

Memoria

**Caminante no hay camino
Se hace camino al andar...**



Ejercicio 2013 - 2014

Un camino de servicio que empezamos a recorrer hace 29 años de constante crecimiento junto a todos nuestros asociados, tratando de compartir todas las inquietudes y sugerencias de los mismos.

Necesariamente debemos mirar hacia atrás para reconocer y alegrarnos por los logros obtenidos y aprender de los errores cometidos.

Afortunadamente y con mucho orgullo, todos los que somos parte de SERMASFOSE podemos decir que los logros obtenidos han sido muchos, pero debemos seguir luchando para poder mantener intacta la idea por la cual se creó nuestra Institución: "obtener un complemento jubilatorio que nos ayude a mantener una calidad de vida digna al culminar nuestra etapa laboral".

Estas no son sólo palabras, son hechos comprobados, ya que el Banco de Previsión Social, que es quien nos controla año a año por medio de un Estudio Actuarial, nos ha certificado la viabilidad económica de SERMASFOSE por 20 años.

Lo que parecía una quimera en su inicio, es hoy una realidad.

El pasado 30 de junio se cerró un nuevo "Ejercicio Económico", otro año de mucho trabajo compartido por dos Consejos por corresponder al Ejercicio 2013-2014.

Dos Consejos que han cumplido con un mismo objetivo: estrechar y unir a todos los asociados tratando de mantenerse muy cerca de sus

necesidades, estando siempre en el momento justo con una solución a las mismas, cumpliendo fielmente con nuestra razón de ser: **“ADMINISTRAR EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO”.**

Sin duda el resultado económico del período 1/7/2013-30/6/2014 ha sido muy positivo **U\$S 3.591.710.00**, llegando a un Patrimonio neto de **U\$D 25.935.606.00**, fruto del arduo trabajo realizado, no sólo por el Consejo Directivo sino también por el personal administrativo que se esfuerza día a día para atender las demandas de nuestros asociados cordialmente y rápidamente.

No podemos dejar de agradecer a nuestros asesores que con sus conocimientos profesionales vertidos en el momento oportuno nos han ayudado a tomar buenas decisiones.

Finalmente, pero no por eso en último lugar, vaya nuestro sincero agradecimiento a todos los Delegados Honorarios que, de forma constante trabajan informando y atendiendo todas las inquietudes de los compañeros en los distintos lugares de trabajo, llegando así a ser pilares fundamentales para la Institución. Para que todos tengan la posibilidad de valorar nuestro accionar son varios los aspectos a considerar y es por eso que pasamos a detallar lo realizado en este ejercicio.

Mantenemos como siempre todas nuestras líneas de créditos y convenios que se han efectivizado para brindar más beneficios a nuestros asociados:

- Social.
- Preferencial.
- Vacacional (hasta \$u 20.000.-).
- Estudiantil (con una mochila de regalo, sujeto a stock).
- Adelanto de aguinaldo.
- Canasta familiar.
- Plazo fijo (pesos).
- Refacción de vivienda.
- Emergencia.
- Saludable.
- Termal (línea creada para que el socio pueda disfrutar de un merecido descanso en el Complejo CAUTE- ANTEL ubicado en las Termas del Daymán o en las instalaciones que tiene la Intendencia Municipal de Salto en las Termas del Arapey).
- Refinanciación de adeudos en 36, 48 y hasta en 60 cuotas.
- Préstamo para socios especiales que pasen a socios comunes \$ 120.000- en 24 cuotas \$ 6.000 (T.E.A. 17,8%).
- Préstamo para socios comunes (buenos pagadores) \$ 20.000 en 24 cuotas de \$ 1.000.- (T.E.A. 17,8%).
- Préstamo para socios comunes buenos pagadores \$ 100.000 en 24 cuotas de \$ 5.000.-
- Préstamo especial Día de la Madre.
- Préstamo especial Día del Padre.
- Préstamo especial Día del Niño.

Por más información:

Todas las **Líneas de Préstamos** se pueden consultar en:

www.sermasfose.com.uy

- ⇒ Documentación
- ⇒ Información sobre Préstamos
- ⇒ Cuadro Líneas de Préstamos

- Préstamo Canasta Navideña \$ 6.000 en 12 cuotas de 550, solo para socios buenos pagadores.
- Préstamo para socios con contrato zafral en O.S.E. (4 meses) \$ 7.500 en 3 cuotas.

- En el mes de octubre 2013 se firma convenio con óptica Optiminas y peluquería Claro y Oscuro, empresa Sadisol (fábrica de sofás) en Montevideo, y en Salto con la empresa PC Informática.

- Se recibió propuesta de SEMU Bancario para realizar convenio en “Complejo Solanas Maldonado - Balneario Portezuelo” (al día de hoy se encuentra firmado).

