

In ossequio al principio di prudenza i criteri adottati sono i seguenti:

ANNO 2001	CONTRIBUZIONE MINIMA (RAGGUAGLIATA A MESE IN CASO DI ISCRIZIONE INFERIORE ALL'ANNO)
	CONTRIBUZIONE IN ECCEDENZA SULLA BASE DELLA MEDIA DEI REDDITI E DEI VOLUMI DI AFFARI DICHIARATI NEL 2000, PARI RISPETTIVAMENTE A LIRE 29.254.000 E LIRE 33.901.000.
ANNI PRECEDENTI	ISCRITTI DICHIARANTI:
	– CONTRIBUZIONE MINIMA (RAGGUAGLIATA A MESE IN CASO DI ISCRIZIONE INFERIORE ALL'ANNO)
	– CONTRIBUZIONE IN ECCEDENZA SULLA BASE DEI REDDITI E DEI VOLUMI DI AFFARI EFFETTIVI
	ISCRITTI NON DICHIARANTI:
	– CONTRIBUZIONE MINIMA

ATTIVITÀ FINANZIARIE

Questa voce accoglie gli investimenti temporanei effettuati direttamente dalla Cassa, con operazioni di pronti contro termine in titoli di debito pubblico, ed indirettamente tramite le Società finanziarie professionali di gestione del patrimonio mobiliare, seguendo i criteri generali d'investimento definiti dal Consiglio di Indirizzo Generale.

Il portafoglio titoli, affidato alle Società di gestione, è valutato al minore valore tra quello di costo e quello di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo è determinato con il metodo LIFO (Last in-First Out).

Il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è pari alla quotazione del titolo rilevata alla data di chiusura dell'esercizio.

La differenza negativa tra il valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio ed il prezzo di costo è imputata al conto economico nella sezione delle "Rettifiche di valore" alla voce minusvalenze. Eventuali riprese di valore dei titoli, nel limite massimo delle svalutazioni degli anni precedenti, sono portati ad incremento del valore del titolo con contropartita la voce "Rettifiche di valore".

DISPONIBILITÀ' LIQUIDE

La voce accoglie il saldo dei conti correnti accesi presso la Banca Popolare di Sondrio, istituto che effettua la gestione di cassa, e la Banca Popolare di Milano. Evidenzia inoltre il saldo di cassa, nonché le somme giacenti sui conti correnti postali.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono stati determinati secondo il criterio della competenza temporale.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Tale voce accoglie il fondo svalutazione crediti contributivi rettificativo del rispettivo valore dell'attivo.

Nella valutazione di tale fondo sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza, e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto, aggiornato secondo la normativa vigente, riflette il debito maturato nei confronti dei dipendenti in forza al 31/12/2001.

DEBITI

I debiti sono valutati al loro valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo e nella data di sopravvenienza.

Per quanto riguarda i debiti tributari, la Cassa, in quanto Fondazione di Diritto Privato che non ha per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciali (art. 87 comma 1 lettera c DPR 917/86) non è soggetta IRPeG, ma ad IRAP e ad imposta sostitutiva sui proventi finanziari.

I debiti verso iscritti comprendono:

- Fondo per la previdenza, comprensivo dei montanti contributivi capitalizzati, secondo le modalità previste dal Regolamento di Previdenza
- Fondo per le pensioni, relativo ai soggetti che ne hanno maturato il requisito pensionistico.
- Debiti per contributi da restituire, relativo ai soggetti non più iscritti alla Cassa, per i quali, ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento di Previdenza, è prevista, su richiesta, la restituzione dei contributi versati al compimento del sessantacinquesimo anno di età, nel caso in cui non abbiano maturato il diritto alla pensione di vecchiaia.
- Debiti per indennità di maternità da erogare
- Debiti diversi.

FONDI DI AMMORTAMENTO

Sono direttamente collegati alle immobilizzazioni materiali, i cui criteri di valutazione sono stati già esposti.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto comprende il Fondo per la gestione ed il Fondo per l'indennità di maternità, così come previsto dagli articoli 36 e 37 del Regolamento di Previdenza.

- Fondo per la Gestione: accoglie il gettito della contribuzione integrativa, al netto delle somme necessarie per le spese d'amministrazione della Cassa e dell'utilizzo per la copertura della capitalizzazione dei montanti contributivi non coperta dai rendimenti della gestione finanziaria.
- Fondo per l'indennità di maternità: accoglie il gettito complessivo della contribuzione di maternità, dovuta da tutti gli iscritti ai sensi del D. Lgs. 151/01, al netto delle erogazioni.

