.2) Conclusiones sobre la viabilidad actuarial de la Caja

A los efectos de analizar la viabilidad actuarial de la Caja, se han analizado los escenarios necesarios y se han interpretado los resultados obtenidos utilizando como base los criterios establecidos en el numeral anterior.

En los escenarios que se presentan en este trabajo, se verifica que

- el patrimonio mínimo del Escenario Base 2019 en la hipótesis con reposición de activos, para horizonte temporal de 20 años, se vuelve negativo en el año 9,4 de proyección (Entre 2028 y 2029)
- el patrimonio mínimo del Escenario Base 2019 en la hipótesis sin reposición de activos, para horizonte temporal de 10 años, se torna negativo en el año 7,6 de proyección (entre 2026 y 2027)

Por tanto, la conclusión central que se obtiene es que en base a los datos disponibles, dados los resultados obtenidos en los Escenarios Base, la metodología considerada y los criterios utilizados en base a definiciones adoptadas por el Banco de Previsión Social en temas vinculados (que establecen en particular los horizontes temporales a considerar), **no se puede afirmar que exista probabilidad nula de que el patrimonio proyectado para un horizonte temporal de 20 años (bajo la hipótesis con reposición de activos) se vuelva negativo.**

Los resultados de los Escenarios de sensibilidad indican que:

- Un incremento del 100% en la tasa de rendimiento de las reservas financieras (portafolio financiero) de la CJPPU (de 3,3% a 6,6% en IMSN) posterga el punto de corte del patrimonio mínimo en 1,7 años, respecto del Escenario Base. En el Escenario sensibilizado a esta variable, el patrimonio mínimo se hace negativo en 2031 (año 11,1 de la simulación).
- Los cambios de comportamiento derivados de las posibilidades que otorgó la Ley 17.738, en relación a la carrera de categorías, tuvieron un efecto financiero de corto plazo negativo. Cuando se supone que los porcentajes de detención son similares a los que se registran en el Escenario Base, pero a partir de 4ta. categoría, el punto de corte del patrimonio mínimo simulado se posterga 3,2 años (año 12,6 de la simulación).

- Un incremento del 15% en la recaudación de impuestos indirectos (art.71 de la Ley 17.738) corre el punto de corte del patrimonio mínimo proyectado 4,5 años; el patrimonio se vuelve negativo en el año 13,9 de la simulación (2033).

Un incremento de esta magnitud equivaldría a incrementar sostenidamente algo más de un 25% la recaudación por concepto de *Inciso E (BPS)*³.

Un incremento del 30% en la recaudación de impuestos indirectos (art.71 de la Ley 17.738) corre el punto de corte del patrimonio mínimo proyectado 9,7 años; el patrimonio se vuelve negativo en el año 19,1 de la simulación (2039).

Un incremento de esta magnitud equivaldría a más que duplicar en forma sostenida la recaudación por concepto de *venta de valores*⁴.

La consideración del impacto de la puesta en marcha de la obra de UPM apenas correría el punto de corte del patrimonio mínimo proyectado; volviéndose negativo en el año 9,5 de la simulación (2029).

- Una sensible mejora de la morosidad (que pasaría del 2% fijado en el Escenario Base 2019 a un 0,5%) posterga el punto de corte del patrimonio mínimo en 1,0 año respecto del Escenario Base 2019.
- Una caída del 15% en el valor de mercado de las reservas iniciales de la proyección (*ceteris paribus* todo el resto) adelanta el punto de corte del patrimonio mínimo proyectado 1,5 años, respecto del Escenario Base (año 7,9 de la simulación).

³ Surge del análisis realizado por CINVE (Ver Anexo IV) que en el año 2019 el monto recaudado por Inciso E (BPS) ascendió a \$ 422 millones (11,7% del total). Un aumento del 15% en lo recaudo por aportes indirectos equivaldría a recaudar \$ 539 millones adicionales en forma sostenida (valuado en términos de salarios del año base).