- Préstamo para buenos pagadores sobre el pago de SRV.

- Se habilitó línea “Mundial 2014”:
 - * \$ 50.000.- en 24 cuotas de \$ 3.000.- con TV LCD 32” de regalo.
 - * TV LED AOC 32” en 24 cuotas de \$ 387.- (T.E.A. 20%).
 - * TV LED AOC full HD 42” pulgadas en 24 cuotas de \$ 665.- (T.E.A. 20%).

- Recarga de garrafas (de 13 y 3kg) sorteando todos los meses entre los compradores una recarga de 13kg. (cada 25 compras).

- **Inversión Inmobiliaria de hasta U\$S 55.000 o el equivalente en UI.**
Sobre esta línea de crédito podemos informar que al cierre de este balance se concretaron 11 inversiones inmobiliarias en todo el país.
Debemos alentar a toda la masa social joven a que se animen y se acerquen a nuestras oficinas para que se informen de lo ventajoso de esta línea de crédito.

Somos la única institución que les podemos brindar esta opción,
sólo con un líquido suficiente en el recibo de sueldo y la documentación mínima necesaria es posible acceder a la vivienda propia, en un periodo de hasta 25 años.

- Con respecto al convenio de pago celebrado con los Ing. Luis Pereyra y Antonio Azziz, en Agosto 2013, se suscribió el acuerdo de cancelación anticipada de las obligaciones pendientes por **U\$S 96.000.** y finalizó.

- Con respecto a la venta realizada a los Sres. Mario Alvarez y Gino Piscaglia, responsables de la compra de Empalme Olmos, están al día con sus obligaciones y nos encontramos en negociaciones para su cancelación.

- Seguimos abocados a la recuperación de morosos, logrando que muchos de nuestros socios se presentaran a refinanciar sus deudas y a la fecha se encuentren al día con sus obligaciones, además este año se logró recuperar cantidades importantes al ser posible descontar de los aguinaldos, como así también sobre la partida cobrada por el salario variable.

“Por consiguiente todos los afiliados debemos ser conscientes de que todo dinero que egresa de la Institución con destino a prestamos tiene que retornar con sus intereses, que quede claro: cuando contraemos obligaciones con SERMAS, no solo defraudamos a quien nos tendió una mano, sino a un montón de compañeros que confiaron en nosotros”

Por Acta N° 854 del 5 de noviembre de 2013, el Consejo Directivo resuelve:

Retiro de Autorización de Débito (Rechazo)

Se considera falta grave cometida por el asociado con la Institución, se incluirá en la base del Clearing de Informes inmediatamente de ocurrida esta acción cayendo el convenio de pago acordado o refinanciación realizada en su momento haciendo que la deuda total del asociado sea exigible al próximo mes.

El asociado podrá refinanciar su deuda en cualquier momento, pero para acceder a un beneficio con la Institución deberá abonar 12 cuotas de la refinanciación acordada oportunamente. No se efectuará ningún reintegro o devolución en el caso que se pueda descontar parte de la deuda del 70% de su sueldo descontable.

Todo esto no se tomará en cuenta si el asociado restablece en el mismo mes la autorización del débito automático y reintegra al contado el monto no abonado en el mes del retiro.

Retiro de los Fondos previo al Descuento por Débito (No Imputado)

El asociado tendrá la posibilidad de reintegrar dentro del mes en curso el monto no debitado, no quedando antecedente alguno de no pago por el socio; en el caso que no reintegre dicho monto dentro del mes en curso, se dispone:

No reintegrar la suma descontada cuando efectivice la refinanciación.

Tener la posibilidad de acceder a una refinanciación en cualquier momento.

Acceder a un préstamo una vez que haya cumplido con el pago de por lo menos tres cuotas.

- Desde el punto de vista de los egresos, el nivel de las prestaciones volvió a subir, por lo que ya se ha consolidado el hecho de que para pagar las prestaciones debemos recurrir al producido de las inversiones, para cubrir el déficit de la relación entre las jubilaciones y pensiones con los aportes recibidos.

Como medida para contrarrestar en parte esta situación:

El Consejo Directivo por unanimidad de sus miembros aprueba:

Reducir del 0.5% al 0.25% de la recaudación de los aportes efectivamente abonados por los socios activos que son transferidos al fondo de prestaciones accesorias para el pago de primas (nacimiento, fallecimiento y matrimonio) ya que el monto acumulado es muy importante y no es necesario alimentarlo con el porcentaje del 0.5%. Esto repercutirá mejorando la relación de recaudación de aportes vs. pago de prestaciones.

