

MEMORIA Y BALANCE ANUAL 2011 - 2012



MEMORIA Y BALANCE ANUAL 2011 - 2012 SERMASFOSE

SERVICIO MUTUO DE
ASISTENCIA SOCIAL PARA FUNCIONARIOS
Y EX FUNCIONARIOS DE OSE

MEMORIA Y BALANCE ANUAL 2011 - 2012

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

3



INDICE

Autoridades

Autoridades 7

Memoria

Memoria anual 11

Balance

Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio del 2012 17

Estado de Resultados Ejercicio finalizado al 30 de junio del 2012 20

Anexo 1 -Estado de Evolución del Patrimonio 21

Anexo 2 -Cuadro de Bienes de Uso 22

Notas de los estados contables

Nota 1 Información básica sobre la sociedad 25

1.1 Naturaleza jurídica 26

1.2 Actividad principal 26

Nota 2 Principales políticas contables

2.1 Bases de presentación 26

2.2 Criterios generales de valuación de activos y pasivos 26

2.3 Moneda extranjera 27

2.4 Tratamiento de los efectos de la inflación 27

2.5 Previsión para deudores incobrables 27

2.6 Valuación de inversiones 28

2.6.1 Valores emitidos por el Estado Uruguayo 28

2.6.2 Inmuebles para arrendar 28

2.7 Bienes de uso 28

2.7.1 Inmueble Sede 28

2.7.2 Otros bienes de uso 28

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

2.8	Inversiones en otras empresas	29
2.9	Aportes recibidos de afiliados y prestaciones realizadas	29
2.10	Constitución de previsión para cuentas de activo	29
2.10.1	Para créditos concedidos a los afiliados	29
Nota 3 - Información referente a partidas del Estado de situación patrimonial		
3.1	Inversiones	30
3.1.1	Valores emitidos por el Estado Uruguayo	30
3.1.2	Préstamos a afiliados	31
3.1.3	Inmuebles	31
3.1.4	Otras Inversiones	32
3.2.1	Aportes no retenidos por O.S.E.	32
3.2.2	Cuotas de préstamos retenidas y no vertidas	33
3.3	Patrimonio	33
3.3.1	Aportes regulares	33
3.3.2	Rescate de créditos consolidados	34
3.3.3	Prestaciones	34
Nota 4 - Información referente a partidas del Estado de resultados		
4.1	Ingresos netos por inversiones	35
4.2	Gastos de administración	36
Nota 5 - Posición en moneda extranjera 37		
Nota 6 - Objetivos complementarios 38		
Estructura de colocaciones 39		
Cuadros Comparativos		
Evolución de masa social 40		
Evolución patrimonial 41		
Relación Prestaciones - Aportes 42		

AUTORIDADES

Consejo Directivo

Presidente: Sr. Julio Machado
 Vice Presidente: Sra. Claudia Hernandez
 Secretaria: Sra. Carmen Barreto
 Tesorero: Sra. Graciela González
 Pro-Tesorero: Sr. Héctor Coronel

Comisión Fiscal y Alzada

Presidente: Sr. Ruben Scott
 Secretaria: Sra. María Rosa Croza
 Vocal: Sra. Silvia Codrington

Comisión Electoral

Presidente: Sra. Mónica Baltasar
 Secretaria: Sra. Ninoska Mausulino
 Vocal: Sra. Alicia Silvera
 Vocal: Sr. Juan Ortiz
 Vocal: Sra. Lylian Alberro

