

ANALISI DELLA CONSISTENZA DELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

PAGINA BIANCA

IMMOBILIZZAZIONI**IMMATERIALI**

	2012	2011	variazioni
Immobilizzazioni immateriali			
Costi d'impianto ed ampliamento	-	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	-	-	-
Software di proprietà ed altri diritti	193.622	43.732	149.890
Conc. ni licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
Altre	135.907	181.210	-45.303
Totale immobilizzazioni immateriali	329.529	224.942	104.587

L'importo rappresenta il valore contabile, al netto degli ammortamenti, delle immobilizzazioni immateriali, calcolati a rate costanti per cinque anni.

Si riferisce in particolare a:

- Acquisto di licenze software;
- Applicazioni software;
- Realizzazione del sito Web;
- Realizzazione del sistema di controllo interno.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa della movimentazione avvenuta nell'esercizio:

BENI IMMATERIALI	Saldo al 31/12/2011	Incremento	Progressivo al 31/12/2012	Ammortamento	Decremento	Saldo al 31/12/2012
licenze	5.202	166.592	171.794	5.952	-	165.842
controllo interno	181.210	-	181.210	45.302	-	135.907
software	29.040	-	29.040	7.260	-	21.780
sito web	9.490	-	9.490	3.490	-	6.000
arrotondamenti	-	-	-	-	-	329.529
TOTALE	224.942	166.592	391.534	62.004	-	329.529

IMMOBILIZZAZIONI**MATERIALI**

	2012	2011	variazioni
Immobilizzazioni materiali			
Terreni	-	-	-
Fabbricati	30.796.458	30.720.009	76.449
Impianti e macchinari	5.324	-	5.324
Attrezzatura Varia e minuta	1.264	1.264	-
Automezzi	41.412	-	41.412
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	1.031.391	- 1.031.391
Altri beni	977.466	902.416	75.050
Totale immobilizzazioni materiali	31.821.924	32.655.080	- 833.156

Il fabbricato che accoglie la sede dell'Ente è ammortizzato con aliquota dell'1%. I restanti fabbricati, in ottemperanza a quanto previsto dal Principio Contabile n. 16 – D.XI punto 5, non sono ammortizzati in quanto fabbricati civili rappresentanti forma di investimento.

Le restanti immobilizzazioni materiali sono ammortizzate con aliquota del 20%.

L'importo totale delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio si riferisce prevalentemente a:

- Spese per la manutenzione straordinaria della sede dell'Ente;
- Forniture hardware in dotazione agli uffici;
- Completamento degli arredi della sede;
- Autovettura il cui acquisto è stato motivato dalla volontà di ottimizzare i servizi di trasporto al fine di realizzare economie;

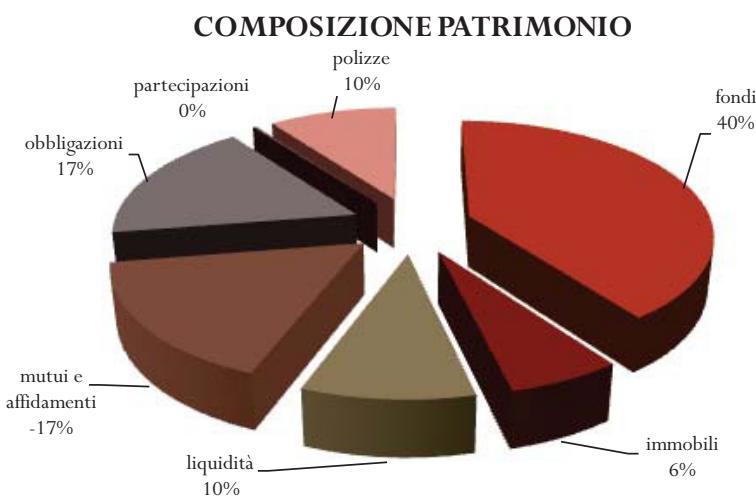
Di seguito si riporta la tabella riepilogativa della movimentazione delle immobilizzazioni materiali avvenuta nell'esercizio:

BENI MATERIALI	Saldo al 31/12/2011	Incremento	Decremento	Saldo al 31/12/2012
attrezzatura varia	1.264	-	-	1.264
apparecchiature hardware	240.501	15.793	-	256.294
mobili e macchine ufficio	7.267	278	-	7.545
arredamenti	642.014	55.154	-	697.168
centralino telefonico	1.115	692	-	1.807
telefoni cellulari	7.783	2.934	-	10.717
macchine fotografiche dig.	928	-	-	928
accessori telefonia	2.808	199	-	3.007
fabbricato trieste	317.071	-	-	317.071
fabbricato pescara	505.010	-	-	505.010
fabbricato via dei gracchi	29.578.587	76.449	-	29.655.036
fabbricato l'aquila	319.340	-	-	319.340
acconti su immobilizzazioni	1.031.391	-	1.031.391	-
impianto di condizionamento	-	5.324	-	5.324
autovetture	-	41.412	-	41.412
arrotondamenti	-	1	-	1
TOTALE	32.655.079	198.236	1.031.391	31.821.924