- El 01/07/14 se realizó por excepción un incremento de la cuota social de los socios especiales de **\$ 210 a \$ 250.-**

- En el mes de diciembre 2013 se realizó la tasación de nuestro inmueble de Lorenzo Carnelli y Soriano, el cual fue valorado en **U\$S 450.000.-**

- También es importante resaltar nuestra gran obra en La Paloma, Rocha, de dos casas en propiedad horizontal, las que se encuentran a la venta y pasaron a engrosar nuestro patrimonio, fruto de un arduo trabajo de casi dos años, pero sin duda pronto veremos sus frutos.



■ Informe Económico - Financiero realizado por el Cr. Javier Rebellato.

El ejercicio económico cierra con una utilidad del orden de **U\$S 3.600.000.-**

Resultado altamente positivo, que continúa con la secuencia de superávit, y que más que duplica el obtenido el año anterior.

Como viene siendo desde hace tiempo el mayor rendimiento lo aportan los intereses de los préstamos en moneda nacional.

Asimismo han tenido un especial destaque las diferencias de cambio de las colocaciones tanto en dólares como en unidades indexadas.

En materia de política de inversiones, se han reinvertido los excedentes financieros principalmente en notas del tesoro o letras de regulación monetaria en unidades indexadas y mantenido posiciones en dólares en obligaciones negociables de empresas con calificación superior.

Los aportes de los afiliados han experimentado un crecimiento real negativo respecto al nivel del ejercicio anterior básicamente motivado por las renuncias de socios activos de importantes retribuciones.

Desde el punto de vista de los egresos, el nivel de las prestaciones volvió a subir llegando a un máximo histórico, por lo que se está de lleno en una fase en donde se debe recurrir al producido de las inversiones para cubrir el déficit de la relación entre las jubilaciones, pensiones y los aportes recibidos.

Finalmente podemos señalar que los gastos de administración han decrecido en un 5% comparándolos al ejercicio anterior, lo que representa 1,6 puntos porcentuales menos con respecto a los aportes que hacemos los afiliados.

Solo queda despedirnos de todos ustedes.
Y decirles que nos sentimos muy satisfechos de haber cumplido con nuestra misión.

Gracias a todos por seguir confiando en nosotros.
Hasta el próximo año y como siempre seguimos:

“Administrando el presente para asegurar el futuro”.

Consejo Directivo.



Balance Anual

Estado de Situa

ACTIVO	
Disponibilidades	1.171.390
Caja y bancos	1.171.390
Inversiones	579.498.759
Valores emitidos por el Estado Uruguayo (Nota 3.1.1)	363.366.328
Depósitos a plazo fijo	21.000.000
Préstamos a afiliados (Nota 3.1.2)	145.991.445
Previsión para deudores incobrables	-22.474.401
Inmuebles (Nota 3.1.3)	37.052.141
Otras inversiones (Nota 3.1.4)	34.563.246
Otras cuentas de activo	18.206.952
Aportes retenidos y no vertidos	2.866.772
Aportes no retenidos (Nota 3.2.1)	1.545.290
Cuotas de préstamos retenidas y no vertidas (Nota 3.2.2)	9.889.889
Otros activos	5.450.291
Previsión ctas. Aportes no retenidas	-1.545.290
Bienes de uso	3.189.097
Inmueble Sede	3.082.048
Muebles y Útiles	1.298.088
Instalaciones	275.755
Máquinas y equipos	89.849
Equipos de computación	367.872
Amortizaciones acumuladas	-1.924.515
Total activo	602.066.198

2013 - 2014

ción Patrimonial

PASIVO	
Deudas operativas	4.583.079
Deudas con afiliados	4.583.079
Deudas diversas	156.599
Acreeedores por cargas sociales	156.599
Objetivos complementarios (Nota 6)	3.919.844
Total pasivo	8.659.522
PATRIMONIO	
Cuentas de afiliados	-16.730.001
Aportes regulares (Nota 3.3.1)	319.251.467
Rescate de créditos consolidados (Nota 3.3.2)	-21.891.220
Prestaciones (Nota 3.3.3)	-314.090.248
Ajustes al patrimonio	
Reexpresiones contables	14.887.319
Resultados acumulados	595.249.358
Resultados de ejercicios anteriores	513.071.035
Resultados del ejercicio	82.178.323
Total patrimonio	593.406.676
Total pasivo y patrimonio	602.066.198

Estado de Resultados

Ejercicio Finalizado el 30 de Junio de 2014

(Pesos Uruguayos)

Ingresos operativos		
Ingresos netos por inversiones (Nota 4.1)	87.507.063	87.507.063
Egresos operativos		
Gastos de administración (Nota 4.2)	-5.328.740	-5.328.740
Resultado operativo neto		82.178.323
Resultado del ejercicio		82.178.323