RATEI E RISCONTI

I ratei e risconti sono iscritti sulla base del principio della competenza temporale dei costi e dei ricavi.

PAGINA BIANCA

**ANALISI DELLE VARIAZIONI NELLA CONSISTENZA
DELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO**

PAGINA BIANCA

ATTIVOIMMOBILIZZAZIONIIMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	<i>Lit</i>
Saldo dell'esercizio precedente	108.048.383
Saldo alla fine dell'esercizio	161.798.355
Variazioni	53.749.972

L'importo rappresenta il valore contabile, al netto degli ammortamenti, delle immobilizzazioni immateriali, calcolati a rate costanti per cinque anni, fatta eccezione per i lavori di ristrutturazione della sede e di adeguamento dell'impianto elettrico alla normativa vigente, per i quali è stato utilizzato il criterio della durata residua del contratto di locazione.

In particolare si riferisce a:

- Spese relative alle procedure di costituzione ed avviamento della Cassa (redazione dello Statuto e del Regolamento di Previdenza, della prima modulistica necessaria agli iscritti per procedere con le richieste di iscrizione, cancellazione ecc.).
- Acquisto di licenze per l'utilizzo di software, riferito in particolare allo sviluppo della procedura per la gestione delle posizioni individuali degli iscritti.
- Spese di ristrutturazione della sede.
- Spese per l'acquisto di casella vocale, finalizzato alla gestione dei rapporti di assistenza telefonica agli iscritti.

In allegato si riportano, la Tabella 1 riepilogativa della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali, nonché la tabella 2 esplicativa della composizione del costo storico all'inizio dell'esercizio

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	<i>Lit</i>
Saldo esercizio precedente	192.177.100
Saldo alla fine dell'esercizio	202.825.114
Variazioni	10.648.014

Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate con l'aliquota del 20%.
L'importo totale degli acquisti dell'esercizio comprende:

- Investimenti in hardware, per l'ulteriore consolidamento del parco macchine elettroniche, riferite prevalentemente all'aumento del personale in servizio.
- Acquisti di mobili e macchine ufficio.

In allegato la Tabella 3 riepiloga la movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI VERSO ISCRITTI*Lit*

Saldo esercizio precedente	43.692.757.052
Saldo alla fine dell'esercizio	49.560.851.108
Variazioni	5.868.094.056

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

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

- Accertamento della contribuzione 2001.
- Accertamento della contribuzione relativa agli anni 1996/2000, dovuta a iscrizioni deliberate nell'anno 2001 ma con decorrenze precedenti.
- Crediti per contribuzione dovuta ed effettivamente non pagata.

Di seguito si riporta la formazione del credito per anno di riferimento e tipo di contributo:

	Stima contribuzione dovuta	Contributi incassati	DIFF.
Anni precedenti	81.931.023.000	54.492.117.066	- 27.438.905.934
2001	26.229.656.422	4.107.711.248	- 22.121.945.174
	108.160.679.422	58.599.828.314	- 49.560.851.108

	Stima contribuzione dovuta	Contributi incassati	DIFF.
Soggettivo	84.250.404.354	45.181.057.460	39.069.346.894
Integrativo	19.253.875.068	11.072.404.470	8.181.470.598
Maternità	4.656.400.000	2.346.366.384	2.310.033.616
	108.160.679.422	58.599.828.314	49.560.851.108

I crediti sopra evidenziati si riferiscono nella loro quasi totalità a posizioni attive. Per quanto riguarda le posizioni iscritte d'ufficio dalla Cassa che hanno generato i relativi crediti, si è proceduto ad una loro prudenziale svalutazione esposta nel paragrafo del "Fondo per rischi ed oneri", a cui si rimanda.

In allegato si riportano grafici rappresentativi della composizione degli iscritti alla Cassa.

CREDITI VERSO ALTRI*Lit*

Saldo esercizio precedente	122.518.526
Saldo alla fine dell'esercizio	120.922.522
Variazioni	-1.596.004

Gli importi si riferiscono prevalentemente a:

- Interessi attivi e competenze da accreditare sui conti correnti bancari e postali, per Lit. 93.886.822
- Crediti verso fornitori per note di credito da ricevere o acconti, per Lit. 7.611.697
- Depositi cauzionali relativi al fitto passivo della sede ed all'apertura del libretto postale per la spedizione della rivista trimestrale della Cassa.