⁴ Surge del análisis realizado por CINVE (Ver Anexo IV) que en el año 2019 el monto recaudado por concepto de venta de valores ascendió a \$ 468 millones (13% del total). Un aumento del 30% en lo recaudo por aportes indirectos equivaldría a recaudar el doble por este concepto en forma sostenida (\$ 1.079 millones valuado en términos de salarios del año base).

- Los cambios de comportamiento en el ejercicio, y en menor medida los relacionados con la carrera de categorías –posibilitados por la normativa vigente- son de los que presentarían mayores impactos en los resultados, conjuntamente con la variación de la recaudación por art.71:
 - Si el porcentaje de detención en 2da. categoría “de por vida” subiera al **30%** (respecto del 5% que se fija en el Escenario Base), el punto de corte del patrimonio mínimo se adelanta 0,8 años

Si se considera una detención escalonada “de por vida”, subiendo al 10% y 20% para 3era. y 4ta. categoría respectivamente (respecto del 0% y 0% que se fijan en el Escenario Base para estas categorías), el punto de corte del patrimonio mínimo se adelanta 0,2 años.

- Ante una caída del **20%** de las tasas de ejercicio en los activos, el punto de corte bajaría 4,6 años
- Ante una caída del **10%** de las tasas de ejercicio en los activos, el punto de corte bajaría 3,1 años
- Ante una caída del **5%** de las tasas de ejercicio en los activos que registran más de 15 años de antigüedad en la Caja, el punto de corte del patrimonio mínimo se adelanta 1,3 años respecto del Escenario Base
- Si las tasas de ejercicio de los afiliados más jóvenes (con 5 años o menos de antigüedad en la Caja) se incrementaran un 20%, el punto de corte subiría 1,9 años
- Si las tasas de ejercicio de los afiliados con 10 años o menos de antigüedad en la Caja se incrementaran un 20%, el punto de corte subiría 3,5 años

En este entorno se concluye que los mayores efectos sobre el patrimonio simulado se encuentran cuando se alteran las variables de comportamiento de ejercicio, o cuando se hacen variar los aportes indirectos.

Asimismo, la alta sensibilidad de los resultados a la recaudación por impuestos indirectos (artículo 71) alerta sobre la importancia que el ciclo económico podría tener en la Caja a través de su impacto en estos ingresos.

Finalmente, en tanto así lo establecen las directrices para la práctica actuarial en los programas de seguridad social, adoptadas en el Consejo de la Asociación Internacional de Actuarios, el análisis que se presenta debe tener presente que *“El informe debe recordar que los resultados de la valuación se basan en hipótesis relativas a acontecimientos y resultados futuros inciertos y que los hechos probablemente diferirán, tal vez materialmente, de los indicados en las proyecciones”*.

IV. Información cuantitativa Ordenanza 82

A continuación se anexan los Cuadros solicitados por la Ordenanza 82 del Tribunal de Cuentas, proyectados – en el caso de los cuadros 3, 4 y 5- a 25 años como lo exige el numeral 2.9 de la mencionada Ordenanza.

Los cuadros 1 y 2 han sido confeccionados en base a información de la memoria anual institucional al 31/12/2019. El cuadro 3 explicita en sus notas al pie la información que se tomó en cuenta para su confección. Los cuadros 3, 4 y 5 surgen de información proyectada por el Modelo de Simulación Estadístico-Actuarial, con información del Año Base 2019.

Cuadro N° 1

Afiliados activos al 31/12/2020

Categoría Profesional	Cantidad de afiliados activos con DJE		Total
	Al día	Con atrasos (DJE)	
1ª.	10.161	291	10.452
2ª.	15.757	1.387	17.144
3ª.	7.866	571	8.437
4ª.	5.687	318	6.005
5ª.	4.147	219	4.366
6ª.	3.374	170	3.544
7ª.	2.404	109	2.513
8ª.	2.168	124	2.292
9ª.	2.179	98	2.277
10ª.	3.383	245	3.628
Totales	57.126	3.532	60.658