Estado de Evolución del Patrimonio

Ejercicio Finalizado el 30 de Junio de 2014

(Pesos Uruguayos)

	Cuentas de afiliados	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales				
Cuentas de afiliados	-7.811.458			-2.365.547
Reexpresiones contables		14.887.319		11.149.048
Resultados acumulados			513.071.035	406.025.737
Modificación a saldos iniciales				
	-7.811.458	14.887.319	513.071.035	414.809.238
Movimientos del ejercicio				
Aumentos en los aportes de afiliados				
Aportes regulares	38.348.972			38.348.972
Rescate de créditos consolidados	-738.007			-738.007
Prestaciones	-46.529.508			-46.529.508
Resultado del ejercicio			82.178.323	82.178.323
Reexpresiones contables		0		0
Total movimientos del ejercicio	-8.918.543	0	82.178.323	73.259.780
Saldos finales				
Cuentas de afiliados	-16.730.001			-16.730.001
Reexpresiones contables		14.887.319		14.887.319
Resultados acumulados			595.249.358	595.249.358
Total del patrimonio	-16.730.001	14.887.319	595.249.358	593.406.676

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles e Inversiones en inmuebles

Período 1/07/13 - 30/06/14

(Pesos Uruguayos)

Rubro	Valores de origen y revaluaciones					Amortizaciones			
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Revaluaciones	Al fin del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Revaluaciones	Disminuciones	Cargo del ejercicio
Bienes de uso									
Muebles y útiles	1.298.088				1.298.088	1.298.088			1.298.088
Máquinas y equipos	89.849				89.849	72.465			8.985
Equipos de computación	367.872				367.872	232.433			36.787
Otros bienes de uso	275.755				275.755	275.755			275.755
TOTAL	2.031.564	0	0	0	2.031.563	1.878.741	0	0	45.772
Inversiones									
Terrenos para enajenar	75.464				75.464				
Mejoras en Inm. Enajenar	1.809.221	4.420.059			6.229.280				
Terrenos para arrendar	1.232.820				1.232.820				
Mejoras en Inm. Arrend.	4.931.282				4.931.282				
Inmueble Soriano Terreno	616.410				616.410				
Inmueble Soriano Mejoras	2.465.638				2.465.638				
TOTAL	11.130.833	4.420.059		0	15.550.893	0	0	0	0
TOTAL	11.130.833	4.420.059		0	15.550.893	1.878.741	0	0	107.050

Notas a los Estados Contables

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO
1/07/13 - 30/06/14

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA SOCIEDAD

1.1 Naturaleza jurídica

Sermasfose (Servicio Mutuo de Asistencia Social para Funcionarios y ex Funcionarios de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado) es una Sociedad Administradora de Fondos Complementarios de Previsión Social constituida bajo el régimen legal establecido por el Decreto-Ley 15.611 del 10 de agosto de 1984 y el Decreto reglamentario 305/89.

1.2 Actividad principal

Su principal actividad es servir a sus afiliados una prestación complementaria de la asignación por concepto de pasividad jubilatoria. Asimismo servirá un complemento de las pensiones que generen sus afiliados fallecidos.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación

Los estados contables han sido formulados de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay establecidas por los Decretos N° 103/91, No. 162/04 y sus modificativos.

Asimismo se ha tenido en cuenta, en términos generales, lo indicado por la comunicación 2001/73 emitida por el Banco Central de Uruguay en lo que tiene relación con los criterios de presentación de los estados contables.

2.2 Criterios generales de valuación de activos y pasivos

Salvo por lo expresado en los numerales 2.3, 2.6 y 2.7, los estados contables han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico.

Consecuentemente, salvo por lo expresado en los referidos numerales, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

2.3 Moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se encuentran expresados al tipo de cambio interbancario fondo comprador vigente al cierre del período económico (\$ 22.88 por US\$ 1), los saldos en UI fueron expresados a la cotización vigente al 30/06/14 de 1UI por \$2.8583. Las contrapartidas en resultados, cuando corresponde, de variaciones de activos y pasivos en moneda extranjera, se muestran al tipo de cambio de la fecha de la transacción que lo originó. Los resultados provenientes de la utilización de tipos de cambio diferentes a aquellos vigentes a la fecha o período en que se originaron los activos y pasivos, han sido reconocidos en el período como diferencias de cambio.

2.4 Tratamiento de los efectos de la inflación

Fuera de lo explicado en los numerales 2.3, 2.6 y 2.7, no se han realizado otros ajustes para reflejar los efectos de la inflación. Las cuentas de resultados se acumulan a sus valores históricos y no se ha determinado el efecto que en épocas de inflación produce la tenencia de activos y pasivos denominados en moneda nacional.

