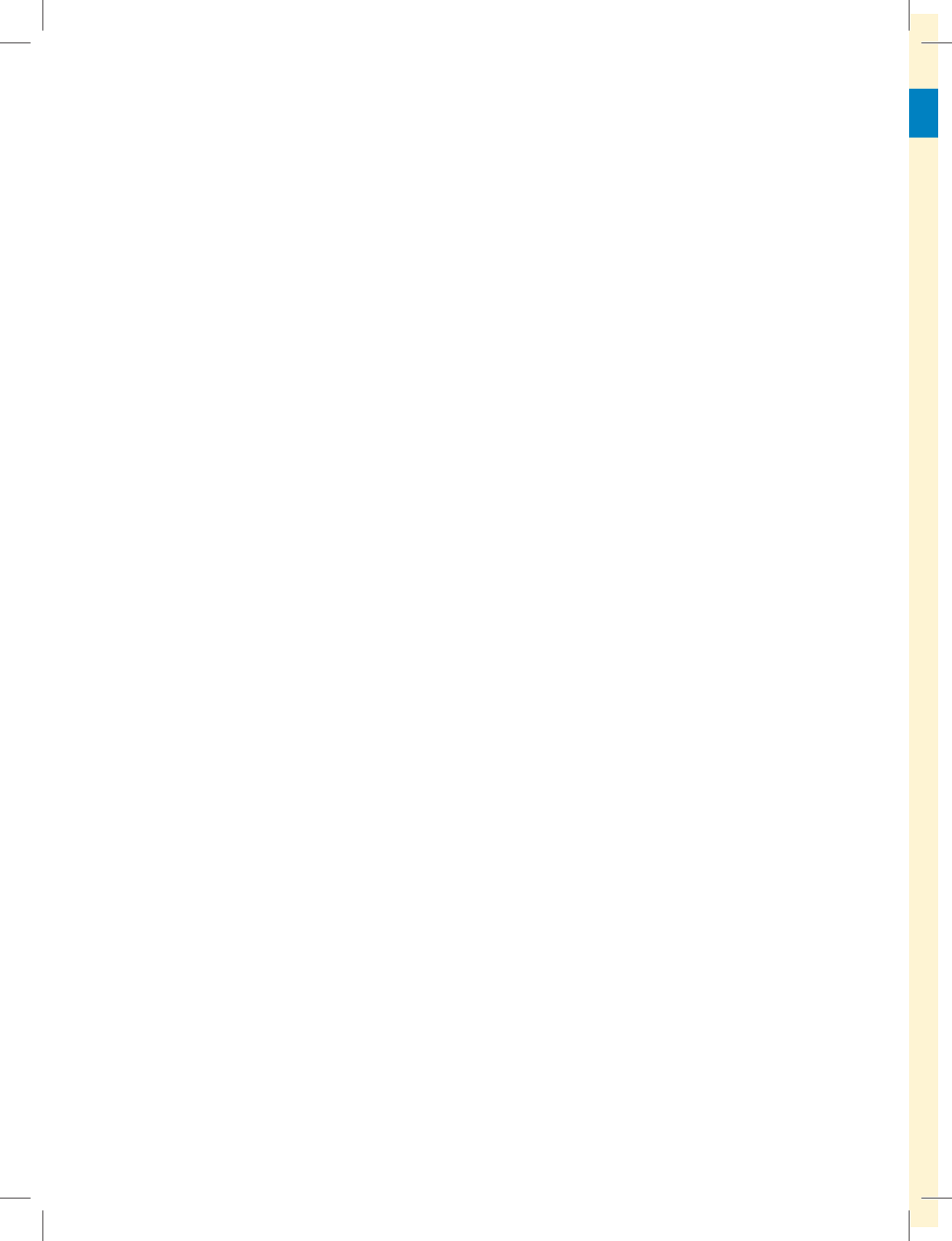




MEMORIA Y BALANCE ANUAL

2009-2010

SUPERAVIT
U\$S 2.200.000



**Servicio Mutuo de Asistencia Social para Funcionarios
y Ex Funcionarios de OSE**

MEMORIA Y BALANCE ANUAL 2009 - 2010

A large, stylized, light beige graphic of the letter 'S' is centered on the page. It has a thick, rounded, and slightly irregular shape, giving it a modern and abstract appearance. The 'S' is composed of several overlapping, curved segments, creating a sense of depth and movement.