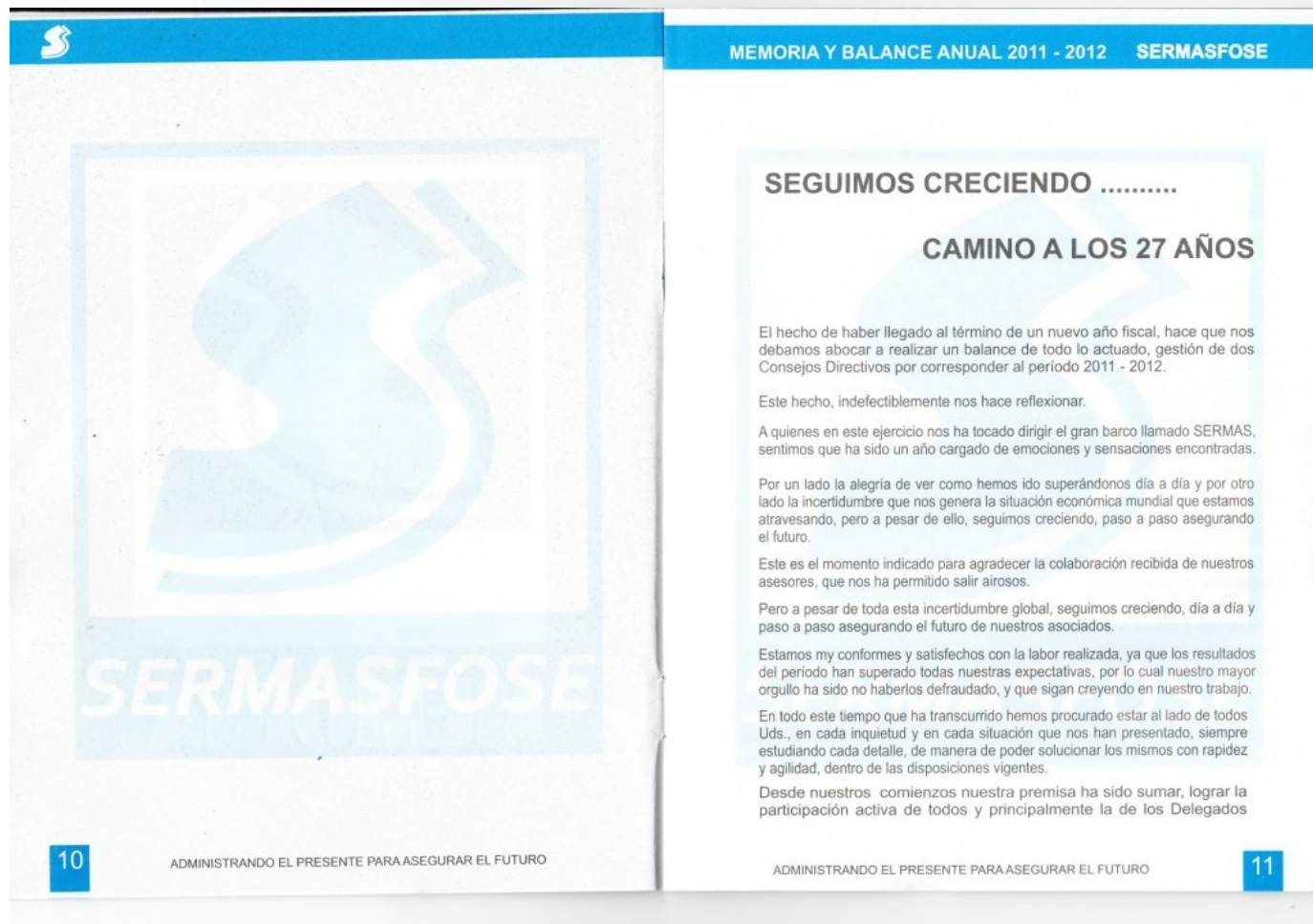
ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



8

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

9



MEMORIA Y BALANCE ANUAL 2011 - 2012 SERMASFOSE

SEGUIMOS CRECIENDO

CAMINO A LOS 27 AÑOS

El hecho de haber llegado al término de un nuevo año fiscal, hace que nos debamos abocar a realizar un balance de todo lo actuado, gestión de dos Consejos Directivos por corresponder al período 2011 - 2012.

Este hecho, indefectiblemente nos hace reflexionar.

A quienes en este ejercicio nos ha tocado dirigir el gran barco llamado SERMAS, sentimos que ha sido un año cargado de emociones y sensaciones encontradas.