ATTIVITÀ FINANZIARIE

	<i>Lit</i>
Saldo esercizio precedente	26.594.338.562
Saldo alla fine dell'esercizio	49.815.107.913
Variazioni	23.220.769.351

L'importo è così ripartito:

	31/12/2001	31/12/2000
Investimenti in liquidità	1.990.741.148	512.279.785
Fondi O.I.C.R.	11.958.142.315	-
Gestioni patrimoniali	35.866.224.450	26.082.058.777
Totale Attività Finanziarie	49.815.107.913	26.594.338.562

Le attività finanziarie sono in particolare riferite a:

1. Conferimenti in gestioni patrimoniali delle somme incassate a titolo di contribuzione soggettiva, costituenti i montanti contributivi che, rivalutati di anno in anno secondo il tasso di capitalizzazione previsto dalla legge 335/95, sono la base per il calcolo della pensione di vecchiaia secondo il sistema contributivo.

I rapporti di gestione finanziaria sono stati attuati con le seguenti società di gestione del risparmio:

- o GENERALI SGR, fino al 31 ottobre 2001
- o ROMAGEST
- o BIPIEMME SGR, dal 1 novembre 2001

I criteri generali di investimento definiti dal Consiglio di Indirizzo Generale nelle riunioni del 8 giugno e 25 settembre 2001, sono i seguenti:

- A) Collocazione delle risorse, in via prevalente, in gestioni patrimoniali in titoli e/o fondi, affidate ad operatori di prestigio nazionale ed internazionale, appartenenti a gruppi bancari.
- B) Investimento in Titoli di Stato o garantiti dallo Stato, emissioni obbligazionarie a garanzia internazionale ovvero emesse da organismi assistiti da elevato rating.
- C) Sottoscrizione di quote di Fondi OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) e/o SICAV italiani, esteri o internazionali, puri o misti, di tipo monetario, obbligazionario, azionario.
- D) Laddove le condizioni di mercato risultassero particolarmente sfavorevoli in ordine alla possibilità di effettuare investimenti nelle forme previste alle lettere precedenti, effettuazione di investimenti di liquidità attraverso acquisto di Pronti contro Termine

L'andamento dei risultati di investimento durante il corso dell'anno 2001 ha fortemente risentito della situazione di recessione in cui versano le tre principali economie (USA, Germania, Giappone). Tra le principali cause di tale recessione si possono ricordare gli elevati tassi di interesse, l'aumento del

prezzo del petrolio e delle materie prime, un eccesso di investimenti che ha dato luogo ad un aumento della capacità produttiva, la distruzione di ricchezza finanziaria causata dal calo generalizzato delle borse mondiali. I tragici fatti del 11 settembre hanno ulteriormente aggravato la situazione, sia dal lato dei consumi, sia dal lato della politica economica, monetaria e fiscale delle principali economie.

Gli Organi della Cassa, nell'ambito di questo contesto macro - economico generale, hanno operato delle scelte orientate alla prudenza, tenendo presente l'obiettivo generale che impone la capitalizzazione dei montanti contributivi ad un tasso pari alla variazione media quinquennale del PIL, tasso che solo nel 2001 è sceso sotto al 5%. Sotto questo aspetto il Consiglio di Indirizzo Generale si è determinato nell'adozione di un benchmark costituito da una componente azionaria non superiore al 30%, diversificando, altresì, il rischio attraverso la possibilità di sottoscrivere quote di fondi comuni di investimento.

Tutto ciò anche in presenza della cessazione di uno dei due rapporti di gestione esterna e della conseguente attivazione di una nuova gestione patrimoniale, dovuta a performances non soddisfacenti.

Il 2002 si è aperto all'insegna dell'ottimismo, naturalmente venato di grande prudenza, di gran parte degli operatori, se si considera l'andamento delle principali grandezze macro - economiche: infatti è notevolmente migliorato l'indice di fiducia dei consumatori e delle imprese, che hanno peraltro le loro scorte al minimo, con una conseguente ripresa dei mercati azionari.

2. Investimenti di liquidità in pronti contro termine, per assicurare un rendimento alle somme pervenute a titolo di contribuzione integrativa e soggettiva. L'importo al 31/12 rappresenta l'ultima tranche della somma totale investita, il cui rimborso avverrà nel 2002.