SERMASFOSE



ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

INDICE

Autoridades

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

Memoria

Memoria Anual Ejercicio 2009 - 2010	11
---	----

Balance

Estado de Situación Patrimonial al 30 de julio de 2010	15
Estado de Resultados Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010	18
Anexo 1 Estado de Evolución del Patrimonio Ejercicio finalizado al 30 de junio de 2010	19
Anexo 2 Cuadro de bienes de uso, intangibles e inversiones en inmuebles Período 1/7/09-30/06/10	21
Estructura de Colocaciones	22
Evolución masa social	23
Relación prestaciones - Aportes	24
Evolución Patrimonial en dólares americanos	25

Notas a los Estados Contables

Nota 1 - Información básica sobre la sociedad	28
1.1 Naturaleza jurídica	28
Nota 2 - Principales políticas contables	28
2.1 Bases de presentación	28
2.3 Moneda extranjera	29
2.4 Tratamiento de los efectos de la inflación	29
2.5 Previsión para deudores incobrables	29
2.6 Valuación de inversiones	29
2.6.1 Valores emitidos por el Estado Uruguayo	29
2.6.2 Inmuebles para arrendar	29
2.7 Bienes de uso	30
2.7.1 Inmueble Sede	30



2.7.2 Otros bienes de uso	30
2.8 Inversiones en otras empresas	30
2.9 Aportes recibidos de afiliados y prestaciones realizadas	30
2.10 Constitución de previsión para cuentas de activo Para créditos concedidos a los afiliados.....	30

Nota 3- Informacion referente a Partidas del Estado de Situacion Patrimonial	31
3.1 Inversiones	31
3.1.1 Valores emitidos por el Estado Uruguayo	31
3.1.2 Préstamos a afiliados	31
3.1.3 Inmuebles	32
3.2.1 Aportes no retenidos por OSE.....	33
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 -Informacion referente a partidas del estado de resultadoS	35
4.1 Ingresos netos por inversiones.....	35
4.2 Gastos de adm.....	35

Nota 5 - Posicion en Moneda Extranjera	37
---	----

Nota 6 - Objetivos complementarios.....	37
--	----

AUTORIDADES

Consejo Directivo

Presidente: **Ruben Scott**

Secretaria: **Carmen Barreto**

Vice Presidente: **Italo Lima**

Tesorero: **Luis Nunez 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**

Vocales: **Sra. Adriana Freire.**

Sra. Yisela Adinolfi

Sra. Silvia Codrington

Sr. Rafael Rosas



SERMASFOSE



ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



MEMORIA

ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO



SERMASFOSE



ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

MEMORIA ANUAL

EJERCICIO 2009 - 2010

Ha llegado, para este Consejo Directivo, el momento de hacer una evaluación de su primer año de trabajo. En ese tiempo hemos tenido alegrías y sinsabores, pero tenemos la convicción de haber dado lo mejor de cada uno, procurando en cada paso el bien para la Institución y sus afiliados.

Ante todo expresarnos que lo que sigue abarca la gestión de dos consejos, por corresponder al período 2009-2010.

En el camino transitado siempre hemos procurado tratar a todos los afiliados en forma justa, estudiando cada planteo en forma personalizada, con la mejor disposición y dedicación a cada solicitud, a cada inquietud, siempre ajustándonos a las disposiciones vigentes.

Recordemos: SERMASFOSE se creó con el fin de brindar una prestación complementaria a la pasividad a cargo del BPS; todos los beneficios complementarios que se han adicionado son producto de una correcta administración, que este Consejo ha seguido fielmente, abonando nuestro conocido slogan: “ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO “

Siguiendo el camino emprendido por Consejos anteriores, hemos tratado por todos los medios de estrechar la participación con nuestros asociados, verdaderos dueños de nuestra querida Institución, manteniéndolos informados por intermedio de nuestros delegados honorarios, que cumplen un rol fundamental a lo largo y ancho de todo el país.