2.5 Previsión para deudores incobrables

El importe de la previsión para deudores incobrables se ha creado para hacer frente a posibles saldos incobrables en función de un análisis individual de la situación de cada afiliado y de otros deudores.

2.6 Valuación de inversiones

2.6.1 Valores emitidos por el Estado Uruguayo

Los valores públicos se encuentran contabilizados al valor de cotización a fecha de cierre publicado por el Banco Central del Uruguay.

2.6.2 Inmuebles para arrendar

El inmueble para arrendar de la calle Soriano esquina Lorenzo Carnelli, se encuentra valuado a su valor de tasación al 30/6/13 por parte de un perito calificado.

2.7 Bienes de uso

2.7.1 Inmueble Sede

El inmueble sede se encuentra valuado a valor de tasación realizada al 30/6/13 por parte de un perito calificado.

2.7.2 Otros bienes de uso

Los otros bienes de uso se contabilizan a su valor de costo revaluados por la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales. A partir del ejercicio 07/08, solamente se amortizan de acuerdo a la NIC 16, calculándose las mismas linealmente sobre los valores al cierre del ejercicio anterior, aplicando los porcentajes correspondientes.

Los muebles y útiles y las instalaciones se amortizan en un plazo de 10 años a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación.

2.8 Aportes recibidos de afiliados y prestaciones realizadas

Los aportes recibidos de los afiliados, las prestaciones generadas a favor de los mismos y las devoluciones de aportes se exponen en cuentas patrimoniales. Hasta el ejercicio 99/00 dichos conceptos se presentaban expuestos en el estado de resultados. Por lo tanto los importes relacionados con los

referidos conceptos correspondientes a ejercicios anteriores se encuentran incluidos dentro de resultados acumulados.

2.9 Constitución de previsión para cuentas de activo

2.9.1 Para créditos concedidos a los afiliados

A partir del ejercicio 2000-2001 se ha optado por provisionar la totalidad de los saldos adeudados por los afiliados que no reciben haberes de OSE. Asimismo se mantiene actualizada la respectiva previsión para la totalidad de los créditos en los cuales existen importes pendientes de cancelación con una antigüedad mayor a tres meses, así como se consideró incobrable el 80% de los saldos de deudores a plazo fijo en M/E..

Los saldos adeudados por concepto de cuotas sociales, en promedio en los últimos seis meses fueron provisionados en su totalidad.

NOTA 3 - INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

3.1 Inversiones

3.1.1 Valores emitidos por el Estado Uruguayo

Bonos 2019-tasa fija escriturales	3.427.244
Bonos 2019-tasa fija escriturales	5.771.119
Bonos 2019-tasa fija	50.930.598
Bonos 2022 tasa fija	38.257.442
Bono 2024	2.121.742
Bonos 2036	6.216.016
Bono 2045	1.359.953
Letras de Reg. Monetaria M/N	1.169.771
Notas UI	240.631.290
Letras de Reg. Monetaria UI	12.019.536
Letras Reg. Monetarias cotizac..UI	1.461.617
	363.366.328

Los Bonos del Tesoro son por un valor nominal de US\$ 3.706.240. Las Notas en UI tienen un valor nominal de UI 85.419.790, las Letras Reg. Monetarias con cotización por UI 505.900 y las Letras Regulac. Monetaria sin cotización por UI 5.381.523.

3.1.2 Préstamos a afiliados

Préstamos en moneda nacional	123.027.883
Préstamos en moneda extranjera	22.963.562
Previsión para deudores incobrables	(22.474.401)
	123.517.044

En el rubro Deudores morosos se exponen las cuotas de préstamos devengadas que no han sido abonadas por los afiliados.

3.1.3 Inmuebles

Deudores por inmuebles vendidos a plazo en moneda nacional	154.520
Deudores por inmuebles vendidos a plazo en moneda extranjera	1.982.023
Deudores por inmuebles vendidos a plazo en UI	22.312.401
Inmueble para enajenar	6.304.744
Inmueble para arrendar o enajenar	6.164.102
Saldo a cobrar Inmuebles vendidos	134.351
	37.052.141

Los deudores por inmuebles vendidos a plazo corresponden a créditos existentes por la venta de aproximadamente 88 terrenos ubicados en diversas localidades del país los cuales han sido adquiridos por Sermasfose y comprometidos en venta a afiliados del fondo.

Varios de estos inmuebles se encuentran hipotecados. El monto total de dichas hipotecas no se ha determinado a la fecha de emisión de este balance.

Los inmuebles para arrendar o enajenar corresponden a un inmueble sito en la calle Soriano.