In allegato si riportano grafici rappresentativi della composizione e dell'andamento del portafoglio mobiliare.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

	31/12/2001	31/12/2000
Depositi bancari e postali	1.986.158.127	7.022.255.090
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	1.413.552	3.420.272
Buoni pasto	4.891.840	-
Totale Lit.	1.992.463.519	7.025.675.362

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e 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 gli istituti Banca Popolare di Sondrio e Banca Popolare di Milano.
- Il saldo delle disponibilità liquide sui conti correnti postali.
- Il saldo al 31/12/2001 del conto acceso per la gestione dell'affrancatrice postale
- L'importo giacente in cassa alla data del 31/12/2001, oltre al saldo disponibile presso Bancoposta per un libretto postale destinato alle spese di postalizzazione della trimestrale della Cassa.
- Buoni Pasto: attività demandata al servizio di cassa interna, è quella di provvista ed erogazione dei buoni pasto per l'effettuazione del servizio sostitutivo di mensa a favore del personale dipendente. Nel corso del 2001 sono stati erogati n. 2.052 buoni per complessive Lit. 22.079.040. La rimanenza al 31/12/2001 è di n. 410 buoni, per complessive Lit. 4.891.840.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	31/12/2001	31/12/2000
Ratei attivi	268.966.491	186.003.839
Risconti attivi	4.324.418	44.483.616
	273.290.909	230.487.455

L'importo totale si riferisce a:

- Ratei attivi: rappresentano, per Lit. 267.832.642, la quota parte di interessi cedolari dei titoli obbligazionari detenuti in portafoglio e maturata alla data di chiusura dell'esercizio. Per Lit. 1.133.849 sono riferiti a interessi attivi su depositi cauzionali.
- Risconti relativi ad assicurazioni, canoni di manutenzione e spese generali.

PASSIVO**FONDO PER RISCHI ED ONERI**

- **Fondo svalutazione crediti:** nell'osservanza dell'art. 2426 c. 8 C.C., che dispone che "i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzazione", si è proceduto all'iscrizione in bilancio della rettifica del valore nominale dei crediti attraverso l'adeguamento del Fondo, a copertura di crediti immobilizzati per crediti verso iscritti d'ufficio relativi ad anni precedenti l'esercizio in esame, per Lit. 495.384.512.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

	<i>Lit</i>
Saldo esercizio precedente	34.373.517
Saldo alla fine dell'esercizio	68.840.177
Variazioni	34.466.660

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza alla chiusura dell'esercizio. Non sono stati corrisposti anticipi né liquidazioni. La variazione è costituita interamente da accantonamenti dell'esercizio.

Il numero dei dipendenti alla fine dell'esercizio è di n. 11 unità.

DEBITI VERSO ISCRITTI E DEBITI DIVERSI

Debiti diversi	31/12/2001	31/12/2000
Debiti Verso banche	3.141.000	-
Debiti Verso fornitori	87.306.537	194.781.834
Debiti Tributari	65.547.673	125.093.732
Debiti Vs. Ist. di previd. e sicur. soc.	37.993.289	29.024.791
Debiti verso personale dipendente	37.906.015	14.090.918
Totale Debiti	231.894.514	362.991.275

In particolare:

- **Debiti vs. banche:** rappresentano il debito verso la Banca Popolare di Sondrio per anticipi sulle commissioni di incasso.
- **Debiti vs. fornitori:** l'importo rappresenta il debito verso fornitori per beni o servizi fatturati ovvero fatture da ricevere al 31/12/2001.
- **Debiti Tributari:** sono rilevati per competenza economica e sono così composti:

Debiti tributari	31/12/2001	31/12/2000
verso Erario per IRPEF	43.221.145	100.772.741
verso Erario per IRAP	22.326.528	2.471.108
verso Erario per imposta sul capital gain	-	21.849.883
Totale	65.547.673	125.093.732

- L' IRPEF è dovuta a titolo di ritenute effettuate su lavoro dipendente, assimilato a lavoro dipendente, lavoro autonomo e su indennità di maternità erogate.
- IRAP dovuta ai sensi dell'articolo 10 del D. Lgs. 446/97.
- **Debiti verso enti previdenziali:** l'importo rappresenta il debito per contributi previdenziali ed assicurativi versati nel mese di gennaio 2002, relativo alle retribuzioni erogate nel mese di dicembre.
- **Debiti verso personale dipendente:** l'importo tiene conto dei debiti verso il personale dipendente maturato per straordinari prestati nel mese di dicembre 2001, per ferie maturate e non godute, per il saldo del premio aziendale di risultato di competenza, erogati nell'anno 2002.

