



SERMASFOSE

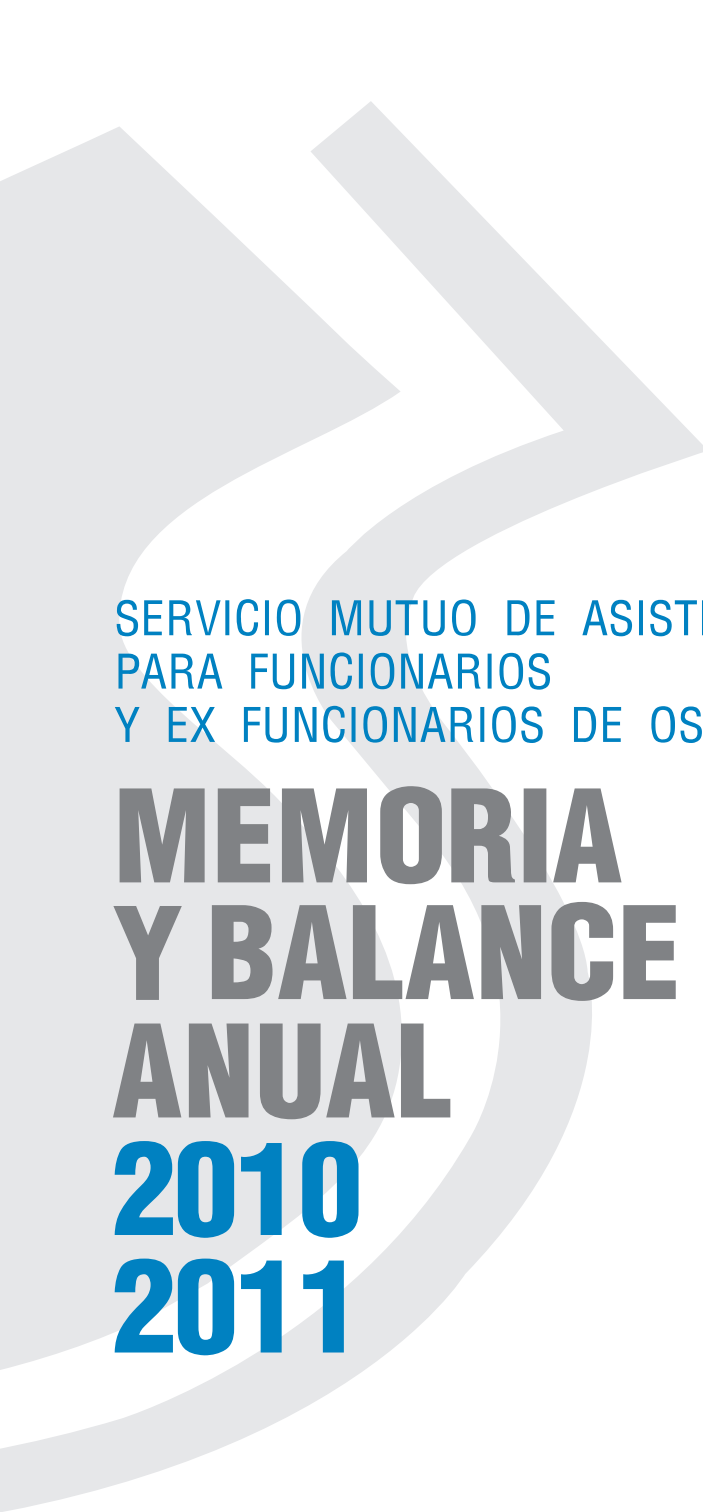
MEMORIA Y BALANCE ANUAL 2010-2011

**RESULTADO
DEL EJERCICIO**

U\$S 1.650.000

PATRIMONIO

U\$S 22.500.000



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

**MEMORIA
Y BALANCE
ANUAL
2010
2011**



ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

INDICE

Autoridades

Autoridades	7
-------------	---

Memoria

Memoria anual	11
---------------	----

Balance

Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio	17
Estado de Resultados Ejercicio finalizado al 30 de junio	20
Anexo 1 - Estado de Evolución del Patrimonio	21
Anexo 2 - Cuadro de Bienes de Uso	22

Notas de lo 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	26
---	----

2.1 Bases de presentación	26
2.2 Criterios generales de valuación de activos y pasivos	27
2.3 Moneda extranjera	27
2.4 Tratamiento de los efectos de la inflación	27
2.5 Previsión para deudores incobrables	28
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



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 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: **Ruben Scott**

Vice presidente: **María Rosa Croza**

Secretaria: **Carmen Barreto**

Tesorero: **Luis Nunes da Rosa**

Pro-tesorero: **Héctor Coronel**

Comisión Fiscal y Alzada

Presidente: **Julio Machado**

Secretaria: **Graciela González**

Vice presidente: **Héctor López**

Comisión Electoral

Presidente: **Julio Morán**

Secretaria: **Silvia Codrington**

Vocal: **Adriana Freire**

Vocal: **Rafael Rosas**

Vocal: **Herman Hackembruch**

A large, light gray, stylized letter 'S' graphic that curves from the top right towards the bottom left, partially framing the text at the bottom.