Se enajenaron los terrenos situados en Empalme Olmos departamento de Canelones, identificados con los siguientes números de padrones: 15651, 37711, 21951, 37523, 17722. En uno de ellos se habían realizado mejoras.

El saldo a cobrar de inmuebles vendidos a plazo, corresponde al saldo a cobrar de dicha operación.

Los inmuebles para enajenar corresponden al costo de la construcción de las viviendas construidas en un terreno propiedad de Sermasfose en el Balneario La Paloma Depto. De Rocha, y a las mejoras y gastos incurridos en la construcción de las mismas con el fin de enajenarlas.

3.1.4 Otras Inversiones

Este rubro está compuesto por obligaciones negociables de distintas empresas con valores al cierre del presente ejercicio, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Valor nominal en U\$S	Valor Cotización en \$
ONCO II 02	133.000.00	3.103.468
ONCO II 03	128.000.00	2.961.821
CENTRAL LANERA 2	63.000.00	1.493.505
FIDEICOMISO TRANSP. S2	87.106.00	2.075.882
HÍPICA RIOPLATENSE S4	195.698.00	4.489.216
ISUSA 3A	311.580.00	7.617.997
PUERTA DEL SUR	484.632.00	12.821.357
TOTAL		34.563.246

3.2.1 Aportes no retenidos por OSE

Corresponde a los aportes adeudados por los afiliados al 30 de junio de 2014 que no fueron descontados por parte de OSE por no existir remuneración disponible para efectuar el descuento de los mismos.

Retenciones a cobrar	1.545.290
Previsión incobrables	(1.545.290)
	0

3.2.2 Cuotas de préstamos retenidas y no vertidas

Corresponde a las cuotas de los préstamos descontadas a los afiliados de sus sueldos por parte de OSE, que al 30 de junio del 2014 no han sido volcados al Sermasfose, volcándose los mismos en el mes de julio del 2014.

3.3 Patrimonio**3.3.1 Aportes regulares**

Corresponde a los aportes realizados por los afiliados.

Aportes del período 7/13-6/14	38.348.972
Aportes del período 7/12-6/13	36.306.576
Aportes del período 7/11-6/12	31.670.218
Aportes del período 7/10-6/11	28.686.083
Aportes del período 7/09-6/10	27.575.986
Aportes del período 7/08-6/09	23.897.200
Aportes del período 7/07-6/08	22.022.781
Aportes del período 7/06-6/07	20.456.716
Aportes del período 7/05-6/06	17.008.411
Aportes del período 7/04-6/05	16.117.728
Aportes del período 7/03-6/04	15.056.097
Aportes del período 7/02-6/03	14.427.987
Aportes del período 7/01-6/02	14.193.532
Aportes del período 7/00-6/01	13.483.180
	319.251.467

3.3.2 Rescate de créditos consolidados

Corresponde al monto de las devoluciones por concepto de aportes motivadas por la desafiliación de socios.

Rescate de créditos consolidados del período 7/13-6/14	738.007
Rescate de créditos consolidados del período 7/12-6/13	1.432.808
Rescate de créditos consolidados del período 7/11-6/12	301.946
Rescate de créditos consolidados del período 7/10-6/11	293.713
Rescate de créditos consolidados del período 7/09-6/10	2.375.782

Rescate de créditos consolidados del período 7/08-6/09	7.814.097
Rescate de créditos consolidados del período 2007-2008	1.993.772
Rescate de créditos consolidados del período 2006-2007	488.102
Rescate de créditos consolidados del período 2005-2006	1.288.477
Rescate de créditos consolidados del período 2004-2005	1.120.163
Rescate de créditos consolidados del período 2003-2004	1.734.700
Rescate de créditos consolidados del ejercicio 2002-2003	853.023
Rescate de créditos consolidados del ejercicio 2001-2002	136.009
Rescate de créditos consolidados del ejercicio 2000-2001	1.320.621
	21.891.220

3.3.3 Prestaciones

Corresponde a beneficios abonados a jubilados y pensionistas, y al pago de primas por fallecimientos, expuestos de acuerdo al detalle indicado al final de esta nota.