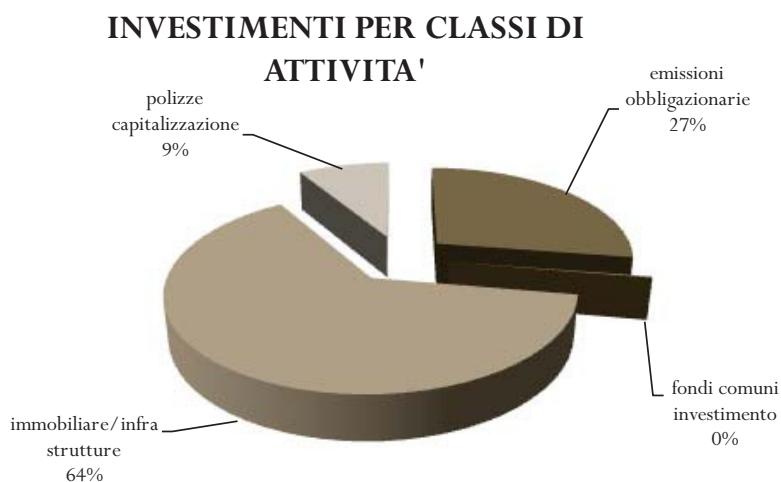
Gli investimenti dell'Ente sono riepilogati nel prospetto che segue:

PATRIMONIO COMPLESSIVO				
strumento	valore bilancio	valore comparto	% strumento	% comparto
IMMOBILI	30.796.458		9,45%	
totale immobili	30.796.458			9,45%
GOSPASERVICE SPA	1.359.872		0,42%	
totale partecipazioni	1.359.872			0,42%
MUTUI ED AFFIDAMENTI RICEVUTI	- 81.591.256		-25,04%	
totale mutui ed affidamenti ricevuti	- 81.591.256			-25,04%
LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIARIA	44.361.673		13,62%	
CONTI CORRENTI BANCARI E POSTALI	2.182.813		0,67%	
totale liquidità	46.544.486			14,29%
CREDIT SUISSE 15AG39 TV	84.000.000		25,78%	
totale obbligazionario	84.000.000			25,78%
F2I - FONDO ITALIANO INFR SG	39.967.913		12,27%	
FONDO IMMOBILIARE TORRE RE	2.297.500		0,71%	
FONDO ERACLE	5.000.000		1,53%	
FONDO AMBIENTA I	684.979		0,21%	
FONDO FIP	628.580		0,19%	
FONDO OPTIMUM EVOLUTION RE FU	5.000.000		1,53%	
FONDO INV RINNOVABILI - FOND	13.589.656		4,17%	
FONDO CLEAN ENERGY ONE	10.247.799		3,15%	
FONDO MORO RE	57.100.000		17,53%	
PALL MALL TECH VENT VII LP	1.000.067		0,31%	
HI USA REAL ESTATE FUND	7.500.000		2,30%	
FONDO INVESTIMENTI PER L'ABIT	258.333		0,08%	
QUERCUS RENEWABLE ENERGY II	20.000.000		6,14%	
FONDO ATHENA	30.825.000		9,46%	
FONDO CAESAR	689.400		0,21%	
FONDO AUREO FINANZA ETICA	520.763		0,16%	
FONDO GESTNORD OPEN FUND SELL	190.709		0,06%	
totale fondi	195.500.700			60,00%
POLIZZA FATA	20.000.000		6,14%	
POLIZZA BERNESE	3.445.025		1,06%	
POLIZZA CATTOLICA	2.213.788		0,68%	
POLIZZA CARIGE	1.105.835		0,34%	
POLIZZA LOMBARD	9.894.500		3,04%	
SWISS LIFE SA POLIZZA N 4002	12.540.216		3,85%	
totale polizze	49.199.364			15,10%
arrotondamenti	1			
TOTALE PATRIMONIO	325.809.624	325.809.624	100,00%	100,00%

Esso, dal punto di vista della composizione, è articolato come segue:



Il patrimonio investito è articolato nelle seguenti classi di attività:



Nel contesto economico e finanziario descritto l'Ente ha confermato anche nel 2012 un assetto del patrimonio orientato alla prudenza, in coerenza con l'indirizzo degli anni precedenti. Tale impostazione strategica è stata avviata a partire da fine 2007 (inizio della crisi finanziaria). L'allocazione prudente ha permesso al portafoglio finanziario di non essere esposto alla volatilità del mercato azionario. Anche nel corso del 2012 nell'assetto del patrimonio è proseguita la tendenza di incremento della quota investita in fondi chiusi e classi di attivo reale che nel medio-lungo termine sono coerenti con gli obiettivi di conservazione reale del patrimonio.

