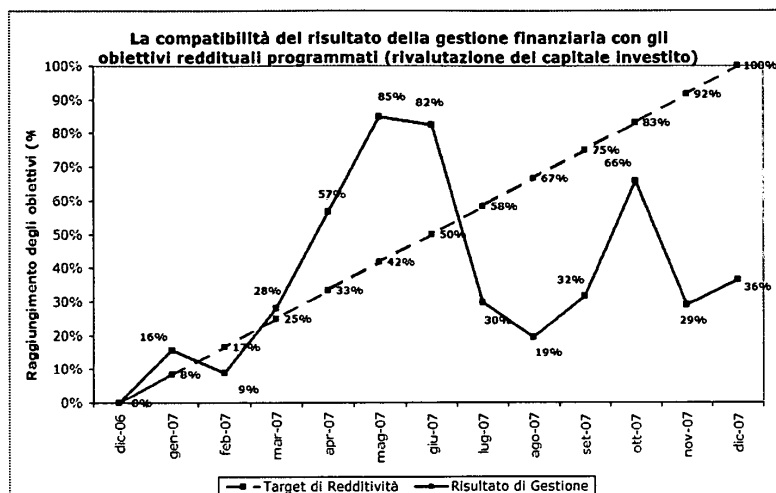
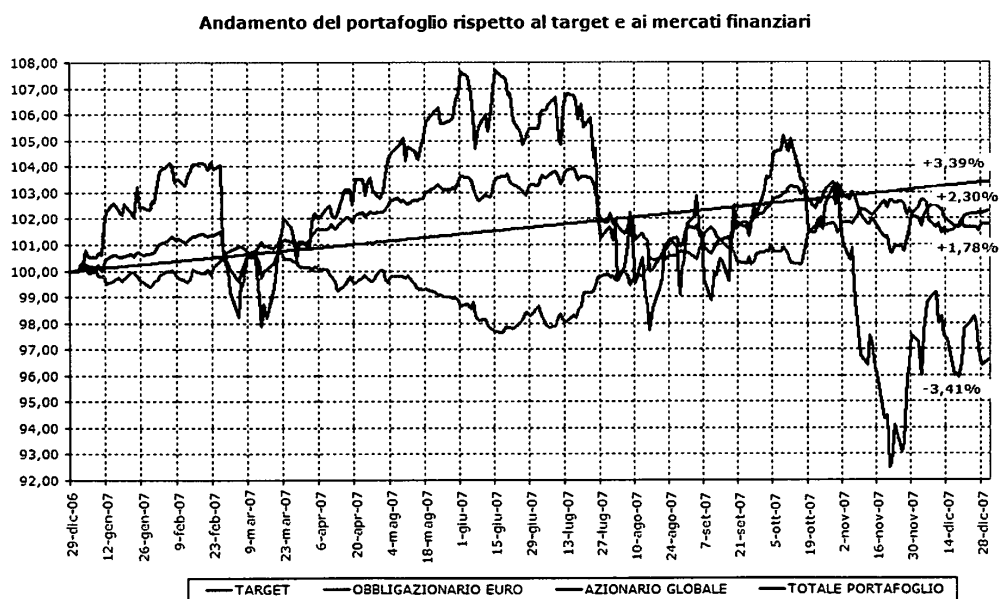




Il grafico seguente evidenzia, invece, il rendimento del portafoglio mobiliare dell'Ente in confronto ai principali indici dei mercati finanziari:



La composizione analitica della voce è esposta nella seguente tabella:

ISIN	TITOLO	VALORE	
	PRONTI CONTRO TERMINE		87.998.806,69
	PRONTI CONTRO TERMINE (06/11/2007 – 04/02/2008)	22.998.805,88	
	PRONTI CONTRO TERMINE (14/12/2007 – 14/01/2008)	65.000.000,81	
	FONDI COMUNI		237.073.211,20
LU0188417975	GLOBERSEL BCM CONVERTIBLE	610.089,87	
IT0003204861	ERSEL HEDGE CELTIS	6.990.000,00	
LU0252633754	LYXOR ETF DAX (MI)	1.572.495,00	
IT0001012498	FONDERSEL EUROPA	691.386,26	
IT0000388568	FONDERSEL REDDITO	5.929.580,84	
IT0003587885	FONDERSEL HEDGE ROBUR	12.795.738,30	
LU0012092564	GLOBERSEL EQUITY	1.572.539,47	
LU0218471786	GLOBERSEL USA	1.620.684,86	
IT0003496988	HEDGERSEL	3.402.816,02	
LU0229830756	LEADERSEL EMERGING MARKET	645.257,21	
LU0282822062	LEADERSEL FLEX MULTIMANAGER	699.708,34	
GB0030932783	M&G GLOBAL BASICS FD C	1.028.124,31	
LU0210819909	CAAM DYNARBITRAGE VAR 4	1.664.660,70	
LU0102737490	INVESCO BOND RETURN PLUS C	3.092.849,57	
LU0166421858	INVESCO CAPITAL SHIELD 90	35.719.479,95	
IT0003098081	KAIROS MULTY STRATEGY II	19.999.568,48	
IT0003853469	KAIROS MULTI LONG ONLY	1.956.062,12	
LU0271894312	KAIROS INT. SICAV - FLEXIBLE EQUITY	7.770.951,30	
LU0287629173	KAIROS INT. SICAV - INCOME	2.021.173,39	
IT0004158009	KAIROS LOW VOLATILITY FUND II	7.999.741,83	
LU0178440839	ADAM BEST STYLES EUROLAND	7.103.250,00	
LU0178432067	ALLIANZ EURO CASH PLUS	1.094.335,65	