Por un lado la alegría de ver como hemos ido superándonos día a día y por otro lado la incertidumbre que nos genera la situación económica mundial que estamos atravesando, pero a pesar de ello, seguimos creciendo, paso a paso asegurando el futuro.

Este es el momento indicado para agradecer la colaboración recibida de nuestros asesores, que nos ha permitido salir airoso.

Pero a pesar de toda esta incertidumbre global, seguimos creciendo, día a día y paso a paso asegurando el futuro de nuestros asociados.

Estamos muy conformes y satisfechos con la labor realizada, ya que los resultados del período han superado todas nuestras expectativas, por lo cual nuestro mayor orgullo ha sido no haberlos defraudado, y que sigan creyendo en nuestro trabajo.

En todo este tiempo que ha transcurrido hemos procurado estar al lado de todos Uds., en cada inquietud y en cada situación que nos han presentado, siempre estudiando cada detalle, de manera de poder solucionar los mismos con rapidez y agilidad, dentro de las disposiciones vigentes.

Desde nuestros comienzos nuestra premisa ha sido sumar, lograr la participación activa de todos y principalmente la de los Delegados

10

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

11



Honorarios del País, convencidos de que son ellos, junto con todos ustedes, el pilar fundamental para el avance de nuestra Institución.

No debemos dejar de mencionar el trabajo de los Funcionarios Administrativos, quienes siempre nos atienden con amabilidad y buen trato buscando la forma de solucionar el problema planteado.

Quiénes somos parte de SERMASFOSE podemos tener la tranquilidad de que nuestro futuro se está afianzando, y la confianza de que nuestro patrimonio está en buenas manos.

Todos sabemos que ADMINISTRAR significa saber utilizar recursos, en esta tarea debemos extremar nuestro esfuerzo ya que es la manera de cumplir con los compromisos pactados con nuestros asociados, EL PRINCIPAL con los compañeros que hoy ya no están activos y que confiaron en este Sistema, como dice nuestro eslogan "ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO".

Queremos destacar la amplia variedad de préstamos y convenios que se han efectivizado para brindar más beneficios a nuestros asociados, los cuales detallamos a continuación:

- . social
- . preferencial
- . irpf 2011
- . vacacional (hasta \$u 20.000.)
- . estudiantil (con una mochila de regalo)
- . adelanto de aguinaldo
- . canasta familiar
- . plazo fijo (pesos)
- . refacción de vivienda
- . emergencia
- . saludable
- . termal (línea creada en este período para que el socio pueda disfrutar del complejo caute-antel en las Termas del Dayman (Salto))

12

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

REFINANCIACIÓN HASTA EN 60 MESES

En este período período fueron creada nuevas líneas de créditos como:

ESPECIAL DE \$5.000 EN 12 MESES (T.E.A. 18%) PARA SOCIOS AFECTADOS EN LA LIQUIDACIÓN DE SUELDOS NOVIEMBRE 2011, DONDE NO SE ABONARON HABERES COMPLEMENTARIOS.

PRÉSTAMO PARA SOCIOS ESPECIALES QUE SE PASARÁN A SOCIOS COMUNES \$ 100.000.- EN 24 CUOTAS DE \$ 5.000 (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 ESPECIAL "DÍA DE LA MADRE"

NUEVOS CONVENIOS:

. INTENDENCIA MUNICIPAL DE SALTO POR TODAS LAS INSTALACIONES DE LAS TERMAS DEL ARAPEY.

. SUPERMERCADOS NATIVO

. TIDERAL S.A.

. DIMM

. MULTI - AHORRO

Como siempre seguimos con la compra en ACODIKE de recarga de garrafas de Supergas, que a la fecha se puede realizar por el sistema ON-LINE y en minutos la reciben en su domicilio. Además entre todas las compras de recargas se sigue realizando el sorteo de una gratis por cada 25 solicitadas.