Prestaciones del período 7/13-6/14	46.529.508
Prestaciones del período 7/12-6/13	38.980.627
Prestaciones del período 7/11-6/12	32.707.324
Prestaciones del período 7/10-6/11	28.808.959
Prestaciones del período 7/09-6/10	25.957.499
Prestaciones del período 7/08-6/09	23.460.024
Prestaciones del período 2007-2008	21.773.561
Prestaciones del período 2006-2007	19.669.123
Prestaciones del período 2005-2006	18.498.296
Prestaciones del período 2004-2005	16.456.789
Prestaciones del período 2003-2004	13.292.841
Prestaciones del ejercicio 2002-2003	8.904.470
Prestaciones del ejercicio 2001-2002	9.280.519
Prestaciones del ejercicio 2000-2001	9.770.708
	314.090.248

Las prestaciones abonadas en el ejercicio corresponden al siguiente detalle:

Prestaciones a jubilados	38.678.193
Prestaciones a pensionistas	7.813.959
Primas por fallecimiento	37.356
	46.529.508

NOTA 4 - INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

4.1 Ingresos netos por inversiones

Intereses por colocaciones bancarias	76.725
Intereses por préstamos a afiliados	30.473.274
Intereses por Instrumentos financieros	15.614.004
Intereses Otras Inversiones	1.808.839
Diferencia de cotización de valores cotizables	-2.043.037
Diferencia de cambio por tenencia de activos en moneda extranjera v en UI	39.609.121
Resultado neto de inmuebles para arrendar	511.584
Resultado neto de inmuebles para enajenar	1.456.553
	87.507.063

4.2 Gastos de administración

Incluye los siguientes conceptos:

Remuneraciones v cargas sociales	1.296.219
Honorarios profesionales	563.418
Uniformes	19.563
Viáticos C.Dir. v Com. Eventos	819.179
Gastos electorales	445.696
Luz, agua, teléfono	163.769
Amortizaciones de Activo Fijo	45.772
Correspondencia	219.632
Mantenimiento equipos	11.276
Mantenimiento equipos computación	147.512
Comisiones pago prestaciones	40.070
Alquiler fotocopiadora	47.344
Impresiones	27.515
Agendas	80.643
Almanaques	16.884
Estudio de Factibilidad	54.900
Reunión fin de año	22.575
Canastas fin de año	286.845
Papelería	116.470
Mantenimiento Edificio	23.661
Impuestos IMM	75.702
Asambleas	272.744
Limpieza	36.069
Seguros	32.701
Seguridad v Vigilancia	23.646
Gastos Judiciales	21.310
Suscripciones	78.470

Premios funcionarios y Directivos	150.350
Regalo día de la mujer	14.637
Amortizaciones de Act. Fijo	45.772
Otros gastos	128.396
	5.328.740

Recaudaciones de aportes de socios cobradas en el ejercicio	8% de las recaudaciones de aportes de socios cobradas en el ejercicio	Gastos de administración
39.163.381	3.133.070	5.328.740

NOTA 5 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera responden al siguiente detalle:

	US\$	Equivalente en Moneda nacional
Caia y bancos	-155.46	-3.557
Valores públicos uruguayos	4.723.956.08	108.084.115
Obligac. Negociables	1.510.631.38	34.563.246
Préstamos a afiliados	1.003.647.81	22.963.462
Inmuebles enajenados a plazo	86.626.88	1.982.023
Cuotas a cobrar	5.871.98	134.351
Corredor de Bolsa	238.212.06	5.450.292
Total de activo	7.568.946.19	173.177.489
Posición activa	7.568.946.19	173.177.489

NOTA 6 - OBJETIVOS COMPLEMENTARIOS

El saldo del rubro ha evolucionado de la siguiente forma:

Saldo al inicio del ejercicio	2.625.324
Más: integración del fondo	1.667.072
Menos: pago de primas y canastas en el ejercicio	(372.552)
Saldo al cierre del ejercicio	3.919.844