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



MEMORIA



ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

UN AÑO MAS Y VAN... 26

Llegamos al 2011 muy convencidos y seguros de haber dado todo lo mejor de nosotros para poder lograr la meta propuesta. **Y lo cumplimos**

Estamos muy conformes y satisfechos del trabajo realizado y nuestro mayor orgullo es no haber defraudado a los que siempre creyeron en nosotros.

El fin de nuestra empresa no termina en el producto que ofrecemos, sino en la contribución que con ello podemos hacer para mejorar la calidad de vida de nuestros asociados.

Todo comenzó años atrás cuando un grupo de funcionarios que soñaban con la idea de trabajar para que todos llegáramos a tener lo que hoy ya es una realidad: un Sermasfose que nos da la **tranquilidad** de que alguien piensa en nuestro futuro, la **seguridad** de que nuestra vejez está asegurada, la **confianza** de que nuestro patrimonio está en buenas manos y **tiempo** para pensar en lo que para cada uno de nosotros es importante.

Desde nuestros comienzos nuestra premisa ha sido sumar, lograr participación, e involucramiento de todos y todas los asociados del País porque nuestra fortaleza es la gente, seguida de la calidad de nuestros productos, la atención personalizada, la preocupación con la que atendemos cada uno de los problemas que nos presentan nuestros asociados.-



Es por todo esto que trabajamos constantemente en la búsqueda de soluciones efectivas a corto plazo y amoldables a múltiples necesidades.

Sabemos que la tranquilidad y la seguridad de cada uno de nuestros asociados pasa por saber que su presente y su futuro y el de sus familias está cubierto. Es por todo esto que contamos con una amplia variedad de alternativa, tanto individuales como colectivas:

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

Sermasfose esta desarrollando una política de expansión con el sólo objetivo de cubrir todo el territorio nacional, llegando a cada rincón, aún por recondido que sea. Así lo demuestra nuestro **crédito online**, con el cual hemos logrado **efectivo** al momento, sin demoras y con solo apretar una tecla.

Destaquemos que esto no sería posible sin la colaboración y buena disposición de nuestros funcionarios administrativos y delegados honorarios.

Estamos trabajando en un nuevo sistema de mensajes de texto que funcionara por intermedio del teléfono celular, por el cual tendremos acceso a todos los

beneficios que sermas nos brinda con solo enviar un mensaje , es por eso que hemos realizado el relevamiento de datos de todos los asociados a efectos de poder estar mas comunicados y atender todas sus necesidades desde cualquier lugar y en cualquier momento del día.-

En este período hemos otorgado préstamos a socios activos por una cifra de **\$u 75.904.812.-, U\$S 375.238.-** y a pasivos por una suma de **\$u 6.016.387.-**. Se han aprobado **11** inversiones inmobiliarias por un monto de **U\$S 345.000**, habiéndose concretado **7** por las cuales los asociados solicitantes adquirieron su vivienda propia.-

Atendiendo las necesidades de la masa social y teniendo en cuenta las variantes del mercado inmobiliario nos vimos en la necesidad de incrementar los montos para la adquisición de inmuebles, llegando al fin del ejercicio a un monto máximo de **U\$S 44.000.-**

A veces las palabras sobran, basta con mirar el camino recorrido y las cifras alcanzadas, y todo esto junto nos alienta a seguir superándonos.

Los bienes obtenidos son el fruto del trabajo y del esfuerzo realizado por cada uno de nosotros. Protegerlos es darnos tranquilidad, no sólo a nosotros mismos sino también a nuestras familias.

Pensando en todo esto es que Sermasfose firmó un convenio con la Compañía Porto Seguros el cual nos brinda cobertura en las siguientes situaciones con una bonificación especial:

- **Seguro de propiedad**
- **Seguro automotor**
- **Garantía de alquiler**

Con el fin de evitar malos momentos es que Sermasfose junto con la Compañía Chartis ha implementado un sistema de cobertura en los siguientes casos:



- **pérdida de documentos**
- **pérdida de las llaves tanto de la vivienda como del auto**
- **robo al salir del cajero automático**

En lo que refiere a préstamos al consumo e inversiones inmobiliarias estamos cubiertos por la Compañía Surco Seguros .

Para que todos estén informados: Juntos festejamos el cumpleaños 25

Para ello se realizó una reunión de camaradería en el Salón Colonial, donde contamos con la presencia de todos nuestros delegados y delegadas honorarios de todo el país. Concurrieron los integrantes de anteriores Consejos, Autoridades de O.S.E, autoridades de otros fondos similares al nuestro y las empresas con las cuales nos relacionamos comercialmente.

Para poder concretar este acontecimiento, formamos la Comisión de Eventos que está integrada por las Sras. Mónica Baltasar, María Luisa Brocade, Marta Silva, y el Sr. Héctor Tuduri y los Consejeros Carmen Barreto, María Rosa Croza, y Ruben Scott.