Nello specifico una parte consistente del portafoglio finanziario (circa il 35%) si conferma costituita da investimenti orientati al raggiungimento degli obiettivi annui di rivalutazione previsti dalla normativa (media mobile quinquennale del PIL nominale italiano). Rientrano in tale ambito gli investimenti in obbligazioni e polizze assicurative che si caratterizzano per la garanzia del capitale e la corrispondente di redditività cedolari (o rivalutazioni) coerenti con gli obiettivi di rivalutazione attuali e prospettici.

E' presente una quota pari ad oltre il 7% investita in fondi, con obiettivi reddituali di medio periodo e volatilità dei rendimenti medio-basse.

Ammonta invece ad oltre il 61% del patrimonio la componente finalizzata alla rivalutazione reale del patrimonio dell'Ente, caratterizzata da un profilo di redditività attesa più pronunciato ed in ragione di ciò più orientata al medio-lungo termine. Rientrano in tale ambito in particolare i fondi chiusi legati al mercato immobiliare che rappresentano una tipologia di attivo che consente il mantenimento del valore reale del patrimonio nel lungo periodo e che attraverso i canoni di locazione hanno una buona compatibilità con i risultati. Più orientata al medio lungo termine invece la componente investita in iniziative connesse allo sviluppo infrastrutturale ed energetico (con focus sulle risorse rinnovabili), dalla quale è lecito attendersi ritorni nel medio termine a fronte di richiami degli impegni dilazionati nel tempo e di un minor grado di liquidabilità dell'investimento.

L'articolazione del patrimonio di cui sopra pone l'accento sia sul raggiungimento degli obiettivi annui, sia sui possibili rischi di medio termine tra cui il rischio inflazione ed i suoi impatti sulla rivalutazione dei montanti.

Tra i fatti di rilievo del 2012 si ritiene opportuno segnalare l'operazione, effettuata nel mese di dicembre, attraverso la quale, dopo un'attenta valutazione delle caratteristiche di alcuni titoli di stato presenti in portafoglio, alla luce delle complesse condizioni di mercato che hanno avuto importanti ripercussioni sulla volatilità dei titoli emessi dalla Repubblica Italiana, l'Ente ha ritenuto opportuno individuare una soluzione che consentisse la sostituzione dei suddetti titoli con altre tipologie di strumenti, coerenti con le esigenze pluriennali, ottimizzando il profilo di rendimento pur conservando un basso profilo di rischio.

E' stata, pertanto, intrapresa un'operazione di *asset exchange* con Credit Suisse International (società di diritto inglese facente parte del gruppo bancario Credit Suisse), consistente nella permuta dei vecchi titoli con titoli obbligazionari di nuova emissione, di seguito specificamente descritti, emessi dal veicolo di diritto irlandese denominato Custom Market Securities Plc. (promosso e interamente controllato da Credit Suisse International):

- Importo nominale complessivo: € 84.000.000;
- Scadenza: 15 agosto 2039;
- Valore di mercato al 31/12/12: € 43.360.800;
- Cedola Bonus: € 67.935.000 (pari al 80.875% del nominale corrisposta alla scadenza dell'investimento);
- Importo da rimborsare a scadenza: € 151.935.000;
- Rivalutazione media annua: 3.03%;
- Protezione del Capitale: 100% del nominale alla scadenza dell'investimento (mantenendo la struttura iniziale fino a scadenza e salvo il rischio di credito della Repubblica Italiana);

Nel prospetto che segue sono riepilogati i valori contabili dei fondi a confronto con i relativi NAV, ove disponibili, al 31/12