LU0158827195	ADAM GLOBAL SUSTAINABILITY	2.149.312,93	
LU0229177901	ADAM RCM HIGH DIVIDEND	1.242.611,77	
LU0178434196	ADAM TREASURY BOND 2009	5.441.498,00	
LU0178435912	ADAM TREASURY BOND 2011	3.138.702,62	
LU0178437884	ADAM TREASURY BOND 2013	2.376.844,24	
LU0204492333	ADAM TREASURY BOND 2015	3.132.874,41	
LU0250036083	ADAM TREASURY BOND 2017	2.337.830,61	
LU0324638278	ALLIANZ RCM STBL	1.827.367,06	
LU0204037484	DIT HIGH DIVIDEND DISCOUNT	5.149.551,76	
LU0094158580	AXA FORCE 3	6.584.335,51	
LU0179866867	AXA EUROPEAN OPTIMAL INCOME	40.372.000,06	
LU0117465434	CREDIT SUISSE BOND EMERGING EUROPE	5.382.898,37	
LU0180190273	CREDIT SUISSE GLOBAL MICROFINANCE	4.999.877,64	
LU0158090604	FORTIS BOND CONVERTIBLE EUROPE	5.000.010,79	
LU0175571735	SAM SMART ENERGY FUND B	11.479.966,58	
LU0133061175	SAM SUSTAINABLE WATER FUND	10.477.035,38	
	OBBLIGAZIONI		13.874.538,40
AT0000384227	AUSTRIA 5.00% 98/08	1.000.511,47	
FR0105427795	BTAN 3.5% 03/01-2008	1.997.965,06	
DE0001141414	BUNDESOBL 4.25% 15/02/2008	1.997.714,83	
DE0001137131	BUNDESSCHATZ 3% 14/03/2008	1.992.282,59	
NL0000102150	NEDERLAND 2.50% 05/08	1.996.063,32	
IT0003605380	CCT ind. 01/12/2010	3.009.737,97	
IT0004244809	CTZ 30/06/2009	1.880.263,16	
	TOTALE		338.946.556,29

Si evidenzia, inoltre, che alla data di chiusura dell'esercizio erano presenti i seguenti contratti derivati effettuati dalla società ERSEL a copertura di posizioni, detenute per il tramite di fondi comuni, attive sui corrispondenti mercati di riferimento:

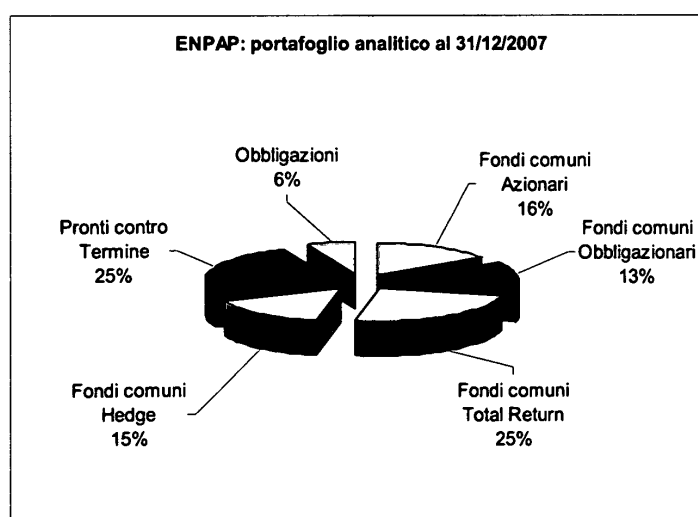
Asset	Tipologia	Acq. / Vendita	Gestore	Divisa	N. contratti	Multipli	Controvalore attuale (Euro)
S&P INDEX500 FUTURE 03/08	FUTURE	Vendita	ERSEL	USD	2,00000	250,00000	501.732,21928
DJ EUROSTOXX50 FUTURE 03/08	FUTURE	Vendita	ERSEL	EURO	10,000000	10,000000	443.500,00000
FTSE 100 FUTURE 03/08	FUTURE	Vendita	ERSEL	GBP	4,00000	10,00000	352.058,90374