Pasamos un grato y emotivo momento ya que contamos con la presencia del compañero de trabajo Italo Lima, integrante de este Consejo quien lamentablemente ha desaparecido recientemente tras padecer una grave enfermedad.

La Institución como agradecimiento a la labor prestada por todos realizó una serie de sorteos cuyos premios fueron donados por las empresas auspicientes.

Sermasfose quiso celebrar con todos sus asociados y realizó el sorteo de 2 terrenos, uno en Marindia y otro en el balneario Biarritz , ambos del departamento de Canelones, cuyos valores oscilan entre 10 y 15 mil dólares.

El Sr. Pablo Arigón (socio de Montevideo) fue el favorecido con el terreno de Marindia, el Sr. Eduardo Vica (socio de Paysandú) fue el favorecido con el de Biarritz.

En este período se realizó la venta de los terrenos propiedad de la Institución en el departamento de Salto y otro en el departamento de Rivera, asimismo estamos abocados en una construcción de una vivienda en el terreno de La Paloma (Rocha), para luego ponerlo a la venta.

Hemos trabajado en el estudio de la Reforma de Estatutos que culminará con el llamado a plebiscito, en las próximas elecciones que se realizarán en el mes de noviembre/2011. Llegar a concretar esto es muy beneficioso para la Institución, ya que lograremos adecuar su marco normativo a los tiempos actuales

La Institución históricamente no ha tenido muchos juicios, esto es otra muestra de su impecable gestión administrativa y un manejo correcto de su economía

A la fecha Sermasfose solamente es parte en un juicio en trámite en que es demandante; se reclama contra la ex-gerente, Sra. Graciela Colomar, en virtud del pago que se realizará de aportes a la seguridad social y sobre la base legal de su responsabilidad solidaria. Este año tendremos la sentencia de primera instancia, en el que esperamos un resultado favorable.

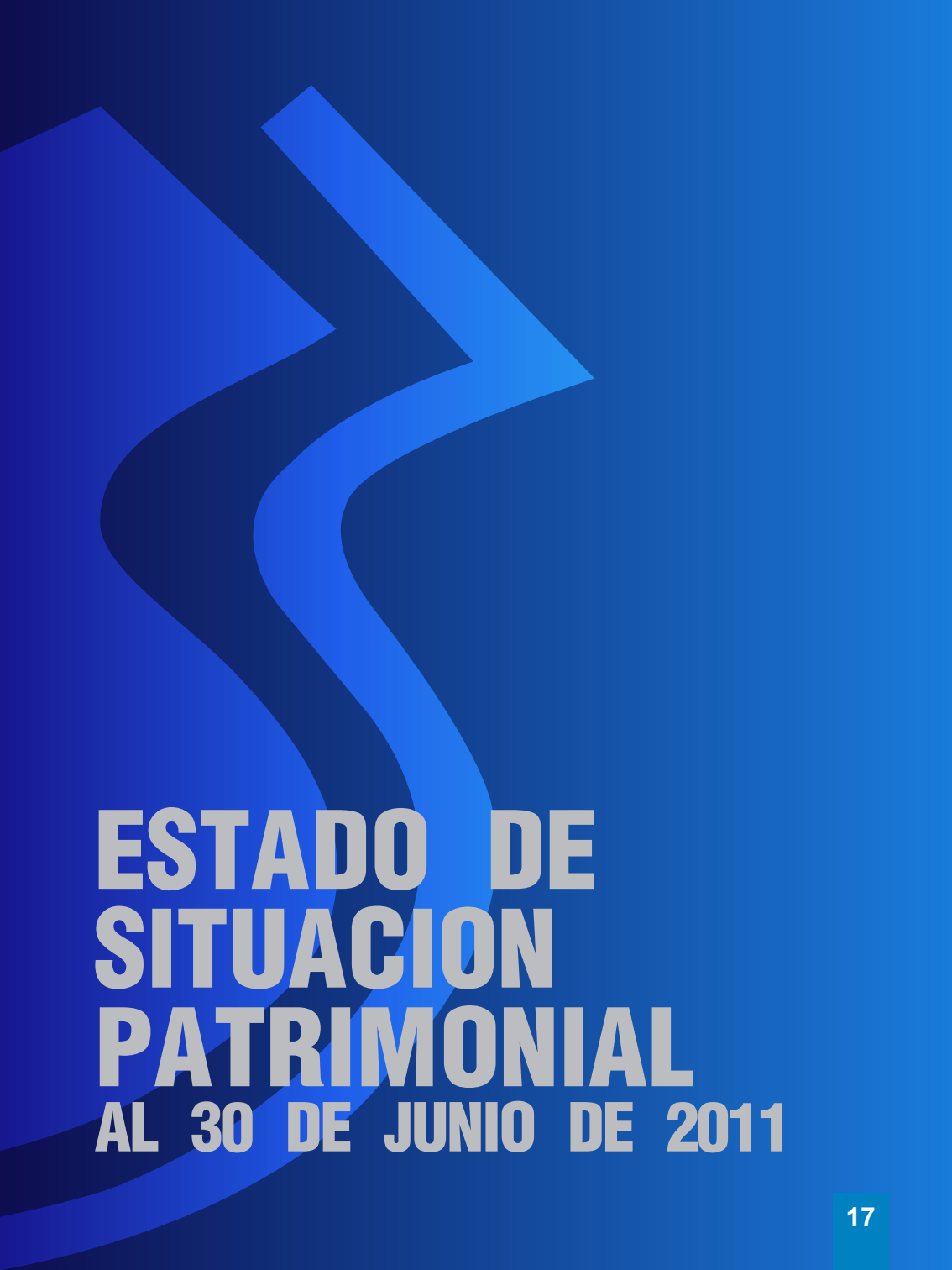
Sigue vigente y en curso de pago el convenio por los adeudos vinculados a las operaciones celebradas hace unos años con los Ingenieros Luis Pereyra y Antonio Azziz. Han cancelado la mitad de las cuotas de dicho acuerdo, en tiempo razonable, asimismo se mantienen al día con sus cuotas los Sres. Mario Alvarez y Gino Piscaglia responsables del convenio por la compra de Empalme Olmos, permitiendo a la Institución ir disminuyendo la pérdida patrimonial que generan dichos emprendimientos, volcando su producido en beneficio de objetivos complementarios.