FONDO	valore contabile	valore quote 31/12
F2I - FONDO ITALIANO INFR SG	39.967.914	44.461.020
FONDO IMMOBILIARE TORRE RE	2.297.500	1.574.520
FONDO ERACLE	5.000.000	5.510.619
FONDO AMBIENTA I	684.979	531.144
FONDO FIP	628.580	610.761
FONDO OPTIMUM EVOLUTION RE FUND	5.000.000	6.386.850
FONDO INV RINNOVABILI	13.589.656	12.464.082
FONDO CLEAN ENERGY ONE	10.247.799	12.590.145
FONDO MORO RE	57.100.000	57.100.000
PALL MALL TECH VENT VII LP	1.000.067	1.000.067
HI USA REAL ESTATE FUND	7.500.000	7.861.642
FONDO INVESTIMENTI PER L'ABITARE	258.333	211.120
QUERCUS RENEWABLE ENERGY II	20.000.000	18.749.340
FONDO ATHENA	30.825.000	31.963.503
FONDO CAESAR	689.400	696.770
BCC RISPARMIO OBBLIG. (AUREO FINANZA ETICA)	520.763	539.238
FONDO GESTNORD OPEN FUND SELLA	190.709	192.144
TOTALE	195.500.700	202.442.965

MOVIMENTAZIONE STRUMENTI FINANZIARI

strumento	V.N. 31/12/2011	incrementi	decrementi	V.N. 31/12/2012
SG FIP CERTIFICATE	4.606.245	-	4.606.245	-
RBS CERT ON OPTIMUM EVOL - I	2.725.000	-	2.725.000	-
5-YEARS CREDIT LINKED CERTIFI	5.000.000	-	5.000.000	-
ABN AMRO TWISTED DIVERSIFIED	5.000.000	-	5.000.000	-
RBS CERT ON OPTIMUM EVOL - II	3.270.000	-	3.270.000	-
PALL MALL TECHNOLOGY VENTURES	2.000.000	-	2.000.000	-
7-Y NBI RANGE ACCRUAL NOTE -	3.000.000	-	3.000.000	-
BTPS 01ST20	10.000.000	-	10.000.000	-
EXANE INFLATION LINKED NOTE 2	5.000.000	-	5.000.000	-
BOATS INV 08LG24 - DEXIA	25.000.000	-	25.000.000	-
BTP 01/08/34 5% S	17.000.000	-	17.000.000	-
BTP 01/02/37 4% S	30.000.000	-	30.000.000	-
BTP 01/02/37 Z.C. STRIP	23.000.000	-	23.000.000	-
BTP 01/08/39 Z.C. STRIPPED	-	27.935.000	27.935.000	-
BTP 01/11/23 9%	-	15.065.000	15.065.000	-
BTP 22/10/16 2,55%	-	20.000.000	20.000.000	-
CREDIT SUISSE 15AG39 TV	-	84.000.000	-	84.000.000
totale obbligazionario	135.601.245	147.000.000	198.601.245	84.000.000
F2I - FONDO ITALIANO INFR SG	34.029.756	6.221.699	283.542	39.967.913
FONDO IMMOBILIARE TORRE RE	2.297.500	-	-	2.297.500
FONDO ERACLE	5.000.000	-	-	5.000.000
FONDO AMBIENTA I	494.979	190.000	-	684.979
FONDO FIP	645.970	-	17.390	628.580
FONDO OPTIMUM EVOLUTION RE FU	5.000.000	-	-	5.000.000
FONDO INV RINNOVABILI - FOND	10.309.091	4.786.462	1.505.897	13.589.656
FONDO CLEAN ENERGY ONE	10.556.198	-	308.399	10.247.799
FONDO MORO RE	57.100.000	-	-	57.100.000
PALL MALL TECH VENT VII LP	930.884	69.183	-	1.000.067
HI USA REAL ESTATE FUND	5.000.000	2.500.000	-	7.500.000
FONDO INVESTIMENTI PER L'ABITARE	71.162	187.171	-	258.333
QUERCUS RENEWABLE ENERGY II	5.000.000	15.000.000	-	20.000.000
FONDO ATHENA	-	30.825.000	-	30.825.000
FONDO CAESAR	-	689.400	-	689.400
FONDO AUREO FINANZA ETICA	521.898	4.213	-	526.111
FONDO GESTNORD OPEN FUND SELL	200.396	1.071	-	201.467
totale fondi	137.157.834	60.474.199	2.115.228	195.516.805
POLIZZA CARIGE	1.000.000	-	-	1.000.000
POLIZZA FATA	20.000.000	-	-	20.000.000
POLIZZA BERNSE	3.000.000	-	-	3.000.000
POLIZZA CATTOLICA	2.000.000	-	-	2.000.000
POLIZZA LOMBARD	9.894.500	-	-	9.894.500
SWISS LIFE SA POLIZZA N 4002	-	12.540.216	-	12.540.216
totale polizze	35.894.500	12.540.216	-	48.434.716

IMMOBILIZZAZIONI**FINANZIARIE**

	2012	2011	variazioni
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in	-	-	-
imprese controllate	1.359.872	1.359.872	-
imprese collegate	-	-	-
altre imprese	-	-	-
Crediti	-	-	-
verso imprese controllate	-	-	-
verso imprese collegate	-	-	-
verso personale dipendente	-	-	-
verso iscritti	-	-	-
verso altri	-	-	-
Altri Titoli	327.988.592	308.256.379	19.732.213
Totale immobilizzazioni finanziarie	329.348.464	309.616.251	19.732.213

Partecipazioni in imprese controllate

L'importo di € 1.359.872 rappresenta il valore della partecipazione di controllo pari al 70% della quota azionaria di Gospaservice Spa, società di servizi informatici partecipata, oltre che da ENPAPI, dall'Ente di Previdenza e Assistenza Pluricategoriale – EPAP.