Gracias al sistema ON-LINE mantenemos informados a todos los socios del país tanto activos como pasivos de todas las novedades durante

13

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



las 24 horas del día pudiendo acceder al instante a cualquier operación en la financiación que consideremos más conveniente y a nuestro estado de cuenta.

Es bueno recordar que si tomamos un préstamo en SERMASFOSE los intereses que se abonan, conforman la ganancia que permite la viabilidad que a la fecha cumple con las disposiciones vigentes de BPS.

En punto a procesos Judiciales, al cierre de este Ejercicio Económico solamente tenemos en trámite el que fuera iniciado por la Institución en el año 2007 contra la Ex Gerente Sra. Graciela Colomar por concepto de repetición de lo pagado por aportes personales, al Banco de Previsión Social, mencionado en anteriores oportunidades. Dicho proceso ya tuvo sentencia en primera Instancia, con condena parcial al reintegro del pago de IRP desestimándose en cuanto a dichos aportes personales.

Al momento aguardamos el pronunciamiento del Tribunal de Apelaciones del Trabajo por la impugnación de dicho fallo, aguardándose esta segunda sentencia para este mismo año.

Se dispone iniciar juicio Ejecutivo a los socios con deudas mayores a \$100.000.-

Se mantienen al día los pagos de los convenios celebrados con los Ings. Luis Pereyra y Antonio, así como los Sres. Mario Álvarez y Gino Piscaglia responsables de la compra de Empalme Olmos, permitiendo a la Institución ir disminuyendo la pérdida patrimonial que generaron en su momento dichos emprendimientos, volcando su producido en beneficio de objetivos complementarios.

Se resuelve realizar el plebiscito por Reforma de Estatutos en el mes de noviembre / 2012.

Se fija el plazo de caducidad de 6 meses para el reclamo del cobro de primas por nacimiento, casamiento y fallecimiento.

Hemos realizado mejoras en la Institución, como el cambio de mobiliario, la instalación de portero eléctrico con visor (para más seguridad), y la actualización permanente de nuestra

14

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

página WEB así como el Sistema Integrado de Gestión, el cual nos permite brindar una atención rápida y eficiente a todos Uds.

Estamos abocados a la construcción de 2 casas, en régimen de propiedad horizontal, en el balneario LA PALOMA (ROCHA), las cuales estarán en marcha en corto plazo, inversión que realizamos a raíz de recuperar un terreno por falta de pago de un socio. Dicho terreno tenía una gran deuda de Contribución Inmobiliaria, por lo cual, al realizar una edificación en el mismo se nos exoneró gran parte de lo adeudado.

Durante el presente Ejercicio 3 asociados concretaron la compra de vivienda a través del sistema de Inversiones Inmobiliarias por un monto global de U.I. 570.000 (Unidades Indexadas), asimismo se vendieron los últimos 5 terrenos propiedad de la Administración por un monto total de U\$S 64.500.- (Dólares Americanos)

Les informamos que el presente ejercicio 2011 / 2012 vuelve a dar un resultado económico muy positivo al punto tal que se encuentra entre los dos mejores de la historia de SERMAS.

Esto además de llenarnos de orgullo nos reafirma en la convicción de que, por seguir por el camino de la prudencia en materia de inversiones, se dan buenos resultados incluso en medio de crisis financieras mundiales como la que estamos atravesando por los países europeos.

Es también un hecho a tener presente que la relación prestaciones / aportes está, por segundo año consecutivo, indicándonos que se ha necesitado utilizar el producido de esas inversiones para cubrir el presupuesto de las obligaciones que por prestaciones la Institución liquida.-

Para cerrar orgullosos con el deber cumplido les informamos que el Resultado del Ejercicio fue de \$ 76.020.730.- por lo cual podemos seguir afirmando una vez más, que estamos "ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO".