Gráficos

Gráficos Comparativos



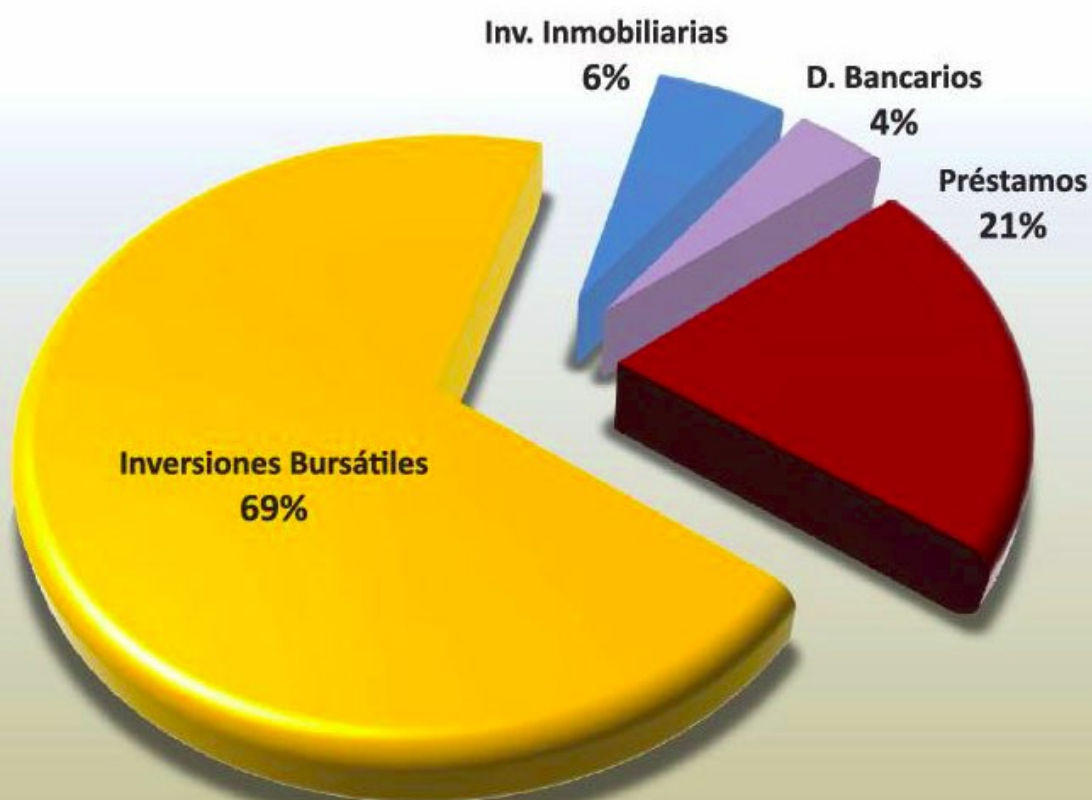
Evolución Patrimonial



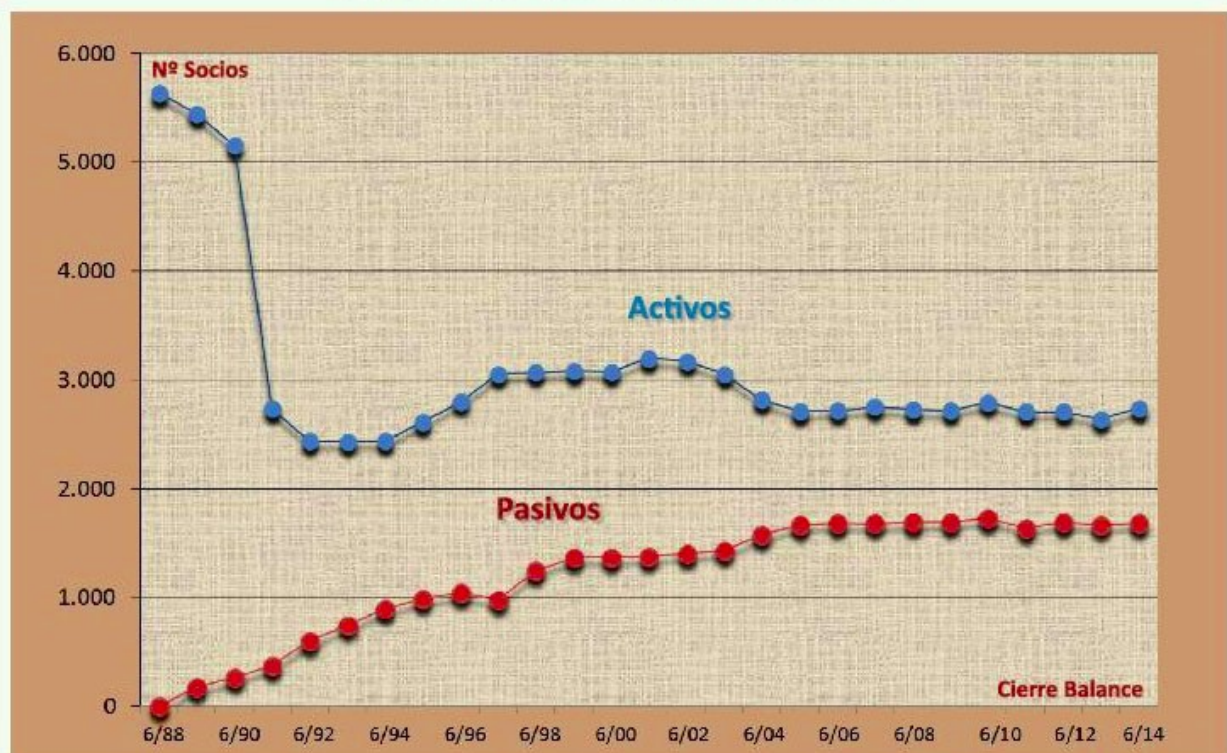


Gráficos Comparativos

Estructura de Colocaciones al 30/06/2014



Evolución de la Masa Social



Relación Prestaciones / Aportes