Si precisa che la frazione del patrimonio netto della partecipata, così come indicato nel bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2012, che si allega integralmente a questo bilancio, corrispondente alla quota del 70%, è pari ad € 336.187.

La differenza tra il valore della partecipazione iscritto in bilancio e la relativa frazione del patrimonio netto della partecipata è da attribuire alla mancata iscrizione, nel bilancio della partecipata, della procedura informatica SIPA, la cui valutazione, unitamente a quella aziendale nel suo complesso, è stata oggetto di apposita perizia di stima svolta dalla società di organizzazione e revisione contabile Fausto Vittucci & C. s.a.s..

Altri titoli

In base alla previsione del Codice Civile art. 2424-bis si considerano immobilizzazioni finanziarie gli elementi patrimoniali destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale. La funzione dell'Ente è tale da dover considerare l'attività di gestione del proprio patrimonio ed in generale di investimento, come effettuata intrinsecamente in un'ottica di medio/lungo termine poiché il processo di equilibrio tra "fonti" (patrimonio) ed "impieghi" (prestazioni) deve essere programmato tenendo conto di un ampio orizzonte temporale.

Sotto questa ottica si è proceduto a classificare, all'interno dello schema di bilancio, gli investimenti in fondi chiusi, titoli obbligazionari, e polizze assicurative a capitalizzazione effettuati nel corso dell'esercizio oggetto di chiusura di bilancio e negli esercizi precedenti, nel comparto delle immobilizzazioni finanziarie.

Permangono nel comparto "Attività finanziarie" esclusivamente investimenti di liquidità (fondi comuni di investimento aperti).

CREDITI

	2012	2011	variazioni
Crediti			
Verso imprese controllate	-	-	-
Verso imprese collegate	-	-	-
Verso personale dipendente	-	-	-
Verso iscritti	134.369.678	108.156.947	26.212.731
Verso inquilinato	-	-	-
Verso Stato	771.850	491.738	280.112
Verso INPS G.S.	-	-	-
Verso altri	96.777	88.000	8.777
Totale crediti	135.238.305	108.736.685	26.501.620

Crediti verso iscritti

Gli importi iscritti in bilancio in questa voce si riferiscono, prevalentemente a crediti verso iscritti, secondo quanto indicato in sede di esposizione dei criteri di valutazione.

In particolare, l'ammontare dei crediti tiene conto di:

CREDITI V/ISCRITTI		
Crediti v/iscritti al 01/01		108.156.947
Accertamento contribuzione 2012	66.771.833	
Commissioni recupero crediti	131.516	
Sanzioni	1.476.437	
Interessi dilazione sanatorie	3.904	
Interessi ritardato pagamento	2.973.229	
Accertamento contrib.ne anni prec.ti	1.831.142	
Riscatti	13.282	
Riscossioni e riallineamenti	- 46.988.611	
Arrotondamenti		1
Totale		26.212.732
Crediti v/iscritti al 31/12		134.369.678

L'importo dei crediti è rettificato, indirettamente, dai seguenti fondi iscritti nel passivo:

- fondo di svalutazione dei crediti contributivi per € 2.684.763, che tiene conto anche della presenza di posizioni attive generate da provvedimenti di iscrizione d'ufficio;
- fondo rischi per interessi di mora, per € 12.716.862.

Dal 01/01/2012 è da considerarsi a regime l'azione di recupero dei crediti contributivi. L'attività, preceduta sul finire dell'anno 2011 da un'azione preliminare eseguita da ENPAPI, è svolta dalla società Unicredit Credit Management Bank alla quale è stato conferito il portafoglio dei crediti contributivi. Al 31/12/2012 il debito riconosciuto dagli assicurati morosi ammontava a 14,7 mln di Euro di cui 10,3 già incassati ed il restante in fase di rateizzazione.

Crediti verso Stato

Tale voce, di importo pari ad € 771.850, rappresenta il credito per fiscalizzazione degli oneri di maternità, da rimborsare, da parte dello Stato, ai sensi dell'art. 78 del D. Lgs. 26 marzo 2001 n.151.