1.297.291,12

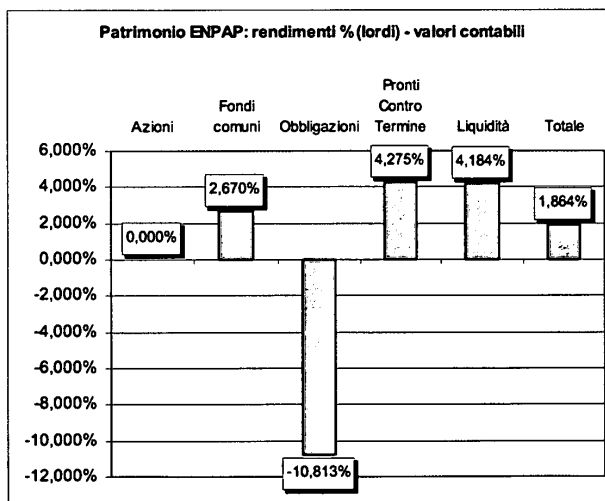
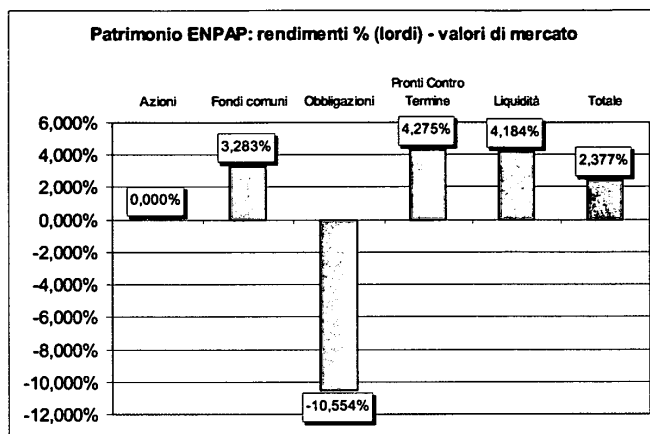
Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nella seguente tabella.

Costo storico al 31/12/2006	€	230.704.577,04
Incrementi dell'anno	€	511.779.162,75
Decrementi dell'anno	€	- 403.537.183,50
Costo storico al 31/12/2007	€	338.946.556,29

Nel seguente grafico è riportata la composizione, alla fine dell'esercizio, del complesso del patrimonio mobiliare dell'Ente (immobilizzazioni e attività finanziarie).



Nello specifico, il **rendimento complessivo lordo e netto** (espresso, rispettivamente, a **valori di mercato** e a **valori contabili**, in termini percentuali sul capitale medio investito) delle varie tipologie di investimento (comprensivo sia dell'impiego delle disponibilità monetarie sui conti bancari che dei valori mobiliari immobilizzati) effettuati dall'Ente nel corso del 2007 è evidenziato nelle seguenti tabelle e grafici:



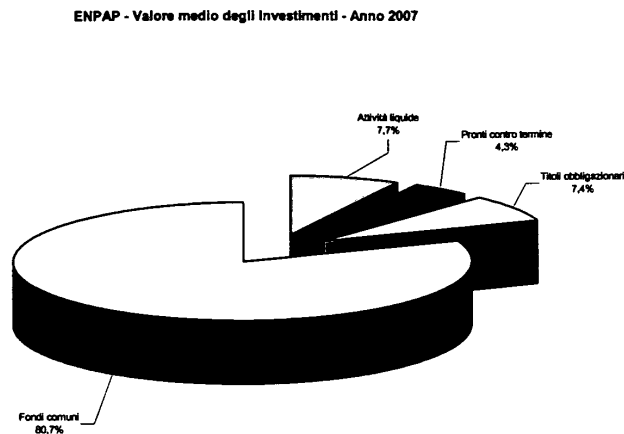
REDDITTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - (valori di mercato)