No podemos dejar de mencionar la diaria tarea que realizan nuestros funcionarios administrativos, que siempre y a toda hora están dispuestos a ayudarnos y a solucionar los problemas que se nos presenten.

Asimismo queremos agradecer la labor desarrollada por nuestros asesores técnicos, que siempre, con buen tino, han sabido darnos una opinión justa.

El crecimiento de nuestra Institución en este período fue de **\$ 47.460.671.-**, uruguayos equivalente a **U\$S 2.247.297**, alcanzando un volumen patrimonial de **\$ 384.785.139.-** equivalente, a **U\$S 18.219.856.-**



En el balance a vuestra consideración, se superaron ampliamente las metas fijadas.

A continuación pasamos a hacer un breve repaso de los hechos más relevantes de este período:

Consolidación del Sistema ON-LINE.

Gracias al nuevo sistema, todos los socios del país estamos informados las 24 horas del día los 365 días del año, pudiendo acceder al instante a nuestro estado de cuenta y al monto disponible para realizar cualquier operación en la financiación que consideremos más conveniente, dentro de las normas establecidas.

Somos conscientes que hemos avanzado, pero aún resta mucho por hacer, y la meta fijada es que para fines del presente período se logre una cobertura del 100% ON LINE, tomando en cuenta tanto a pasivos como activos.-

“ NO MAS DEMORAS ”

Al instante y con solo digitar una tecla accedemos directamente a todos beneficios que presta la Institución.-

- Compra en ACODIKE de recarga de Supergas, en minutos, la recibe en su domicilio, además todos los meses cada 25 recargas solicitadas por los asociados se realiza el sorteo de una recarga gratis.
- Se sumó en este período la posibilidad de solicitar el préstamo sobre el aguinaldo a través de este servicio.

Además hoy, desde nuestra página y tan solo con un click y sin salir de su domicilio es posible realizar sus compras desde cualquier parte del país

Este beneficio como todos los ofrecidos abarca a todos los socios, ya sean jubilados/pensionistas o funcionarios en actividad.

- Rápidamente se accede a toda la línea de préstamos vigentes, los cuales se hacen efectivos en menos de 24 horas y solicitando los primeros días del mes el primer descuento se realiza a los 60 días.

LINEA DE CREDITOS VIGENTES EN ESTE PERIODO.

- 2010-IRPF
- VACACIONAL
- DIA DEL PADRE
- INVERSION INMOBILIARIA (20 EN 20)
 - Respecto a este punto, debemos destacar que por primera vez se han ofrecido U\$S 20.000 pagaderos en 20 años y está destinado a todo socio que tenga solvencia crediticia y cuyo descuento se encuentre dentro del 70% del salario.
- ON LINE (EN MENOS DE 24 HORAS)

Y COMO SIEMPRE:

- ESTUDIANTIL- (con mochila de regalo)
- ADELANTO DE AGUINALDO
- CANASTA FAMILIAR
- PLAZO FIJO
- REFACCION DE VIVIENDA
- EMERGENCIA
- SALUDABLE

CANCELACION DE IMPUESTOS (TRIBUTOS MUNICIPALES Y SEGURO)

Es bueno recordar que si tomamos un préstamo en SERMASFOSE los intereses que se abonan, conforman la ganancia que permite sostener la viabilidad del sistema, fundamental para mantener en el tiempo las prestaciones que son el fin de nuestra Institución.

Siempre encontramos una solución a su problema, humanizando la relación socio-institución (lo que no se encuentra en otros lugares).



Como es de conocimiento de todos, SERMASFOSE ha enfrentado desde periodos anteriores una demanda interpuesta por los ex directivos José Abefase y Eliz Estevez, quienes reclamaban daños y perjuicios por las actuaciones seguidas por la Institución a partir de la denuncia penal, el juicio civil y la suspensión en la calidad de socios. Dicha demanda fue desestimada en primera instancia y por sentencia 21/2010, el Tribunal de Apelación en lo Civil de 2 do. Turno, confirmó dicho fallo, considerando que las medidas adoptadas importaron un legítimo derecho de la Institución que no genera responsabilidad civil alguna.