L'importo è così suddiviso:

- per € 182.235 residuo credito per le maternità del 2010 rimborsate solo in parte;
- per € 209.719 residuo credito per le maternità del 2011 rimborsate solo in parte;
- per € 379.895 il credito per fiscalizzazione degli oneri di maternità 2012 che sarà richiesto a rimborso nel 2013.

Crediti verso altri

L'importo iscritto si riferisce a crediti verso personale dipendente ed Organi Statutari per oneri da rimborsare e anticipazioni da restituire.

ATTIVITÀ FINANZIARIE

	2012	2011	variazioni
Attività finanziarie			
Investimenti in liquidità	711.472	787.395	- 75.923
Altri Titoli	-	-	-
Totale attività finanziarie	711.472	787.395	- 75.923

Sulla base delle considerazioni fatte in commento alle attività finanziarie immobilizzate, l'importo degli investimenti del presente comparto esprime il valore degli investimenti caratterizzati da una pronta liquidabilità.

L'importo iscritto si riferisce al valore delle quote di fondi aperti sottoscritti nelle annualità precedenti.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	2012	2011	variazioni
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali	46.544.486	3.148.925	43.395.561
Assegni	-	-	-
Denaro e valori in cassa	2.052	295	1.757
Totale disponibilità liquide	46.546.538	3.149.220	43.397.318

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide dei conti correnti bancari e postali utilizzati per la gestione ordinaria, i saldi attivi dei conti bancari, utilizzati per la gestione finanziaria e perciò destinati ad accogliere i transitori movimenti di liquidità generati da sottoscrizioni e rimborsi di titoli ed i relativi flussi cedolari e di dividendi, nonché l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Più precisamente:

- il saldo delle disponibilità liquide sui conti correnti accesi presso la Banca Popolare di Sondrio per € 1.918.403;
- il saldo delle disponibilità liquide sui conti correnti postali per € 253.489;
- il saldo al 31/12/2012 del conto acceso per la gestione dell'affrancatrice postale per € 4.457;
- il saldo, disponibile presso Bancoposta, relativo ad un conto di credito speciale e ad un libretto postale destinato alle spese di spedizione della rivista trimestrale dell'Ente per € 6.464.
- il denaro contante e valori bollati per € 2052;
- i restanti € 44.361.673 sono relativi a saldi dei conti bancari, utilizzati per la gestione finanziaria e perciò destinati ad accogliere i transitori movimenti di liquidità generati da sottoscrizioni e rimborsi di titoli ed i relativi flussi cedolari e di dividendi.

In particolare l'importo di € 44.110.435 fa riferimento ad un saldo attivo di conto corrente bancario acceso presso Credit Suisse e rappresenta la momentanea liquidità derivante dalla vendita di titoli. Tale liquidità è stata destinata, ad inizio 2013, alla copertura di conti correnti accesi presso lo stesso istituto che presentano un saldo negativo alla fine dell'esercizio ma che, in ottemperanza ai principi contabili, sono stati indicati, per chiarezza, separatamente nel passivo dello stato patrimoniale alla voce "debiti verso banche".

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	2012	2011	variazioni
Ratei e risconti attivi			
Ratei attivi	925.497	3.516.315	- 2.590.818
Risconti attivi	62.032	34.697	27.335
Totale ratei e risconti attivi	987.529	3.551.012	- 2.563.483

L'importo totale si riferisce a:

- Ratei attivi che rappresentano la quota parte di interessi dei titoli detenuti in portafoglio maturata alla data di chiusura dell'esercizio,
- Risconti attivi relativi a noleggi, abbonamenti, assicurazioni, spese telefoniche e ADSL di competenza del futuro esercizio.

CONTI D'ORDINE

	2012	2011	variazioni
Conti d'ordine			
Beni di terzi presso l'Ente	-	-	-
beni in leasing	-	-	-
titoli di terzi	-	-	-
Impegni	-	-	-
immobilizzazioni c/impegni	-	-	-
altri impegni	99.210.546	159.675.882	- 60.465.336
Debitori per garanzie reali	-	-	-
Totale Conti d'ordine	99.210.546	159.675.882	- 60.465.336

La voce accoglie i residui impegni assunti dall'Ente, per la sottoscrizione di fondi di investimento per complessivi € 99.015.078 ed impegni relativi al contratto derivato, stipulato con la Banca Popolare di Verona (ora Banca Popolare di Novara) in data 18/09/2009, a copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse relativo al contratto di mutuo finalizzato all'acquisto dell'immobile sede dell'Ente, per € 195.468.