A veces las palabras sobran, (o no llegan a decir todo lo que quisiéramos), basta con mirar el camino recorrido y las cifras alcanzadas en nuestro patrimonio **(U\$S 22.500.000)**

Todo esto junto nos alienta a seguir superándonos y a seguir afirmando, hoy más que nunca, que estamos **“administrando el presente para asegurar el futuro”**



ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

AL 30 DE JUNIO DE 2011



ACTIVO

Disponibilidades	2.220.437
Caja y bancos	2.220.437
Inversiones	407.162.165
Valores emitidos por el Estado Uruguayo (Nota 3.1.1)	277.120.533
Depósitos a plazo fijo	17.140.000
Préstamos a afiliados (Nota 3.1.2)	89.701.870
Previsión para deudores incobrables	-9.514.946
Inmuebles (Nota 3.1.3)	19.771.618
Otras inversiones (Nota 3.1.4)	12.943.090
Otras cuentas de activo	10.370.726
Aportes retenidos y no vertidos	2.305.367
Aportes no retenidos (Nota 3.2.1)	768.409
Cuotas de préstamos retenidas y no vertidas (Nota 3.2.2)	6.826.649
Otros activos	470.301
Bienes de uso	1.916.756
Inmueble Sede	1.927.605
Muebles y Utiles	1.136.669
Instalaciones	275.755
Máquinas y equipos	89.849
Equipos de computación	353.375
Amortizaciones acumuladas	-1.866.497
Total activo	421.670.084

PASIVO

Deudas operativas	5.097.854
Deudas con afiliados	5.097.854
Deudas diversas	105.100
Acreedores por cargas sociales	105.100
Objetivos complementarios (Nota 6)	1.657.892
Total pasivo	6.860.846
PATRIMONIO	
Cuentas de afiliados	-2.365.547
Aportes regulares (Nota 3.3.1)	212.925.701
Rescate de créditos consolidados (Nota 3.3.2)	-19.418.459
Prestaciones (Nota 3.3.3)	-195.872.789
Ajustes al patrimonio	
Reexpresiones contables	11.149.048
Resultados acumulados	406.025.737
Resultados de ejercicios anteriores	375.585.049
Resultados del ejercicio	30.440.688
Total patrimonio	414.809.238
Total pasivo y patrimonio	421.670.084



ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2011 (Pesos uruguayos)

Ingresos operativos	
Ingresos netos por inversiones (Nota 4.1)	34.161.174
Egresos operativos	
Gastos de administración (Nota 4.2)	-3.720.486
Resultado operativo neto	30.440.688
Resultado del ejercicio	30.440.688

ANEXO 1

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2011

(Pesos uruguayos)

	Cuenta de afiliados	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Patrimonio Total
Saldos iniciales				
Cuentas de afiliados	-1.948.958			-1.948.958
Reexpresiones contables		11.149.048		11.149.048
Resultados acumulados			375.585.049	375.585.049
Modificación a saldos iniciales				
	-1.948.958	11.149.048	375.585.049	384.785.139
Movimientos del ejercicio				
Aumentos en los aportes de afiliados				
Aportes regulares	28.686.083			28.686.083
Rescate de créditos consolidados	-293.713			-293.713
Prestaciones	-28.808.959			-28.808.959
Resultado del ejercicio			30.440.688	30.440.688
Reexpresiones contables				0
Total movimientos del ejercicio	-416.589	0	30.440.688	30.024.099
Saldos finales				
Cuentas de afiliados	-2.365.547			-2.365.547
Reexpresiones contables		11.149.048		11.149.048
Resultados acumulados		406.025.737		406.025.737
Total del patrimonio	-2.365.547	11.149.048	406.025.737	414.809.238