Cabe asimismo mencionar los dos juicios que enfrentara hasta el presente período e iniciados por los socios Artigas Vega y Saúl Bojorge para la restitución de aportes. En el primer caso el resultado fue perdidoso y se abonó la diferencia entre lo pagado inicialmente y lo condenado por sentencia judicial; en el segundo caso se desestimó la demanda, no debiéndose abonar ninguna diferencia.

También corresponde recordar que sigue en trámite el juicio que SERMASFOSE iniciara a la ex gerente Graciela Colomar para obtener la restitución de las sumas que por aportes personales de la misma, se abonaron al BPS.

Con respecto a la recuperación de deudas que los Sres. Ing. Azziz y Pereyra mantienen con Institución por operaciones realizadas en anteriores ejercicios, destacamos que están al día con los pagos de las cuotas acordadas en el convenio celebrada con fecha 5/09/2006, habiéndose recuperado hasta el momento la suma de U\$ 78.000.-.

Dichos fondos han pasado a incrementar el fondo para pago de canastas a los jubilados que dejaron de cobrar la prestación por haber alcanzado el doble de años de aporte, así como el fondo destinado al otorgamiento de ayuda a aquellos funcionarios con enfermedades con riesgo de vida que no son cubiertas por el sistema mutual, Chassfose o el Fondo Nacional de Recursos.

Este Consejo Directivo por este medio quiere agradecer a todos sus afiliados, colaboradores, asesores, empleados y allegados la colaboración prestada.

Somos conscientes que sin vuestra ayuda, el camino iniciado hace más de un año atrás hubiera sido más escarpado y difícil de transitar y hoy más que nunca podemos decir muy orgullosamente que estamos **ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO.**

Consejo Directivo

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JULIO DE 2010

**ACTIVO****Disponibilidades 2.610.166**

Caja y bancos	2.610.166
---------------	-----------

Inversiones 375.102.684

Valores emitidos por el Estado Uruguayo (Nota 3.1.1)	254.745.973
--	-------------

Depósitos a plazo fijo	15.111.317
------------------------	------------

Préstamos a afiliados (Nota 3.1.2)	84.183.254
------------------------------------	------------

Previsión para deudores incobrables	-9.514.946
-------------------------------------	------------

Inmuebles (Nota 3.1.3)	16.240.261
------------------------	------------

Otras inversiones (Nota 3.1.4)	14.336.825
--------------------------------	------------

Otras cuentas de activo 10.450.629

Aportes retenidos y no vertidos	2.058.138
---------------------------------	-----------

Aportes no retenidos (Nota 3.2.1)	760.293
-----------------------------------	---------

Cuotas de préstamos retenidas y no vertidas (Nota 3.2.2)	6.757.910
--	-----------

Otros activos	874.288
---------------	---------

Bienes de uso 2.005.085

Inmueble Sede	1.927.605
---------------	-----------

Muebles y Útiles	1.121.021
------------------	-----------

Instalaciones	270.164
---------------	---------

Máquinas y equipos	89.849
--------------------	--------

Equipos de computación	353.375
------------------------	---------

Amortizaciones acumuladas	-1.756.929
---------------------------	------------

Equipos de computación	353.375
------------------------	---------

Amortizaciones acumuladas	-1.756.929
---------------------------	------------

Total Activo	390.168.564
---------------------	--------------------

PASIVO

Deudas operativas	3.511.929
Deudas con afiliados	3.511.929
Deudas diversas	44.580
Acreeedores por cargas sociales	44.580
Objetivos complementarios (Nota 6)	1.826.916
Total pasivo	5.383.425