	Valore medio in portafoglio	Redditi da interessi utili o partecipazioni		Utili o perdite da realizzo		Plusvalenze o minusv. maturate	Redditi lordi	Interessi passivi	Oneri di gestione	Redditi netti	Rendimenti sul valore in portafoglio	
		Lordi	Netti	Lordi	Netti						Lordi	Netti
	A	B	C	D	E	F	G = B+D+F	H	I	L = C+E+F+H-I	G/A	I/A
Attività liquide	24.140.434,93	1.010.026,78	737.319,55	-	-	-	1.010.026,78	-	915,02	736.404,53	4,184%	3,051%
Attività correnti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pronti contro termine	13.309.434,25	568.934,20	495.527,79	-	-	-	568.934,20	-	-	495.527,79	4,275%	3,723%
Titoli obbligazionari	23.041.099,98	549.067,46	497.195,09	3.040.520,37	3.040.520,37	59.640,57	2.431.812,34	-	69.237,70	2.552.922,41	-10,554%	-11,080%
Azioni	-	2.142,28	2.095,48	149,22	149,22	-	2.291,50	-	-	2.244,70	-	-
Fondi comuni	252.563.689,27	1.598.891,77	1.303.800,44	6.423.240,72	6.099.754,02	270.321,50	8.292.453,99	-	758.945,03	6.914.930,94	3,283%	2,738%
TOTALE	313.054.658,43	3.729.062,49	3.035.938,35	3.382.869,57	3.059.382,87	329.962,07	7.441.894,13	-	829.097,75	5.596.185,54	2,377%	1,788%
TOTALE PATRIMONIO MOBILIARE	288.914.223,50	2.719.035,71	2.298.618,80	3.382.869,57	3.059.382,87	329.962,07	6.431.867,35	-	828.182,73	4.859.781,01	2,226%	1,682%
TOTALE LIQUIDITA'	24.140.434,93	1.010.026,78	737.319,55	-	-	-	1.010.026,78	-	915,02	736.404,53	4,184%	3,051%

REDDITTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - (valori contabili)

	Valore medio in portafoglio	Redditi da interessi utili o partecipazioni		Utili o perdite da realizzo		Plusvalenze o minusv. maturate	Redditi lordi	Interessi passivi	Oneri di gestione	Redditi netti	Rendimenti sul valore in portafoglio	
		Lordi	Netti	Lordi	Netti						Lordi	Netti
	A	B	C	D	E	F	G = B+D+F	H	I	L = C+E+F+H-I	G/A	I/A
Attività liquide	24.140.434,93	1.010.026,78	737.319,55	-	-	-	1.010.026,78	-	915,02	736.404,53	4,184%	3,051%
Attività correnti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pronti contro termine	13.309.434,25	568.934,20	495.527,79	-	-	-	568.934,20	-	-	495.527,79	4,275%	3,723%
Titoli obbligazionari	23.041.099,98	549.067,46	497.195,09	3.040.520,37	3.040.520,37	-	2.491.452,91	-	69.237,70	2.612.562,98	-10,813%	-11,339%
Azioni	-	2.142,28	2.095,48	149,22	149,22	-	2.291,50	-	-	2.244,70	-	-
Fondi comuni	252.563.689,27	1.598.891,77	1.303.800,44	6.423.240,72	6.099.754,02	1.277.587,13	6.744.545,36	-	758.945,03	5.367.022,31	2,670%	2,125%
TOTALE	313.054.658,43	3.729.062,49	3.035.938,35	3.382.869,57	3.059.382,87	1.277.587,13	5.834.344,93	-	829.097,75	3.988.636,34	1,864%	1,274%
TOTALE PATRIMONIO MOBILIARE	288.914.223,50	2.719.035,71	2.298.618,80	3.382.869,57	3.059.382,87	1.277.587,13	4.824.318,15	-	828.182,73	3.252.231,81	1,670%	1,126%
TOTALE LIQUIDITA'	24.140.434,93	1.010.026,78	737.319,55	-	-	-	1.010.026,78	-	915,02	736.404,53	4,184%	3,051%

Infine, il grafico seguente evidenzia il valore medio percentuale degli investimenti nel corso dell'anno nelle varie classi di attività:



- **Crediti verso iscritti (€ 51.388.969,89)**

La posta rappresenta il complesso dei crediti vantati dall'Ente nei confronti degli iscritti per contributi dovuti e non ancora versati, per gli anni di contribuzione dal 1996 al 2007.

Per quest'ultimo, in particolare, il dato è stato ottenuto detraendo, dal totale della contribuzione presuntivamente dovuta il totale della contribuzione già versata a titolo di acconto per lo stesso anno.