ANEX

CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES Y DIFERIDOS PERIODO 01/07/2019 - 31/12/2019 (Pesos millones)

Rubro		Valores de origen			
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Revaluaciones	Al fin del ejercicio
Bienes de uso					
Muebles y útiles	1.121.021	15.647			1.136.668
Máquinas y equipos	89.849				89.849
Equipos de computación	353.375				353.375
Otros bienes de uso	270.164	5.590			275.754
TOTAL	1.834.408	21.237		0	1.855.645
Inversiones					
Terrenos para enajenar	2.092.854				2.092.854
Terrenos para arrendar	1.965.181				1.965.181
Mejoras en Inm. Arrend.	2.265.631				2.265.631
Inmueble Soriano Terreno	281.176				281.176
Inmueble Soriano Mejoras	1.646.431				1.646.431
TOTAL	8.251.271				8.251.271

KO 2**ACTIVOS E INVERSIONES EN INMUEBLES****01/10 - 30/06/11****(en millones de pesos uruguayos)**

Adquisiciones y revaluaciones			Amortizaciones			
Al inicio del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Revaluaciones	Disminuciones	Cargo del ejercicio	Al fin del ejercicio	Valores netos
6.668	1.121.021			15.647	1.136.668	0
49	45.512			8.985	54.496	35.354
375	125.993			35.338	160.310	193.066
754	259.088			16.655	275.755	0
5.646	1.550.958		0	76.624	1.627.228	228.419
2.854						2.092.854
5.181						1.965.181
5.631	287.717	45.313		45.313	333.028	1.932.603
176						281.176
6.431	206.342	32.929		32.929	239.270	1.407.161
1.271	494.055	78.241		78.241	572.297	7.678.975

A large, light gray, stylized letter 'S' graphic that curves from the top right towards the bottom left, partially obscuring the text.

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO 1/07/10-30/06/11

NOTA 1- INFORMACION BASICA 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 POLITICAS 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 (\$ 18.40 por US\$ 1), los saldos en UI fueron expresados a la cotización vigente al 30/06/11 de 1UI 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.



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 re valúan 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

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 Inversiones en otras empresas

Se posee participación del fondo del transporte, por un valor nominal de UI 154.018.32 correspondiente a \$345.401.48, fondo de transporte S2, obligaciones negociables de Corporación Vial, Central Lanera y Puerta del Sur por Valor Nominal U\$S 86.000, U\$S 316.900, U\$S 90.000 y U\$S 146250, correspondiente a \$ 1.710.406, \$ 5.888.458, \$ 1.661.530 y \$ 3.029.075 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 previsión para cuentas de activo

2.10.1 Para créditos concedidos a los afiliados

A partir del ejercicio 2000-2001 se ha optado por prever 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 previsionados en su totalidad.

NOTA 3 - INFORMACION REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

3.1 Inversiones

3.1.1 Valores emitidos por el Estado Uruguayo

Bonos 2012 – tasa fija	5.640.227
Bonos 2015 – tasa 7.50%	1.947.341
Bonos 2019 – tasa fija	40.949.424
Bonos 2019-tasa fija escriturales	2.844.142
Bonos 2013-tasa fija	1.425.483
Bonos 2019-tasa fija escriturales	4.585.786
Bonos 2022 tasa fija	29.783.054
Bonos 2036	4.633.793
Notas UI	159.523.875
Letras de Reg. Monetaria UI	24.536.457
Letras Reg. Monetarias cotizac..UI	1.250.951
	277.120.533

Los Bonos del Tesoro son por un valor nominal de US\$ 3.976.162. Las Notas en UI tienen un valor nominal de UI 68.716.330, las Letras Reg. Monetarias con cotización por UI 505.900 y las Letras Regulac. Monetaria sin cotización por UI 10.923.490.

3.1.2 Préstamos a afiliados

Préstamos en moneda nacional	78.415.086
Préstamos en moneda extranjera	2.849.220
Deudores morosos	8.437.564
Previsión para deudores incobrables	(9.514.946)
	80.186.924

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	8.285.598
Deudores por inmuebles vendidos a plazo en moneda extranjera	4.227.291
Inmueble para enajenar	2.092.854
Inmueble para arrendar o enajenar	3.897.784
Saldo a cobrar Inmuebles vendidos	1.268.091
	19.771.618

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 a 10 terrenos que habían sido comprometidos en venta y que finalmente los compradores desistieron de realizar la operación.

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 30/6/11 en \$
Fondo Transporte en UI	360.358
Corporación Vial	5.888.459
Puerta del Sur	3.029.075
Fideicomiso Transporte S2	1.710.405
Central Lanera 2	1.661.530
UTE-Fideicomiso	293.263
Total	12.943.090

3.2.1 Aportes no retenidos por Ose

Corresponde a los aportes adeudados por los afiliados al 30 de junio de 2011 que no fueron descontados por parte de OSE por no existir remuneración disponible para efectuar el descuento de los mismos.