DEBITI VERSO ISCRITTI E DIVERSI

	31/12/2001	31/12/2000
Fondo per la previdenza	67.917.236.440	43.953.045.844
Indennità di maternità da erogare	43.992.345	371.291.310
Debiti v/iscritti per restituzione contributi	25.386.290.204	19.323.943.620
Contributi da destinare	967.883.363	8.694.890.122
Fondo per le pensioni	424.776.685	-
Altri debiti diversi	58.395.392	6.622.267
Totale Debiti v/iscritti	94.798.574.429	72.349.793.163

L'importo si riferisce a:

- *Fondo per la previdenza*, che accoglie i montanti contributivi delle posizioni individuali degli iscritti, comprensivi delle rivalutazioni effettuate applicando l'indice ISTAT previsto dalla legge 335/95. La composizione del Fondo per la previdenza si evince dalla tabella seguente:

FONDO AL 31/12/2000		43.953.045.844
Contribuzione soggettiva 2001	20.656.131.354	
Maggiore contribuzione soggettiva anni prec.	6.595.246.139	
Accantonamento al Fondo per la Previdenza		27.251.377.493
Capitalizzazione montanti al 31.12.01		3.333.261.598
Giroconto a debiti per restituzione contributi		- 6.165.559.303
Utilizzo per rimborsi e acc.to a Fondo pensioni		- 454.889.192
TOTALE		67.917.236.440

- *Indennità di maternità da erogare*, incluse le domande pervenute a tal fine, non ancora deliberate dalla Giunta Esecutiva.
- *Debiti per contributi da restituire* al compimento del sessantacinquesimo anno di età, così come previsto dal Regolamento di Previdenza.

- Fondo per le pensioni che accoglie i montanti contributivi degli iscritti che hanno maturato il requisito ai sensi
- Altri debiti, così ripartiti:

Descrizione	IMPORTO
Debiti verso istituti bancari per commissioni e competenze	14.785.319
Debiti verso organi amm.vi e controllo per competenze	42.831.144
Compensi organi ministeriali	666.667
Debiti verso Organizzazione Sindacale	112.262
	58.395.392

FONDI DI AMMORTAMENTO

La voce è riferita ai fondi di ammortamento delle immobilizzazioni materiali, così ripartiti:

	31/12/00	DECREMENTI	INCREMENTI	31/12/01
Attrezzatura varia e minuta	707.320	-	323.320	1.030.640
Hardware	25.609.100	-	19.484.300	45.093.400
Mobili e macchine ufficio	22.774.280	-	17.838.043	40.612.323
Centralino telefonico	2.919.360	-	2.919.360	5.838.720
	52.010.060	-	40.565.023	92.575.083

PATRIMONIO NETTO

	31/12/2001	31/12/2000
Fondo per la gestione	3.486.120.215	3.486.120.215
Fondo per l'indennità maternità	2.575.743.035	1.680.714.210
Altre riserve	-	-
Avanzi (perdite) portati a nuovo	-	-
Avanzo (perdita) dell'esercizio	363.373.604	-
Totale Patrimonio	6.425.236.854	5.166.834.425

Il patrimonio netto è composto da:

- ♦ Fondo per la gestione, alimentato dalla contribuzione integrativa ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento di Previdenza.

Il Fondo per la gestione è stato movimentato come segue:

Fondo al 31/12/2000		3.486.120.215
Contribuzione integrativa 2001	4.794.425.068	
Maggiore contribuzione anni prec.	2.076.211.246	
Maggiore contribuzione volontarie anni prec.	22.000.000	
<i>Accantonamento al Fondo</i>		6.892.636.314
Capitalizzazione	- 3.333.261.598	
Oneri Finanziari Netti	- 457.727.023	
Spese di amministrazione	- 3.073.071.050	
Rimborsi	- 28.576.643	
<i>Utilizzo del Fondo</i>		- 6.892.636.314
Fondo al 31/12/2001		3.486.120.215

- ♦ *Fondo per l'indennità di maternità*, alimentato dal gettito complessivo della contribuzione per l'indennità di maternità erogate ai sensi del D. Lgs. 151/01. Il fondo è costituito secondo la previsione dell'articolo 37 del Regolamento di Previdenza.

Il fondo è stato movimentato come segue:

Fondo al 31/12/00		1.680.714.210
Contribuzione 2001	779.100.000	
Maggiore accantonamento anni prec.	588.500.000	
<i>Accantonamento al Fondo</i>		1.367.600.000
Erogazioni comp. 2001	- 599.656.082	
Sopravv. Passive per ind.tà erogate	- 18.438.071	
Sopravv. Attive per ind.tà non erogate	145.522.978	
<i>Utilizzo del fondo</i>		- 472.571.175
Fondo al 31/12/2001		2.575.743.035

PAGINA BIANCA