Infatti:

Contribuzione soggettiva	€	44.852.493,13
Contribuzione integrativa	€	10.030.961,16
Contribuzione di maternità	€	3.349.320,00
TOTALE CONTRIBUZIONE 2007	€	58.232.774,29
Acconto 2007 già versato	€	- 33.624.792,16
CREDITI V/ISCRITTI ANNO 2007	€	24.607.982,13

Nella posta sono evidenziati, inoltre, gli importi ancora dovuti dagli iscritti a titolo di sanzioni (per tardivo/omesso versamento, per tardiva/omessa dichiarazione e, a partire dall'anno 2002, per tardiva iscrizione) e di interessi (per omesso o tardivo versamento) secondo il regime sanzionatorio ordinario. Per tale motivo, in linea con l'atteggiamento prudenziale seguito negli anni passati:

- a) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità commesse fino al 31/12/2001, ricadenti nel provvedimento di sanatoria scaduto il 28/02/2003, tenuto conto del numero elevatissimo delle domande presentate (oltre 7.900) e del conseguente notevole abbattimento del valore nominale di tale posta in conseguenza dell'applicazione del più favorevole regime previsto dal citato provvedimento (mediamente ben oltre il 70% - dati effettivi scaturenti dalle domande di sanatoria definite a tutto il 31/12/2007), sono stati integralmente accantonati nell'apposito fondo del passivo (voce "Fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni").
- b) i crediti per le sanzioni e gli interessi, ancora dovuti, scaturenti dalle irregolarità commesse successivamente al 31/12/2001, non ricadenti nel provvedimento di sanatoria, sono stati, invece, prudenzialmente svalutati, mediante accantonamento all'apposito fondo del passivo, nella misura del 25%, tenuto conto della costante azione di recupero amministrativa svolta dagli uffici (oltre 590mila Euro incassati nel corso dell'anno).

In particolare:

Crediti verso iscritti anno 1996

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 1996	€	141.103,96	168.040,32	-26.936,36
Crediti v/iscritti per integrativo 1996	€	12.272,72	13.508,62	-1.235,90
Crediti v/iscritti per interessi 1996	€	114.928,02	119.300,51	-4.372,49
Crediti v/iscritti per sanzioni 1996	€	412.134,74	454.827,88	-42.693,14
Totale Crediti verso iscritti anno 1996	€	680.439,44	755.677,33	-75.237,89

Crediti verso iscritti anno 1997

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 1997	€	208.840,28	260.370,89	-51.530,61
Crediti v/iscritti per integrativo 1997	€	22.887,84	28.240,77	-5.352,93
Crediti v/iscritti per maternità 1997	€	10.167,79	12.166,96	-1.999,17

Crediti v/iscritti per interessi 1997	€	183.107,90	201.413,90	-18.306,00
Crediti v/iscritti per sanzioni 1997	€	703.516,88	822.353,53	-118.836,65
Totale Crediti verso iscritti anno 1997	€	1.128.520,69	1.324.546,05	-196.025,36

Crediti verso iscritti anno 1998

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 1998	€	287.217,12	370.091,73	-82.874,61
Crediti v/iscritti per integrativo 1998	€	36.811,80	41.689,60	-4.877,80
Crediti v/iscritti per maternità 1998	€	14.482,78	17.651,68	-3.168,90
Crediti v/iscritti per interessi 1998	€	264.241,34	298.008,07	-33.766,73
Crediti v/iscritti per sanzioni 1998	€	863.769,15	1.022.990,53	-159.221,38
Totale Crediti verso iscritti anno 1998	€	1.466.522,19	1.750.431,61	-283.909,42

Crediti verso iscritti anno 1999

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 1999	€	399.629,39	506.822,59	-107.193,20
Crediti v/iscritti per integrativo 1999	€	47.031,85	56.828,57	-9.796,72
Crediti v/iscritti per maternità 1999	€	25.702,05	32.899,35	-7.197,30
Crediti v/iscritti per interessi 1999	€	331.734,59	362.515,63	-30.781,04
Crediti v/iscritti per sanzioni 1999	€	1.167.475,48	1.357.594,19	-190.118,71
Totale Crediti verso iscritti anno 1999	€	1.971.573,36	2.316.660,33	-345.086,97

Crediti verso iscritti anno 2000

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2000	€	487.270,93	629.971,46	-142.700,53
Crediti v/iscritti per integrativo 2000	€	56.866,04	71.259,93	-14.393,89
Crediti v/iscritti per maternità 2000	€	33.543,41	44.198,90	-10.655,49

Crediti v/iscritti per interessi 2000	€	346.783,48	380.009,25	-33.225,77
Crediti v/iscritti per sanzioni 2000	€	1.267.447,80	1.485.144,36	-217.696,56
Totale Crediti verso iscritti anno 2000	€	2.191.911,66	2.610.583,90	-418.672,24