PATRIMONIO

Cuentas de afiliados	-1.948.958
Aportes regulares (Nota 3.3.1)	184.239.618
Rescate de créditos consolidados (Nota 3.3.2)	-19.124.747
Prestaciones (Nota 3.3.3)	-167.063.829
Ajustes al patrimonio	
Reexpresiones contables	11.149.048
Resultados acumulados	375.585.049
Resultados de ejercicios anteriores	328.124.378
Resultados del ejercicio	47.460.671
Total patrimonio	384.785.139
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	390.168.564



ESTADO DE RESULTADOS

EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2010

(Pesos uruguayos)

Ingresos operativos	
Ingresos netos por inversiones (Nota 4.1)	50.979.164
Egresos operativos	
Gastos de administración (Nota 4.2)	-3.518.493
Resultado operativo neto	47.460.671
Resultado del ejercicio	47.460.671

Anexo 1

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2010

(Pesos uruguayos)

	Cuentas de afiliados	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales				
Cuentas de afiliados	-1.191.663			-1.191.663
Reexpresiones contables		11.149.048		11.149.048
Resultados acumulados			328.124.378	328.124.378
Modificación a saldos iniciales				
	-1.191.663	11.149.048	328.124.378	338.081.763
Movimientos del ejercicio				
Aumentos en los aportes de afiliados				
Aportes regulares	27.575.986			27.575.986
Rescate de créditos consolidados	-2.375.782			-2.375.782
Prestaciones	-25.957.499			-25.957.499
Resultado del ejercicio			47.460.671	47.460.671
Reexpresiones contables				0
Total movimientos del ejercicio	-757.295	0	47.460.671	46.703.376
Saldos finales				
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
Total del patrimonio	-1.948.958	11.149.048	375.585.049	384.785.139



Anexo

Cuadro de bienes de uso, intangible

Período 1/7/09

(pesos uruguayos)

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Revaluaciones	Al fin de ejercicio
Bienes de uso					
Muebles y útiles	1.117.361	3.660			1.121.021
Máquinas y equipos	89.849				89.849
Equipos de computación	353.375				353.375
Otros bienes de uso	270.164				270.164
TOTAL	1.830.749	3.660		0	1.834.409
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	8.251.272				8.251.272

anexo 2

ingresos e inversiones en inmuebles

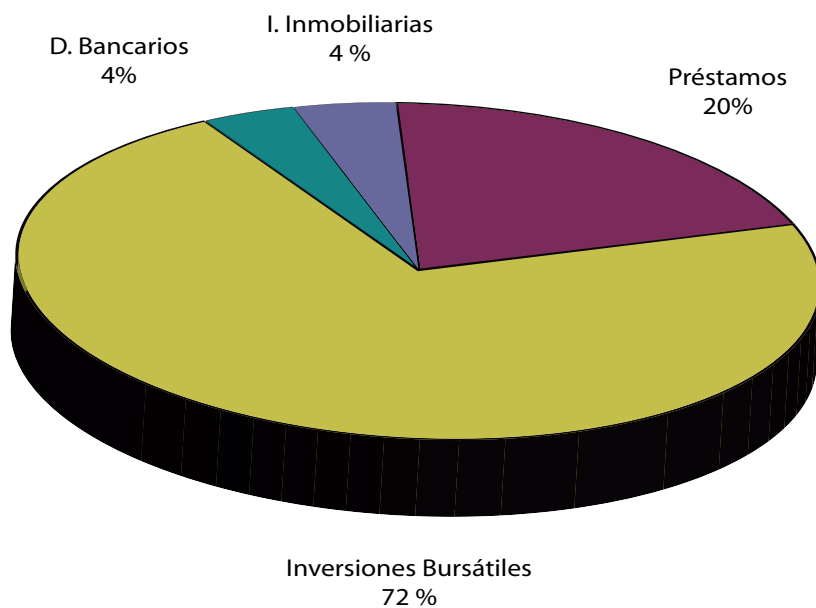
7/09-30/06/10

(en millones de pesos uruguayos)