15

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



16

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2012

17



MEMORIA Y BALANCE ANUAL 2011 - 2012 SERMASFOSE

ACTIVO

Disponibilidades	1.180.243
Caja y bancos	1.180.243
Inversiones	485.906.639
Valores emitidos por el Estado Uruguayo (Nota 3.1.1)	321.591.860
Depósitos a plazo fijo	19.089.554
Préstamos a afiliados (Nota 3.1.2)	114.746.762
Provisión para deudores incobrables	-12.671.436
Inmuebles (Nota 3.1.3)	18.512.835
Otras inversiones (Nota 3.1.4)	24.637.064
Otras cuentas de activo	11.352.901
Aportes retenidos y no vertidos	2.568.265
Aportes no retenidos (Nota 3.2.1)	776.188
Cuotas de préstamos retenidas y no vertidas (Nota 3.2.2)	7.989.324
Otros activos	19.124
Bienes de uso	1.901.755
Inmueble Sede	1.927.605
Muebles y Útiles	1.298.088
Instalaciones	275.755
Máquinas y equipos	89.849
Equipos de computación	367.872
Amortizaciones acumuladas	-2.057.414
Total activo	500.341.538

18

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

PASIVO

Deudas operativas	8.646.859
Deudas con Afiliados	8.646.859
Deudas diversas	129.648
Acreedores por cargas sociales	129.648
Objetivos complementarios (Nota 6)	2.074.115
TOTAL PASIVO	10.850.622
PATRIMONIO	
Cuentas de Afiliados	-3.704.599
Aportes Regulares (Nota 3.3.1)	244.595.919
Rescates de Créditos Consolidados (Nota 3.3.2)	-19.720.405
Prestaciones (Nota 3.3.3)	-228.580.113
Ajustes al patrimonio	
Reexpresiones Contables	11.149.048
Resultados acumulados	482.046.467
Resultado de Ejercicios Anteriores	406.025.737
Resultado del Ejercicio	76.020.730

19

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



**ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012
(Pesos Uruguayos)**

Ingresos operativos	
Ingresos netos por inversiones (Nota 4.1)	80.789.800
Egresos operativos	
Gastos de administración (Nota 4.2)	-4.769.070
Resultado operativo neto	76.020.730
Resultado del ejercicio	76.020.730

20

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

ANEXO 1

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2012
(Pesos Uruguayos)**

	Cuenta de afiliados	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Patrimonio Total
Saldos iniciales				
Cuenta de afiliados	-2.365.547			-2.365.547
Reexpresiones contables		11.149.048		11.149.048
Resultados acumulados			406.025.737	406.025.737
Modificación a saldos iniciales				
	-2.365.547	11.149.048	406.025.737	414.809.238
Movimientos del ejercicio				
Aumentos en los aportes de afiliados				
Aportes regulares	31.670.218			31.670.218
Rescate de créditos consolidados	-301.946			-301.946
Prestaciones	-32.707.324			-32.707.324
Resultado del ejercicio			76.020.730	76.020.730
Reexpresiones contables				
Total movimientos del ejercicio	-1.339.052		76.020.730	74.681.678
Saldos finales				
Cuentas de afiliados	-3.704.599			-3.704.599
Reexpresiones contables		11.149.048		11.149.048
Resultados acumulados			482.046.467	482.046.467
Total del patrimonio	-3.704.599	11.149.048	482.046.467	489.490.916

21

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



ANEXO 2

**CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES
PERÍODO 01 / 07 / 2011 - 30 / 06 / 2012
(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	Al fin del ejercicio	Valores netos
Bienes de uso											
Muebles y útiles	1,136,668	161,420			1,298,088	1,136,668			113,666	1,250,334	47,754
Máquinas y equipos	89,849				89,849	54,496			8,985	63,480	26,370
Equipos de computación	353,375	14,497			367,872	160,309			35,338	195,646	172,226
Otros bienes de uso	275,755				275,755	275,755				275,755	0
TOTAL	1,855,646	175,917		0	2,031,563	1,627,227		0	157,988	1,785,215	246,349
Inversiones											
Terrenos para enajenar	2,092,854	75,464	2,092,854		75,464						75,464
Terrenos para arrendar	1,965,181				1,965,181						1,965,181
Mejoras en Inm. Arrend.	2,265,631				2,265,631	333,025			45,320	378,343	1,887,288
Inmueble Soriano Terreno	281,175				281,175						281,175
Inmueble Soriano Mejoras	1,646,430				1,646,430	239,270			32,929	272,199	1,374,231
TOTAL	8,251,271				6,238,880	572,294			78,248	650,541	5,583,338

22

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

23

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



SERMASFOSE

24

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

25



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO 1/07/11 - 30/06/12

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 15611 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

1.2 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, N° 162/04 y sus modificativos.