Crediti verso iscritti anno 2001

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2001	€	826.686,82	933.680,46	-106.993,64
Crediti v/iscritti per integrativo 2001	€	93.170,82	102.260,95	-9.090,13
Crediti v/iscritti per maternità 2001	€	76.067,54	88.605,41	-12.537,87
Crediti v/iscritti per interessi 2001	€	518.872,73	506.828,21	12.044,52
Crediti v/iscritti per sanzioni 2001	€	1.951.208,76	2.209.674,18	-258.465,42
Totale Crediti verso iscritti anno 2001	€	3.466.006,67	3.841.049,21	-375.042,54

Crediti verso iscritti anno 2002

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2002	€	750.060,77	844.822,38	-94.761,61
Crediti v/iscritti per integrativo 2002	€	90.703,43	92.103,17	-1.399,74
Crediti v/iscritti per maternità 2002	€	67.413,20	73.434,51	-6.021,31
Crediti v/iscritti per interessi 2002	€	426.091,76	370.671,06	55.420,70
Crediti v/iscritti per sanzioni 2002	€	1.479.019,23	1.397.908,89	81.110,34
Totale Crediti verso iscritti anno 2002	€	2.813.288,39	2.778.940,01	34.348,38

Crediti verso iscritti anno 2003

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2003	€	999.814,56	1.086.756,47	-86.941,91

Crediti v/iscritti per integrativo 2003	€	141.005,15	138.850,16	2.154,99
Crediti v/iscritti per maternità 2003	€	82.639,03	88.221,39	-5.582,36
Crediti v/iscritti per interessi 2003	€	398.530,10	324.744,02	73.786,08
Crediti v/iscritti per sanzioni 2003	€	1.154.035,66	1.018.244,97	135.790,69
Totale Crediti verso iscritti anno 2003	€	2.776.024,50	2.656.817,01	119.207,49

Crediti verso iscritti anno 2004

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2004	€	1.218.396,20	1.396.989,39	-178.593,19
Crediti v/iscritti per integrativo 2004	€	150.956,20	159.055,13	-8.098,93
Crediti v/iscritti per maternità 2004	€	94.758,93	104.090,52	-9.331,59
Crediti v/iscritti per interessi 2004	€	367.402,09	276.591,91	90.810,18
Crediti v/iscritti per sanzioni 2004	€	1.164.235,15	1.008.743,77	155.491,38
Totale Crediti verso iscritti anno 2004	€	2.995.748,57	2.945.470,72	50.277,85

Crediti verso iscritti anno 2005

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2005	€	1.541.761,28	2.047.620,47	-505.859,19
Crediti v/iscritti per integrativo 2005	€	191.240,33	209.772,58	-18.532,25
Crediti v/iscritti per maternità 2005	€	150.980,46	176.477,77	-25.497,31
Crediti v/iscritti per interessi 2005	€	320.420,89	199.286,43	121.134,46
Crediti v/iscritti per sanzioni 2005	€	1.154.987,61	980.350,41	174.637,20
Totale Crediti verso iscritti anno 2005	€	3.359.390,57	3.613.507,66	-254.117,09

Crediti verso iscritti anno 2006

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2006	€	2.176.228,53		

Crediti v/iscritti per integrativo 2006	€	252.287,17	20.584.413,98	-17.957.765,01
Crediti v/iscritti per maternità 2006	€	198.133,27		
Crediti v/iscritti per interessi 2006	€	229.443,32	31.057,71	198.385,61
Crediti v/iscritti per sanzioni 2006	€	1.032.979,26	4.320,00	1.028.659,26
Totale Crediti verso iscritti anno 2006	€	3.889.071,55	20.619.791,69	-16.730.720,14

Crediti verso iscritti anno 2007

Crediti v/iscritti anno 2007	€	24.607.982,13
Crediti v/iscritti per interessi 2007	€	36.994,17
Crediti v/iscritti per sanzioni 2007	€	5.476,00
Totale Crediti verso iscritti anno 2007	€	24.650.452,30

La seguente tabella riepiloga la composizione delle predette voci (contributi, interessi e sanzioni) per tipologia e per anno:

	Contributi	Interessi	Sanzioni	Totali
Anno 1996	153.376,68	114.928,02	412.134,74	680.439,44
Anno 1997	241.895,91	183.107,90	703.516,88	1.128.520,69
Anno 1998	338.511,70	264.241,34	863.769,15	1.466.522,19
Anno 1999	472.363,29	331.734,59	1.167.475,48	1.971.573,36
Anno 2000	577.700,38	346.783,48	1.267.447,80	2.191.931,66
Anno 2001	995.925,18	518.872,73	1.951.208,76	3.466.006,67
Anno 2002	908.177,40	426.091,76	1.479.019,23	2.813.288,39
Anno 2003	1.223.458,74	398.530,10	1.154.035,66	2.776.024,50
Anno 2004	1.464.111,33	367.402,09	1.164.235,15	2.995.748,57
Anno 2005	1.883.982,07	320.420,89	1.154.987,61	3.359.390,57
Anno 2006	2.626.648,97	229.443,32	1.032.979,26	3.889.071,55
Anno 2007	24.607.982,13	36.994,17	5.476,00	24.650.452,30
Totali per tipologia	35.494.133,78	3.538.550,39	12.356.285,72	51.388.969,89

Infine, le seguente tabella contiene il dettaglio, per scaglioni di importo, delle posizioni contributive degli iscritti e cancellati, distinti in regolari (assenza di debiti verso l'Ente) e irregolari (presenza di debiti verso l'Ente di qualsiasi importo):

		Scoperture totali (Contributi + int. e sanz.)		Scoperture parziali (solo Contributi)			
			%	% progr.		%	% progr.
REGOLARI		17.862	58,5%	58,5%	23.483	76,8%	76,8%
IRREGOLARI		12.697	41,5%		7.076	23,2%	
0 - 10	2.987		9,8%	68,2%	2.028	6,6%	83,5%
10 - 100	2.512		8,2%	76,4%	855	2,8%	86,3%
100 - 500	2.452		8,0%	84,5%	1.248	4,1%	90,4%
500 - 1.000	1.230		4,0%	88,5%	850	2,8%	93,1%
1.000 - 2.000	1.058		3,5%	92,0%	756	2,5%	95,6%
2.000 - 3.000	564		1,8%	93,8%	383	1,3%	96,9%
3.000 - 5.000	637		2,1%	95,9%	425	1,4%	98,3%
> 5.000	1.257		4,1%	100,0%	531	1,7%	100,0%
TOTALI		30.559	100,0%		30.559	100,0%	

• **Altri crediti (€ 4.419.306,93)**

La voce comprende:

- 1) gli anticipi versati ai fornitori e da questi non ancora fatturati entro la fine dell'anno;
- 2) i crediti verso i fornitori (in particolare per note credito ancora non rimborsate);
- 3) i crediti verso l'Ente Poste, rappresentato dal "fondo" versato per la macchina affrancatrice e non ancora utilizzato;
- 4) il credito verso il fornitore "Prontobollo" per l'ammontare dei "buoni", prepagati, ma non ancora utilizzati;
- 5) il credito per l'ammontare delle tessere prepagate per il parcheggio;
- 6) i crediti per depositi cauzionali versati dall'Ente;
- 7) il credito verso l'Erario per i due acconti IRAP versati nei mesi di giugno e novembre del 2007 (il debito per l'imposta di competenza dell'anno è evidenziato separatamente nella relativa voce del passivo);
- 8) il credito verso l'Erario per i due acconti IRES versati nei mesi di giugno e novembre del 2007 (il debito per l'imposta di competenza dell'anno è evidenziato separatamente nella relativa voce del passivo);
- 9) i crediti nei confronti della società di gestione Ersel per:

- a) le disponibilità monetarie liquide risultanti, sul conto "gestito" n. 191329, a fine esercizio, non investite in strumenti finanziari;
- b) le disponibilità monetarie liquide risultanti, sul conto "amministrato" n. 306706, a fine esercizio, non investite in strumenti finanziari;
- 10) i crediti nei confronti della società di gestione Invesco per le disponibilità monetarie liquide risultanti a fine esercizio, non investite in strumenti finanziari;
- 11) i crediti nei confronti della società di gestione ALLIANZ per le disponibilità monetarie liquide risultanti a fine esercizio, non investite in strumenti finanziari;
- 12) i crediti nei confronti della società di gestione Kairos per le disponibilità monetarie liquide risultanti a fine esercizio, non investite in strumenti finanziari;
- 13) i crediti per i depositi effettuati a garanzia delle operazioni in futures in atto alla fine dell'esercizio;
- 14) il credito verso l'INPS per alcune indennità pagate, per suo conto, al personale dipendente nel mese di dicembre del 2007 e recuperate con il versamento di gennaio 2008;
- 15) il credito verso l'INAIL per indennità di infortunio anticipate dall'Ente nel corso dell'anno;
- 16) l'ammontare dei crediti diversi, in relazione ad alcune fatture anticipate dall'Ente anche per conto degli altri Enti partecipanti al convegno sul decennale degli Enti di cui al D.Lsg. 103/96;
- 17) l'ammontare dei crediti vantanti verso gli eredi di pensionati deceduti, per i ratei di pensione accreditati ma relativi al periodo successivo al decesso dei beneficiari;
- 18) il credito verso lo Stato (Euro 1.649.512,21) per la quota delle indennità di maternità, pagate nel corso del 2007, a carico del bilancio dello Stato (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfusa nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001). Si evidenzia che la voce comprende anche la quota relativa all'anno 2005, non ancora pagata da parte dello Stato (Euro 1.189.545,74 – parzialmente riscossa nel corso del mese di febbraio del 2008), mentre nel corso dell'anno è stata incassata la relativa quota dell'anno 2006.