Retenciones a cobrar	1.354.069
Previsión incobrables	(585.660)
	768.409

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 2011 no han sido volcados al Sermasfose, volcándose los mismos en el mes de julio del 2011.

3.3 Patrimonio

3.3.1 Aportes regulares

Corresponde a los aportes realizados por los afiliados.

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
	212.925.701



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 7/10-6/11	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
	19.418.459

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 7/10-6/11	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
	195.872.789

Las prestaciones abonadas en el ejercicio corresponden al siguiente detalle:

Prestaciones a jubilados	23.514.636
Prestaciones a pensionistas	5.254.845
Primas por fallecimiento	39.478
	28.808.959

NOTA 4 - INFORMACION REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

4.1 Ingresos netos por inversiones

Corresponde a los siguientes conceptos:

Intereses por colocaciones bancarias	225.569
Intereses por préstamos a afiliados	18.870.485
Intereses por Instrumentos financieros	13.534.538
Intereses Otras Inversiones	964.841



Recuperación de créditos	447.396
Diferencia de cotización de valores cotizables	1.618.941
Diferencia de cambio por tenencia de activos en moneda extranjera y en UI	-2.473.039
Resultado neto de inmuebles para arrendar	147.473
Resultado neto de inmuebles para enajenar	824.970
	34.161.174

4.2 Gastos de administración

Incluye los siguientes conceptos:

Remuneraciones y cargas sociales	872.751
Honorarios profesionales	447.916
Uniformes	14.839
Viáticos C.Dir. y Com. Eventos	385.603
Gastos electorales	51.255
Luz, agua, teléfono	109.867
Amortizaciones de Activo Fijo	109.567
Correspondencia	165.867
Mantenimiento equipos	91.608
Mantenimiento de software	71.773
Mantenimiento equipos computación	6.225
Alquiler fotocopidora	40.508
Impresiones	42.413
Agendas, almanaques y portadocumentos	340.475
Estudio de Factibilidad	36.600
Reunión fin de año	210.342

Canastas fin de año	135.766
Papelería	68.819
Mantenimiento Edificio	144.217
Impuestos IMM	49.314
Asambleas	141.599
Limpieza	24.287
Seguros	32.002
Seguridad y Vigilancia	27.243
Gastos. Judiciales	1.800
Clearing de informes	32.681
Comisión socios nuevos	6.382
Impuesto Primaria	6.741
Otros gastos	52.026
	3.720.486

Recaudaciones de aportes de socios cobradas en el ejercicio	8% de las recaudaciones de aportes de socios cobradas en el ejercicio	Gastos de administración
25.608.351	2.048.668	3.720.486

NOTA 5 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

	US\$	Equivalente en Moneda nacional
Caja y bancos	17.892.77	329.227



Valores públicos uruguayos	4.989.633.10	91.809.249
Obligac. Negociables	683.844.13	12.582.732
Préstamos a afiliados	154.848.91	2.849.220
Inmuebles enajenados a plazo	229.744.08	4.227.291
Cuotas a cobrar	68.917.99	1.268.091
Corredor de Bolsa	16.693.42	307.159
Total de activo	6.161.574.38	113.372.969
Posición activa	6.161.574.38	113.372.969

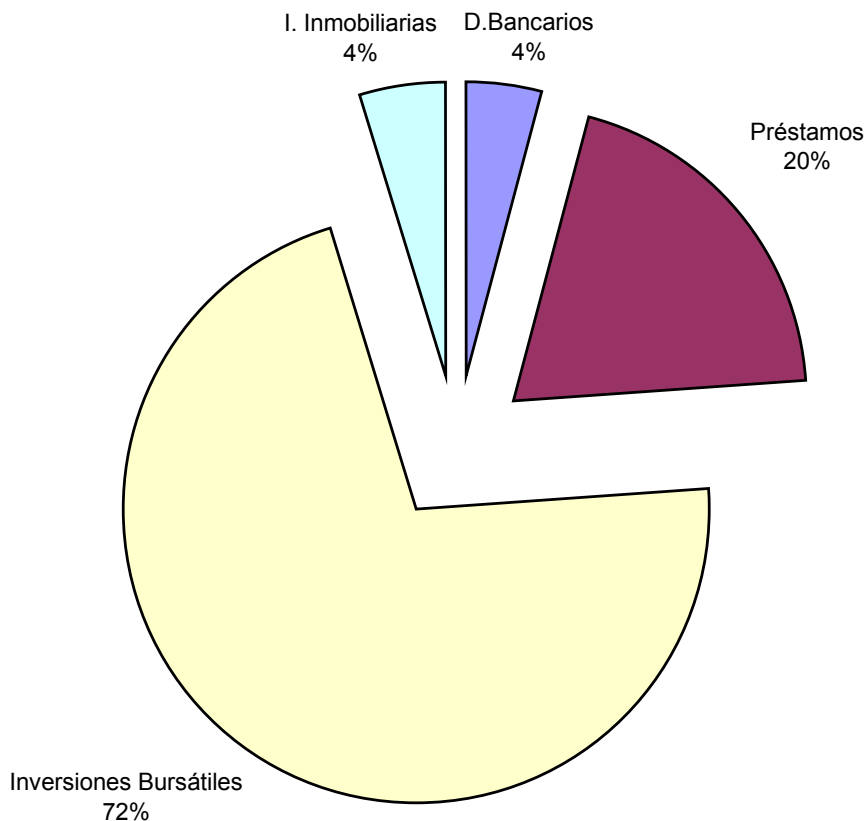
NOTA 6 - OBJETIVOS COMPLEMENTARIOS

El saldo del rubro ha evolucionado de la siguiente forma:

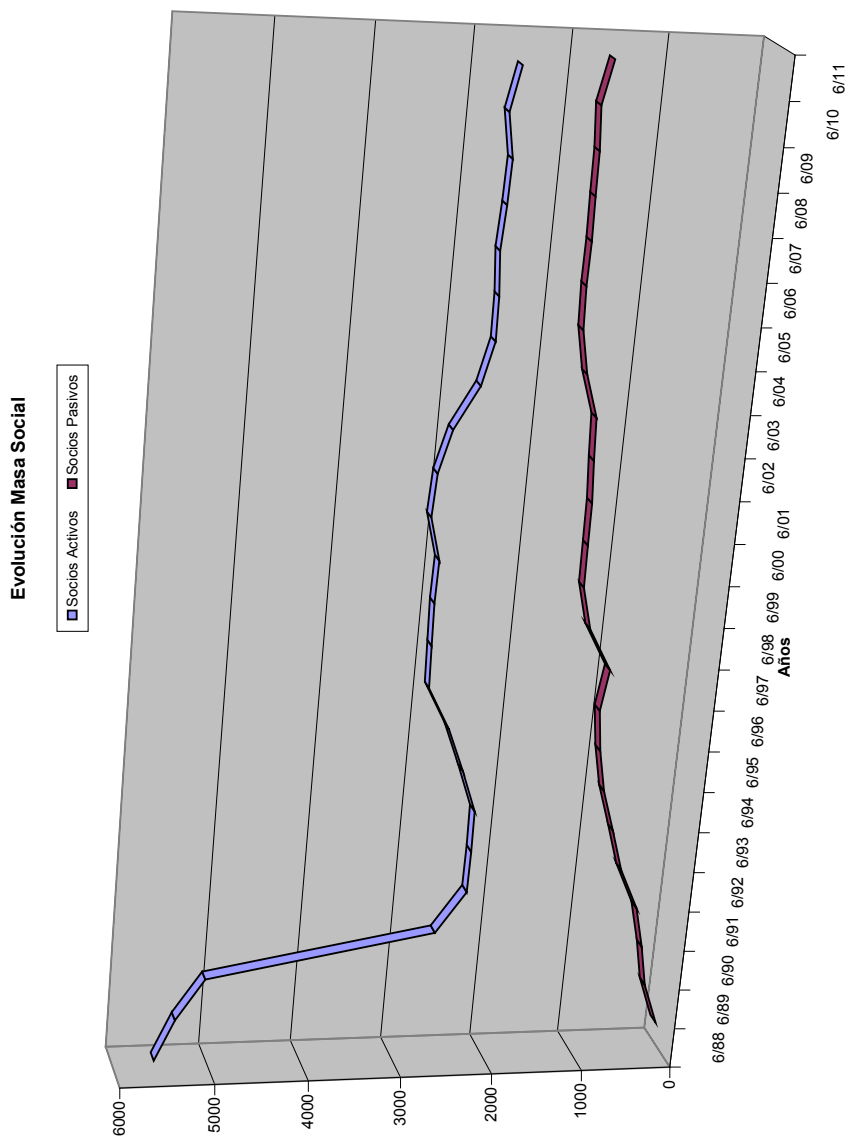
	\$
Saldo al inicio del trimestre	1.826.916
Más: integración del fondo	503.892
Menos: pago de primas y canastas en el ejercicio	(672.916)
Saldo al cierre del ejercicio	1.657.892