26

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

MEMORIA Y BALANCE ANUAL 2011 - 2012 SERMASFOSE

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 (\$ 21.914 por US\$ 1), los saldos en e UI fueron expresados a la cotización vigente al 30/06/12 de 1 U.I. por \$2,2426. 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.

27

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



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

Los inmuebles para arrendar incluyen terreno y mejoras en el inmueble. Los mismos se encuentran valuados a su valor de mercado a partir de la tasación realizada al 30/6/05 por parte de un perito calificado. Las respectivas mejoras se amortizan y no se revalúan de acuerdo a la NIC16 en un plazo de 50 años a partir del ejercicio siguiente a dicha tasación.

2.7 Bienes de uso

2.7.1 Inmueble Sede

El inmueble sede se encuentra valuado a su valor de mercado a partir de la tasación realizada al 30/6/05 por parte de un perito calificado. A partir de dicho ejercicio, las respectivas mejoras se amortizan en un plazo de 35 años.

2.7.2 Otros bienes de uso

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.

2.8 Inversiones en otras empresas

Se posee obligaciones negociables del fondo del transporte Serie 2, Corporación Vial Serie 1, Central Lanera Serie 2, Puerta del Sur y Conahorros 11 por Valor Nominal US\$ 83.373.95, US\$ 316.900, US\$ 90.000, US\$ 483.750.01 y 50.000, correspondiente a \$ 1.898.964, \$ 7.014.047, \$ 2.043.498, \$ 12.584.855 y US\$ 1.095.700 a valores de cierre respectivamente.

2.9 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.

2.10 Constitución de prevision para cuentas de activo

2.10.1 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.

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 2015 - tasa 7.50 %	2.262.400
Bonos 2019 - tasa fija	50.768.860
Bonos 2019 - tasa fija escriturales	3.521.300
Bonos 2013 - tasa fija	1.394.247
Bonos 2019 - tasa fija escriturales	5.738.199
Bonos 2022 - tasa fija	38.812.165
Bonos 2036	6.265.385
Notas UI	188.872.963
Leras de Reg. Monetaria UI	22.630.944
Letras de Reg. Monetarias cotizac. UI	1.325.397
	321.591.860

Los Bonos del Tesoro son por un valor nominal de US\$ 3.678.162. Las Notas en UI tienen un valor nominal de UI 74.763.819, las Letras Reg. Monetarias con cotización por UI 505.900 y las Letras Regulac. Monetaria sin cotización por UI 9.334.520.

3.1.2 Préstamos a afiliados

Préstamos en moneda nacional	99.865.308
Préstamos en moneda extranjera	3.746.241
Deudores morosos	11.135.213
Previsión para deudores incobrables	(12.671.436)
	102.075.326

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	9.943.078
Deudores por inmuebles vendidos a plazo en moneda nacional	3.876.465
Inmueble para enajenar	75.464
Inmueble para arrendar o enajenar	3.852.471
Saldo a cobrar inmuebles vendidos	765.357
	18.512.835

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 a 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 del anteproyecto de las viviendas a construir en un terreno propiedad de Sermasfose en el Bañero La Paloma Depto de Rocha, 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:

Empresa	Valor al 30/6/12 en \$
Corporación Vial	7.014.047
Puerta del Sur	12.584.855
Fideicomiso Transporte S2	1.898.964
Central Lanera 2	2.043.498
Conahorro-11	1.095.700
Total	24.637.064

3.2.1 Aportes no retenidos por OSE

Corresponde a los aportes adeudados por los afiliados al 30 de junio de 2012 que no fueron descontados por parte de OSE por no existir remuneración disponible para efectuar el descuento de los mismos.