**FONDO PER RISCHI ED
ONERI**

	2012	2011	variazioni
Fondi per rischi ed oneri			
Imposte e tasse	169.285	100.493	68.792
Altri Fondi rischi ed oneri	12.716.862	9.892.070	2.824.792
Fondo Svalutazione Crediti	2.684.763	2.162.496	522.267
Fondo Oscillazione Titoli	832.904	-	832.904
Totale fondi per rischi ed oneri	16.403.814	12.155.059	4.248.755

L'importo iscritto si riferisce a:

Fondo Imposte e tasse

contiene le imposte relative ai rendimenti di polizze a capitalizzazione e di titoli che saranno addebitate solo al momento dell'effettivo realizzo.

Altri fondi rischi

che a sua volta accoglie:

- rischi per interessi pari al differenziale tra quanto dovuto, dagli Assicurati, a titolo di interesse moratorio e l'ammontare della capitalizzazione comunque accreditata alle posizioni debitorie non regolate al 31 dicembre 2012. Il valore al 31 dicembre 2012 è pari ad € 12.716.862, rettificato, rispetto all'esercizio precedente, di € 2.831.586;

Fondo svalutazione crediti

il valore del fondo, pari al 2% dei crediti verso iscritti, è ritenuto conforme rispetto alla previsione contenuta nell'art. 2426, del Codice Civile, che dispone che "i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzazione".

Fondo oscillazione titoli

il fondo accoglie la differenza tra costo storico e valutazione di mercato al 31/12, di una delle attività finanziarie immobilizzate non a capitale garantito. Per tale attività il minor valore riscontrato alla chiusura dell'esercizio non è da ritenersi "perdita durevole di valore", e come tale suscettibile di rettifica in diminuzione, poiché si tratta del primo anno di vita dello strumento finanziario. In un'ottica prudenziale si ritiene però di procedere alla creazione di un apposito fondo che verrà utilizzato nei successivi esercizi se la perdita di valore si dimostrerà durevole. In caso contrario si ripristinerà la situazione originaria.

TRATTAMENTO DI FINE**RAPPORTO LAVORO****SUBORDINATO**

	2012	2011	variazioni
Tratt. fine rapporto lavoro subordinato			
Tratt. fine rapporto lavoro subordinato	264.686	217.929	46.757
Totale tratt. fine rapporto lavoro subordinato	264.686	217.929	46.757

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza alla chiusura dell'esercizio.

Il numero dei dipendenti alla fine dell'esercizio è di 32 unità.

DEBITI

	2012	2011	variazioni
Debiti			
Debiti Verso banche	81.591.256	65.416.986	16.174.270
Acconti	-	-	-
Debiti Verso fornitori	444.952	928.465	- 483.513
Debiti rappr. da titoli di credito	-	-	-
Debiti verso imprese controllate	-	-	-
Debiti Verso imprese collegate	-	-	-
Debiti verso lo Stato	-	-	-
Debiti Tributari	221.822	183.621	38.201
Debiti Vs. Ist. di previd. e sicur. soc.	289.225	140.113	149.112
Debiti verso personale dipendente	312.613	259.888	52.725
Altri debiti	-	-	-
Totale debiti	82.859.868	66.929.073	15.930.795

La voce accoglie, in particolare:

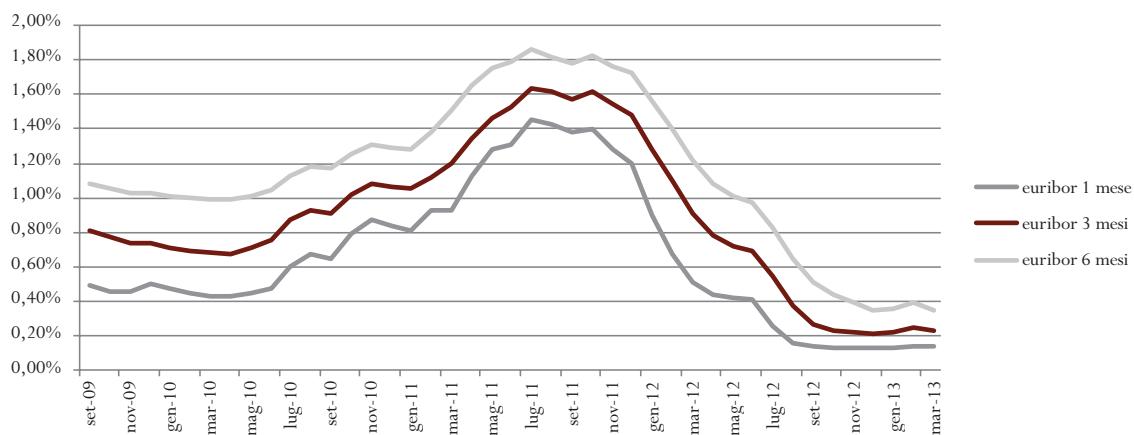
Debiti verso banche

l'importo di € 81.591.256 rappresenta:

- Quanto ad € 8.709.754 il debito residuo, al 31 dicembre 2012, verso la Banca Popolare di Verona (ora Banca Popolare di Novara) a fronte della concessione del mutuo ipotecario contratto per l'acquisizione del fabbricato di Via Alessandro Farnese, 3 in Roma, destinato, dal 16 settembre 2010, ad ospitare gli uffici dell'Ente. Il contratto di mutuo, stipulato in data 18 settembre 2009 verrà rimborsato in 120 mesi a far data dal 1 gennaio 2010

Il prestito è garantito da iscrizione di ipoteca volontaria sul fabbricato acquistato. La restituzione avverrà in rate costanti semestrali posticipate scadenti il 30 giugno ed il 31 dicembre di ogni esercizio e si concluderà il 31 dicembre 2019.

Nel prospetto che segue si riepiloga l'andamento del tasso Euribor dalla data di stipula del contratto ad oggi:



- Quanto ad € 147.705 il debito al 31 dicembre 2012 verso la Banca Popolare di Verona (ora Banca Popolare di Novara) a fronte della concessione di un mutuo ipotecario contratto per l'acquisizione del fabbricato che ospita, in locazione da gennaio 2011, il Collegio Provinciale IPASVI dell'Aquila.
- Quanto a
 - € 16.000.000 il finanziamento di UBS;
 - € 47.156.296 lo scoperto di conto corrente presso Credit Suisse;
 - € 9.438.799 lo scoperto di conto corrente acceso la Banca Popolare di Sondrio.

I suddetti importi sono stati utilizzati per far fronte agli impegni di investimento assunti.

Gli scoperti di conto di liquidità fanno riferimento a rapporti di conto corrente multipli che presentano saldi sia attivi che passivi classificati, per chiarezza, rispettivamente tra le attività e le passività dello stato patrimoniale.

Nello schema che segue è riportato il valore complessivo dell'effettivo debito verso istituti bancari che, alla luce di quanto riportato sopra, risulta essere pari ad € 35.311.180.

ISTITUTO	attività	passività	totale saldi
Conti Correnti B.Pop.Sondrio	1.918.403	- 9.438.799	- 7.520.396
Conti Correnti Credit Suisse	44.110.435	- 47.156.296	- 3.045.861
Conti Correnti e finanziamento UBS	214.056	- 16.000.000	- 15.785.944
Conti Correnti Banca Pop. Novara	37.182	-	37.182
Mutuo Banca Pop. Novara (sede)	-	- 8.709.754	- 8.709.754
Mutuo Banca Pop. Novara (collegio AQ)	-	- 147.705	- 147.705
Sbilancio competenze 31/12 da liquidare	-	- 138.702	- 138.702
TOTALE	46.280.076	- 81.591.256	- 35.311.180

Debiti verso fornitori

l'importo di € 444.952 rappresenta il debito verso fornitori per beni o servizi fatturati ovvero fatture da ricevere al 31 dicembre 2012.

Debiti Tributari

sono rilevati per competenza economica e sono così composti:

DEBITI TRIBUTARI	31/12/2012	31/12/2011	variazioni
IRPEF	203.101	165.989	37.112
IRAP	6.945	17.409	- 10.464
IRES	11.699	-	11.699
addizionali regionali e comunali	-	55	55
Imposta sostitutiva rivalutazione	77	278	- 201
	221.822	183.621	38.201

- L'IRPEF, dovuta a titolo di ritenute effettuate sui redditi da lavoro dipendente ed assimilati a tassazione ordinaria e separata, sui redditi da lavoro autonomo e sulle indennità di maternità e malattia erogate;
- L'IRAP dovuta su stipendi, compensi per collaborazioni e prestazioni occasionali;
- L'IRES dovuta su rendimenti immobiliari.

Debiti verso Enti previdenziali

l'importo rappresenta il debito per contributi previdenziali ed assicurativi versati nel mese di gennaio 2012, relativo alle retribuzioni erogate nel mese di dicembre.

La voce accoglie altresì il debito per la contribuzione prevista dal D.L.95 del 2012 che ha introdotto, in ENPAPI, la gestione separata per gli infermieri collaboratori.

Debiti verso personale dipendente

l'importo tiene conto dei debiti verso il personale dipendente così suddivisi:

- € 88.620 per ferie e permessi maturati e non goduti;
- € 207.277 per il saldo del premio aziendale di risultato di competenza 2012, erogato a gennaio 2013;
- € 16.716 per altre indennità di competenza dell'anno ed erogate nel 2013.