Categoría Profesional	Cantidad de afiliados activos con DJNE		Total
	Al día	Con atrasos (DJNE)	
1ª.	65.268	611	65.879
2ª.	11.676	647	12.323
3ª.	3.648	192	3.840
4ª.	2.122	130	2.252
5ª.	1.136	79	1.215
6ª.	711	44	755
7ª.	320	28	348
8ª.	176	19	195
9ª.	89	14	103
10ª.	127	14	141
Totales	85.273	1.778	87.051

Categoría Profesional	Cantidad de afiliados activos totales		Total
	Al día	Con atrasos (DJE+DJNE)	
1ª.	75.429	902	76.331
2ª.	27.433	2.034	29.467
3ª.	11.514	763	12.277
4ª.	7.809	448	8.257
5ª.	5.283	298	5.581
6ª.	4.085	214	4.299
7ª.	2.724	137	2.861
8ª.	2.344	143	2.487
9ª.	2.268	112	2.380
10ª.	3.510	259	3.769
Totales	142.399	5.310	147.709

CUADRO N° 2

Cantidad de afiliados pasivos al 31/12/2020 por franja etárea, tipo de prestación y costo total mensual

	Jubilados		Planilla mensual Diciembre 2020 Jubilaciones (En \$)										TOTAL
			Profesionales					Funcionarios					
	Profesionales	Funcionarios	Nominales	Art.106	Seg.Salud	Comp.Fin Aqo	RD 312 del 22/06/16	Nominales	Art.106	Seg.Salud	Comp.Fin Año	RD 312 del 22/06/16	
menor a 35	2	0	62.096	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35 a 39	2	0	63.052	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40 a 44	3	0	110.294	0	2.172	0	0	0	0	0	0	0	0
45 a 49	17	1	679.284	0	6.516	0	0	70.297	0	0	0	0	0
50 a 54	32	1	1.725.160	0	8.688	0	0	91.134	0	0	0	0	0
55 a 59	114	0	7.305.849	0	11.907	0	0	0	0	0	0	0	0
60 a 64	1.736	5	109.803.786	0	91.834	0	0	518.616	0	0	0	0	0
65 a 69	2.942	11	203.832.733	0	587.277	0	0	1.112.471	0	0	0	0	0
70 a 74	3.156	5	225.334.788	0	945.131	0	0	519.048	0	0	0	0	0
75 a 79	2.288	10	171.771.362	0	2.916.776	0	0	1.016.772	0	8.376	0	0	0
80 y mas	2.752	3	209.139.577	0	3.369.071	0	0	311.466	0	3.141	0	0	0
sin datos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	13.044	36	929.827.981	0	7.939.372	0	0	3.639.804	0	11.517	0	0	0
Pensionistas													TOTAL
Planilla mensual Diciembre 2020 Jubilaciones (En \$)													941.418.674
			Profesionales					Funcionarios					TOTAL
	Profesionales	Funcionarios	Nominales	Art.106	Seg.Salud	Comp.Fin Aqo	RD 312 del 22/06/16	Nominales	Art.106	Seg.Salud	Comp.Fin Año	RD 312 del 22/06/16	
menor a 35	92	0	1.868.361	0	19.548	0	0	0	0	0	0	0	0
35 a 39	21	0	597.469	0	4.344	0	0	0	0	0	0	0	0
40 a 44	39	0	1.275.071	0	2.172	0	0	0	0	0	0	0	0
45 a 49	98	0	2.987.691	0	6.516	0	0	0	0	0	0	0	0
50 a 54	148	0	5.123.389	0	14.079	0	0	0	0	0	0	0	0
55 a 59	239	0	9.059.228	0	15.204	0	0	0	0	0	0	0	0
60 a 64	394	1	15.470.769	0	24.861	0	0	68.519	0	0	0	0	0
65 a 69	535	0	22.019.534	0	72.287	0	0	0	0	0	0	0	0
70 a 74	652	1	28.800.694	0	105.211	0	0	77.864	0	2.172	0	0	0
75 a 79	708	2	31.852.738	0	713.331	0	0	137.043	0	2.094	0	0	0
80 y mas	2.117	3	97.163.209	0	2.127.266	0	0	205.550	0	3.141	0	0	0
sin datos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	5.043	7	216.218.153	0	3.104.819	0	0	488.976	0	7.407	0	0	0
Totales													219.819.355
Planilla mensual Diciembre 2020 Jubilaciones (En \$)													TOTAL
			Profesionales					Funcionarios					TOTAL
	Profesionales	Funcionarios	Nominales	Art.106	Seg.Salud	Comp.Fin Aqo	RD 312 del 22/06/16	Nominales	Art.106	Seg.Salud	Comp.Fin Año	RD 312 del 22/06/16	
menor a 35	94	0	1.930.457	0	19.548	0	0	0	0	0	0	0	0
35 a 39	23	0	660.521	0	4.344	0	0	0	0	0	0	0	0
40 a 44	42	0	1.385.365	0	4.344	0	0	0	0	0	0	0	0
45 a 49	115	1	3.666.975	0	13.032	0	0	70.297	0	0	0	0	0
50 a 54	180	1	6.848.549	0	22.767	0	0	91.134	0	0	0	0	0
55 a 59	353	0	16.365.077	0	27.111	0	0	0	0	0	0	0	0
60 a 64	2.130	6	125.274.555	0	116.695	0	0	587.135	0	0	0	0	0
65 a 69	3.477	11	225.852.267	0	659.564	0	0	1.112.471	0	0	0	0	0
70 a 74	3.808	6	254.135.482	0	1.050.342	0	0	596.912	0	2.172	0	0	0
75 a 79	2.996	12	203.624.100	0	3.630.107	0	0	1.153.815	0	10.470	0	0	0
80 y mas	4.869	6	306.302.786	0	5.496.337	0	0	517.016	0	6.282	0	0	0
sin datos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	18.087	43	1.146.046.134	0	11.044.191	0	0	4.128.780	0	18.924	0	0	0
Totales													1.151.238.029