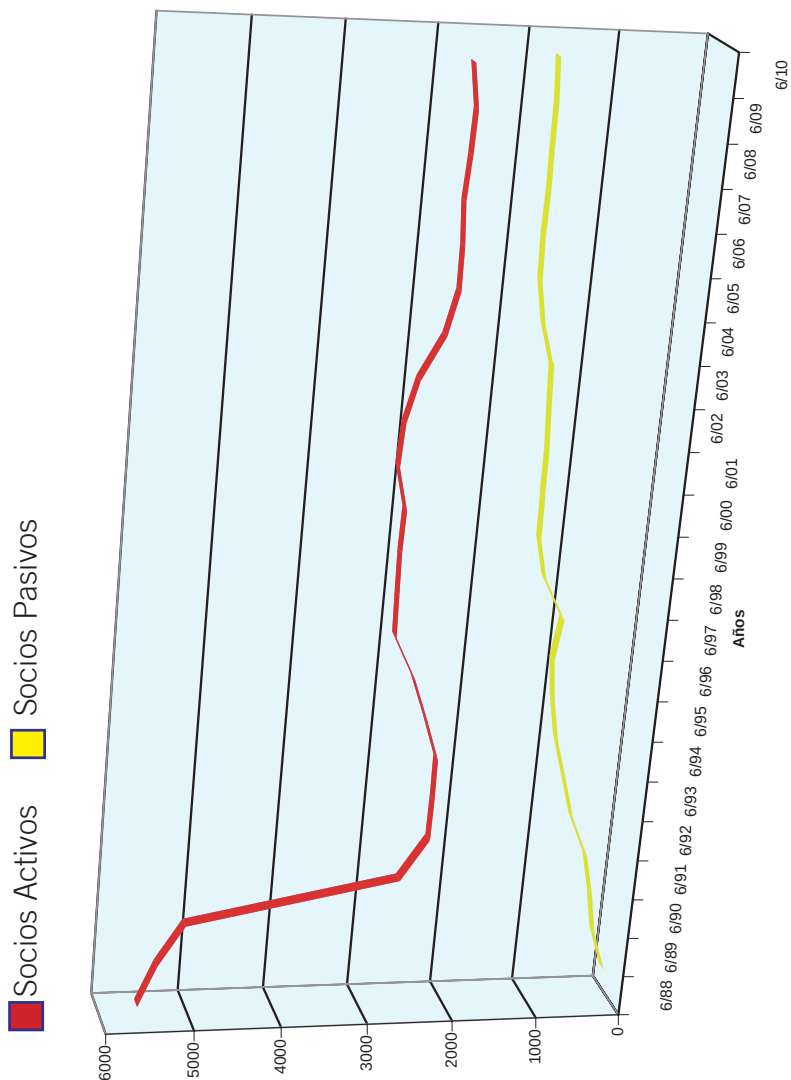
AMORTIZACIONES						
Al fin del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Revaluaciones	Disminuciones	Cargo del ejercicio	Al fin del ejercicio	Valores netos
1.121.021	1.020.842			100.179	1.121.021	-0
9.849	36.528			8.985	45.512	44.338
53.375	92.744			33.248	124.971	228.404
70.164	232.059			27.016	259.088	11.077
834.409	1.382.174		0	169.428	1.550.592	283.818
2.092.854						2.092.854
1.965.181						1.965.181
265.631	242.404			45.313	287.715	1.977.916
81.176						281.176
646.431	173.413			32.929	206.342	1.440.090
251.271	446.805			78.241	494.055	7.757.216