32

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

MEMORIA Y BALANCE ANUAL 2011 - 2012 SERMASFOSE

Retenciones a cobrar	1.949.936
Previsión incobrables	(1.173.748)
	776.188

3.2.1 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 2012 no han sido volcados al Sermasfose, volcándose los mismos en el mes de julio del 2012.

3.3 Patrimonio

3.3.1 Aportes regulares

Corresponde a los aportes realizados por los afiliados.

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 2007 - 2008	22.022.781
Aportes del período 2006 - 2007	20.456.716
Aportes del período 2005 - 2006	17.008.411
Aportes del período 2004 - 2005	16.117.728
Aportes del período 2003 - 2004	15.056.097
Aportes del ejercicio 2002 - 2003	14.427.987
Aportes del ejercicio 2001 - 2002	14.193.532
Aportes del ejercicio 2000 - 2001	13.483.180
	244.595.919

33

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



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 7/11 - 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 período 2002-2003	853.023
Rescate de créditos consolidados del período 2001-2002	136.009
Rescate de créditos consolidados del período 2000-2001	1.320.621
	19.720.405

3.3.3 Prestaciones

Corresponde a beneficios abonados a jubilados y pensionistas, y al pago de primas por fallecimientos, expuestos de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.9.

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

34

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

MEMORIA Y BALANCE ANUAL 2011 - 2012 SERMASFOSE

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 período 2002 - 2003	8.904.470
Prestaciones del período 2001 - 2002	9.280.519
Prestaciones del período 2000 - 2001	9.770.708
	228.580.113

Las prestaciones abonadas en el ejercicio corresponden al siguiente detalle:

Prestaciones a jubilados	26.902.733
Prestaciones a pensionistas	5.751.930
Primas por fallecimiento	52.661
	32.707.324

NOTA 4 - INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

4.1 Ingresos netos por inversiones

Corresponde a los siguientes conceptos:

Intereses por colocaciones bancarias	139.593
Intereses por préstamos a afiliados	18.513.206
Intereses por instrumentos financieros	14.525.200
Intereses otras inversiones	755.159

35

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



Diferencia de cotización de valores cotizables	4.376.512
Diferencia de cambio por tenencia de activos en moneda extranjera y en UI	41.155.463
Resultado neto de inmuebles para arreglar	260.087
Resultado neto de inmuebles para enajenar	1.064.580
	80.789.800

4.2 Gastos de administración

Incluye los siguientes conceptos:

Remuneraciones y cargas sociales	1.109.605
Honorarios profesionales	507.603
Uniformes	17.238
Viáticos C. Dir. y Com. Eventos	585.994
Gastos electorales	342.143
Luz, agua, teléfono	173.765
Amortizaciones de Activo Fijo	190.919
Correspondencia	199.697
Mantenimiento equipos	11.342
Mantenimiento de software	34.860
Mantenimiento equipos de computación	61.787
Alquiler fotocopidora	56.084
Impresiones	51.475
Agendas, almanagues y portadocumentos	125.749
Estudio de Factibilidad	126.880
Reunión fin de año	19.500

36

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

Canastas fin de año	171.658
Papelería	115.372
Mantenimiento Edificio	146.398
Impuestos IMM	55.017
Asambleas	311.415
Limpieza	38.500
Seguros	33.656
Seguridad y Vigilancia	22.905
Gastos Judiciales	18.370
Clearing de informes	48.187
Impuesto Primaria	7.165
Otros gastos	185.786
	4.769.070

Recaudaciones de aportes de socios cobradas en el ejercicio	Recaudaciones de aportes de socios cobradas en el ejercicio	Recaudaciones de aportes de socios cobradas en el ejercicio
32.445.920	2.595.674	4.769.070