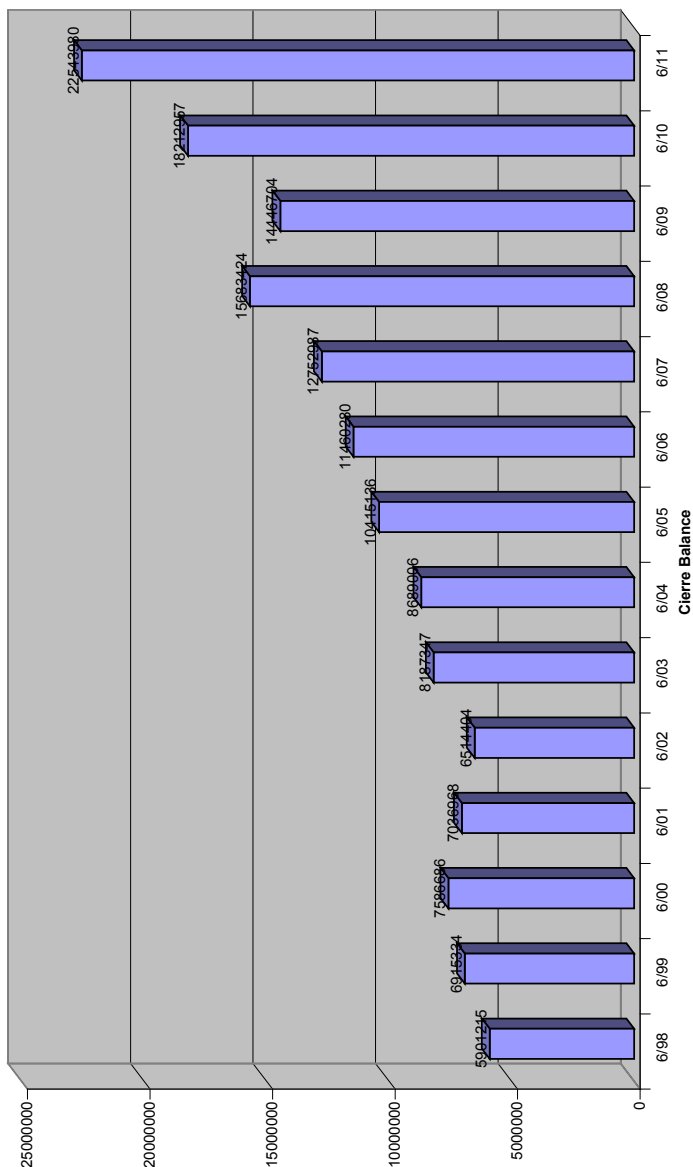
Estructura de Colocaciones

al 30/6/2011

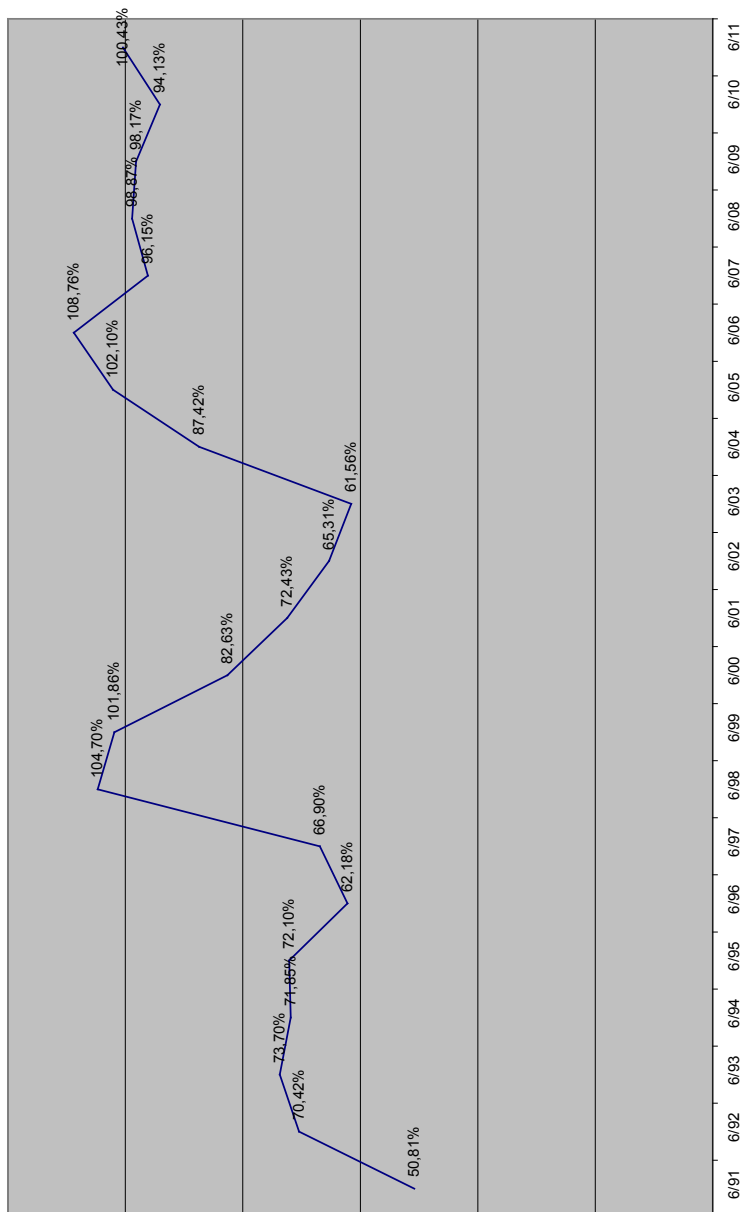


CUADROS COMPARATIVOS



Evolución Patrimonial
en Dólares Americanos

Relación Prestaciones-Aportes





SERMASFOSE

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