CUADRO Nº 3 - Activos Netos y Valor Actuarial Presente *
(En millones de pesos uruguayos del Año Base -12/2019)

Disponibilidades	72
Inversiones Temporarias	2.860
Créditos corrientes	1.908
Bienes de Cambio	9
Créditos a largo plazo	347
Inversiones a Largo Plazo	8.132
Bienes de Cambio (no corriente)	35
Montes	0
Total Activos IVS	13.362
Menos Pasivos	345
I) Total Activos Netos	13.016
II) Valor actuarial presente de las prestaciones prometidas	303.709
III) Superávit (o Déficit)	-290.984
IV) Valor actuarial presente de los aportes futuros (directos e indirectos)	213.943

Notas:

1) Los Activos y Pasivos contables considerados para la determinación del Total de Activos Netos se extraen del Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2019, dado que el Informe de Viabilidad Actuarial certificado que respaldó los cálculos toma como Año Base de proyección el 2019.

2) Dentro de los Activos contables no se consideraron los siguientes conceptos: Bienes para Consumo, Bienes de Uso, Intangibles

3) Dentro de los Pasivos contables no se consideraron los siguientes conceptos: Pasividades a pagar

4) La tasa de descuento anual utilizada, los niveles de sueldos fictos actuales y futuros y los índices utilizados para la proyección, así como las bases biométricas utilizadas se especifican detalladamente en el Informe de Viabilidad Actuarial Ejercicio 2020 - Año Base 2019, el cual se encuentra resumido en esta nota

* Se da cumplimiento a la Recomendación 1.2) contenida en el Informe a la Administración de la Res.185/19 del Tribunal de Cuentas.