NOTA 5 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

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

	US\$	Equivalente en Moneda nacional
Caja y bancos	5.531.71	121.222

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

37



Valores públicos Uruguayos	4.963.154.01	108.762.557
Obligaciones Negociables	1.124.261.39	24.637.064
Préstamos a afiliados	170.951.95	3.746.241
Inmuebles enajenados a plazo	176.894.45	3.876.465
Cuotas a cobrar	34.925.48	765.357
Corredor de Bolsa	872.41	19.118
Total de activo	6.476.591.40	141.928.024
Posición activa	6.476.591.40	141.928.024

NOTA 6 - OBJETIVOS COMPLEMENTARIOS

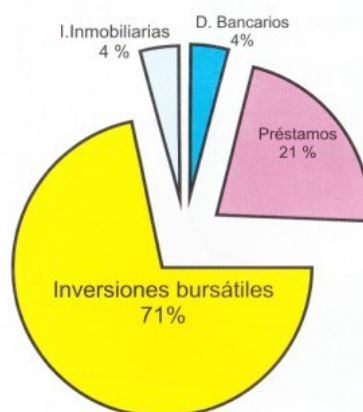
El saldo del rubro ha evolucionado de la siguiente forma:

	\$
Saldo al inicio del ejercicio	1.657.892
Más: integración del fondo	1.151.914
Menos: pago de primas y canastas en el ejercicio	(735.691)
Saldo al cierre del ejercicio	2.074.115

38

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

Estructura de Colocaciones al 30/6/2012



ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

39

CUADROS COMPARATIVOS

1 Evolución Masa Social

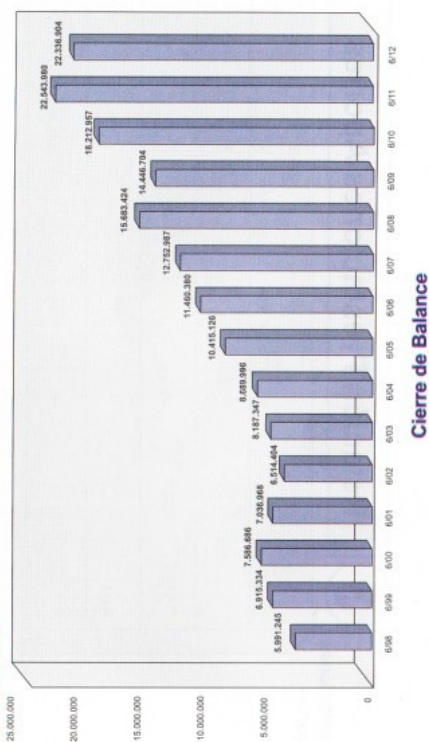


40

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

2 Evolución Patrimonial en Dólares Americanos

Dólares Americanos

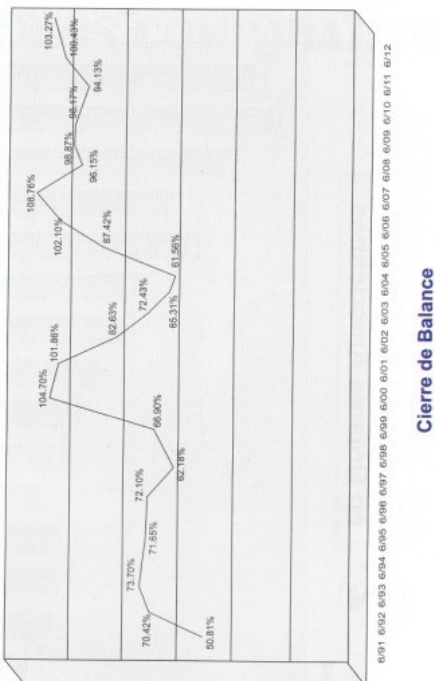


ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

41

3 Relación Prestaciones Aportes

Prestaciones / Aportes



42

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



SERMASFOSE

Lorenzo Carnelli 1927
Tel/fax. 1952 int. 4805
Tel/fax. 2413 3317
Montevideo - Uruguay
www.sermasfose.com.uy