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Fornitori c/anticipi	€	893,00	16.162,54	-15.269,54
Fornitori c/crediti	€	250,42	1.042,55	- 792,13
Crediti verso Poste per affrancatrice	€	1.197,78	871,54	326,24
Crediti verso fornitore Prontobollo	€	760,32	373,32	387,00
Crediti verso STA	€	120,00	60,00	60,00
Depositi cauzionali	€	819,97	819,97	0,00

Credito per acconto IRAP	€	66.360,00	69.171,00	-2.811,00
Credito per acconto IRES	€	145.309,00	133.502,00	11.807,00
Crediti v/ERSEL per GPM/191329	€	358,77	3.500.000,60	-3.499.641,83
Crediti v/ERSEL c/306706	€	14.358,49	26.264.857,62	-26.250.499,13
Crediti v/INVESCO per GPM	€	88.493,06	50.836,56	37.656,50
Crediti v/ALLIANZ per GPM	€	823.707,62	238.553,06	585.154,56
Crediti v/CAAM per GPM	€	0,00	98.629,37	-98.629,37
Crediti v/KAIROS per GPM	€	243.318,59	12.673.128,15	-12.429.809,56
Depositi per Futures	€	180.167,68	0,00	180.167,68
Crediti v/Hedge Invest	€	0,00	5.073.323,00	-5.073.323,00
Crediti v/INPS per ind. di malattia	€	54,76	28,41	26,35
Crediti v/INPS per ind. di maternità	€	2.136,71	47,37	2.089,34
Crediti v/INPS per L. 104/92	€	388,81	170,67	218,14
Crediti v/INPS per cong. IVS	€	296,19	456,56	- 160,37
Crediti v/INAIL per premi	€	0,00	358,59	- 358,59
Crediti v/INAIL per infortuni	€	2.230,74	0,00	2.230,74
Crediti diversi	€	8.816,00	14.368,53	-5.552,53
Crediti verso Pensionati	€	211,07	238,31	- 27,24
Crediti verso Amministrazioni Pubbliche	€	2.839.057,95	2.566.967,91	272.090,04
TOTALE	€	4.419.306,93	50.703.967,63	-46.284.660,70

- **Disponibilità liquide (€ 15.820.589,79)**

La voce comprende il saldo delle disponibilità di cassa e delle disponibilità liquide giacenti sui tre conti correnti bancari (intrattenuti con la Banca Popolare di Sondrio) alla data del 31/12/2007.

In particolare:

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Cassa contanti	€	780,66	271,29	509,37
Cassa assegni	€	60,69	0,00	60,69
Cassa valori	€	69,76	305,48	- 235,72
Banca Popolare di Sondrio c/c 77000X83	€	14.299.685,86	2.730.628,79	11.569.057,07
Banca Popolare di Sondrio c/c 77100X86	€	729.485,07	9.188.109,30	-8.458.624,23
Banca Popolare di Sondrio c/c 77200X89	€	790.507,75	119.995,72	670.512,03
TOTALE	€	15.820.589,79	12.039.310,58	3.781.279,21

- **Note credito da ricevere (€ 13,91)**

Evidenzia l'importo di alcune note di credito da ricevere da parte di alcuni fornitori dell'Ente.

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Note credito da ricevere	€	13,91	3.230,92	-3.217,01

- **Ratei e Risconti attivi (€ 679.629,96)**

Rappresentano, in applicazione del principio della competenza economica, i primi, la quota, maturata al 31/12/2007, di componenti positivi che avranno manifestazione finanziaria nel corso del 2008 e, i secondi, la quota parte, di competenza dell'anno 2008, di costi che hanno già avuto, nel corso dell'esercizio 2007, la relativa manifestazione finanziaria.

In particolare:

		Anno 2007	Anno 2006	Differenza
Ratei attivi	€	667.627,15	196.949,04	470.678,11
- Ratei attivi	€		59.962,74	
- Ratei attivi su cedole	€	667.627,15	136.986,30	