CUADRO N° 4 Activos y Jubilados

CUADRO 4.1 Total de Activos y Jubilados
(Proyectados por el modelo actuarial con datos del Año Base 2019)

Año	Activos	Jubilados
2020	147.687	12.736
2021	152.423	12.989
2022	157.179	13.308
2023	161.888	13.583
2024	166.634	13.947
2025	171.402	14.384
2026	176.146	14.799
2027	180.873	15.256
2028	185.482	15.676
2029	190.083	16.130
2030	194.652	16.564
2031	199.212	17.032
2032	203.669	17.475
2033	208.077	17.955
2034	212.483	18.441
2035	216.800	18.978
2036	221.007	19.553
2037	225.097	20.131
2038	229.043	20.821
2039	232.833	21.515
2040	236.545	22.160
2041	240.161	22.857
2042	243.163	24.045
2043	246.153	25.140
2044	249.229	26.190

CUADRO 4.2 Índice de crecimiento

Año	Activos	Jubilados
2020	100,00	100,00
2021	103,21	101,99
2022	106,43	104,49
2023	109,62	106,65
2024	112,83	109,51
2025	116,06	112,94
2026	119,27	116,20
2027	122,47	119,79
2028	125,59	123,08
2029	128,71	126,65
2030	131,80	130,06
2031	134,89	133,73
2032	137,91	137,21
2033	140,89	140,98
2034	143,87	144,79
2035	146,80	149,01
2036	149,65	153,53
2037	152,41	158,06
2038	155,09	163,48
2039	157,65	168,93
2040	160,17	173,99
2041	162,61	179,47
2042	164,65	188,80
2043	166,67	197,39
2044	168,75	205,64

Nota: A los efectos de la proyección de la cantidad de activos, el Modelo Actuarial de la CJPPU parte de los afiliados activos al Año Base 2019 y excluye los afiliados pertenecientes al "núcleo duro" de los morosos. Los mismos se definen según los criterios establecidos con oportunidad del re-estudio del Modelo Actuarial de la CJPPU realizado por el IESTA en el año 2011. Este criterio fue acordado entre el Área Actuarial de la Caja, el IESTA y la Gerencia de Recaudación y Fiscalización.

CUADRO N° 5 Egresos de Jubilaciones, Pensiones y Otras Prestaciones

CUADRO 5.1 Valores máximos proyectados en millones de pesos constantes del Año Base 2019
(Proyectados por el modelo actuarial con datos del Año Base 2019)

Año	Egresos por Jubilaciones	Egresos por Pensiones	Egresos por Otras Prestaciones
2020	10.437	2.310	320
2021	10.693	2.356	326
2022	10.952	2.416	333
2023	11.252	2.495	342
2024	11.548	2.560	352
2025	11.911	2.633	365
2026	12.239	2.707	375
2027	12.618	2.799	388
2028	13.060	2.884	397
2029	13.443	2.974	410
2030	13.811	3.064	422
2031	14.206	3.138	432
2032	14.612	3.243	446
2033	15.036	3.329	459
2034	15.474	3.420	471
2035	15.902	3.515	484
2036	16.366	3.621	501
2037	16.900	3.733	518
2038	17.462	3.876	534
2039	18.077	3.993	552
2040	18.657	4.113	568
2041	19.217	4.236	589
2042	20.181	4.478	615
2043	21.065	4.666	645
2044	21.983	4.879	673

CUADRO 5.2 Índices de crecimiento

Año	Egresos por Jubilaciones	Egresos por Pensiones	Egresos por Otras Prestaciones
2020	100,00	100,00	100,00
2021	102,45	101,99	101,88
2022	104,93	104,59	104,06
2023	107,81	108,01	106,88
2024	110,64	110,82	110,00
2025	114,12	113,98	114,06
2026	117,27	117,19	117,19
2027	120,90	121,17	121,25
2028	125,13	124,85	124,06
2029	128,80	128,74	128,13
2030	132,33	132,64	131,88
2031	136,11	135,84	135,00
2032	140,00	140,39	139,38
2033	144,06	144,11	143,44
2034	148,26	148,05	147,19
2035	152,36	152,16	151,25
2036	156,81	156,75	156,56
2037	161,92	161,60	161,88
2038	167,31	167,79	166,88
2039	173,20	172,86	172,50
2040	178,76	178,05	177,50
2041	184,12	183,38	184,06
2042	193,36	193,85	192,19
2043	201,83	201,99	201,56
2044	210,63	211,21	210,31