ESTRUCTURA DE COLOCACIONES



EVOLUCION MASA SOCIAL

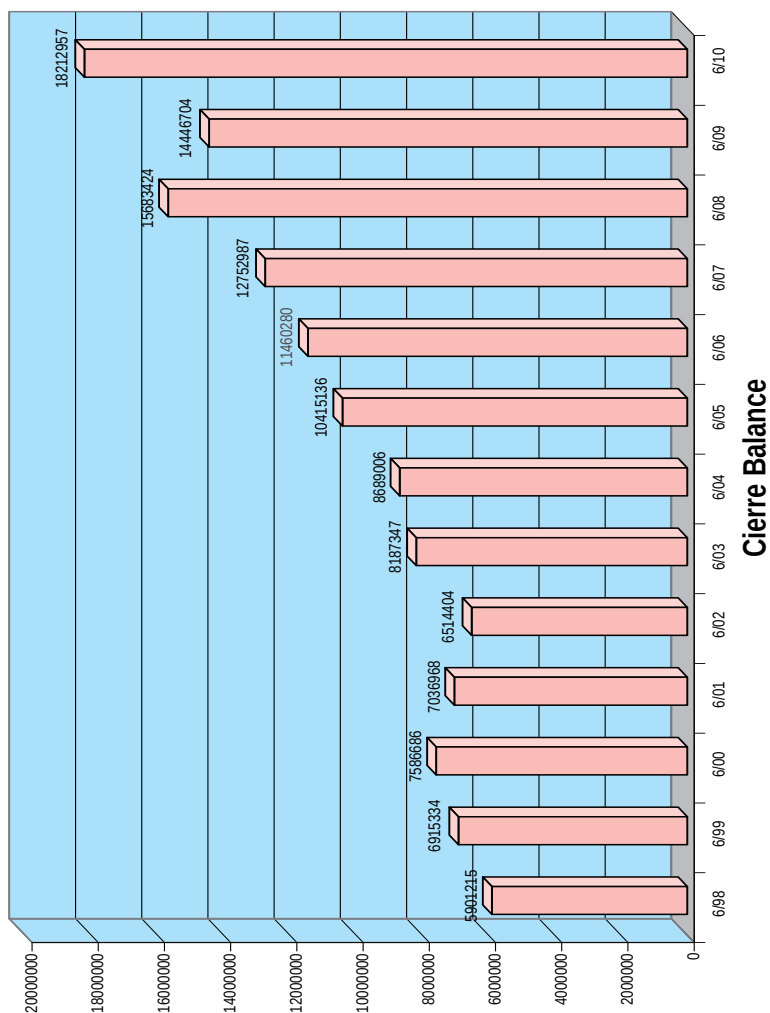




RELACION PRESTACIONES - APORTES



EVOLUCION PATRIMONIAL EN DOLARES AMERICANOS





SERMASFOSE



ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR EL FUTURO

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES





NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO 01/07/09-30/06/10

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 (\$ 21.119 por US\$ 1), los saldos en UI fueron expresados a la cotización vigente al 30/06/10 de 1UI por \$2.06665. 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 776.462.23 correspondiente a \$1.604.675.67, obligaciones negociables de Corporación Vial, Hípica Rioplatense y Puerta del Sur por Valor Nominal U\$S 316.900, \$ 2.801.599.97 y U\$S 150.000 correspondiente a \$ 6.204.516, \$ 2.915.631 y \$ 3.397.248 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 provisionados 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	6.814.247
Bonos 2015 – tasa 7.50%	2.236.532
Bonos 2019 – tasa fija	44.898.123
Bonos 2010-tasa fija escriturales	3.103.344
Bonos 2013-tasa fija	1.896.363
Bonos 2019-tasa fija escriturales	5.005.582
Bonos 2022 tasa fija	32.085.333
Bonos 2036	4.919.386
Letras de Tesorería M/N	15.926.877
Letras de Tesorería UI	
Letras Reg. Monetarias UI	32.855.222
	251.741.230

Los Bonos del Tesoro son por un valor nominal de US\$ 4.252.907. Las Letras de Tesorería son por un valor nominal de \$ 16.188.907, las Notas en UI por UI 46.996.001, y las Letras Reg. Monetarias UI 13.501.554.

3.1.2 Préstamos a afiliados

Préstamos en moneda nacional	72.764.975
Préstamos en moneda extranjera	3.073.639



Deudores morosos	8.380.360
Previsión para deudores incobrables	(9.514.946)
	74.704.028

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	1.243.484
Deudores por inmuebles vendidos a plazo en moneda	7.068.573
Inmueble para enajenar	2.092.854
Inmueble para arrendar o enajenar	3.943.097
Saldo a cobrar Inmuebles vendidos	3.943.097
	16.240.261

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.

3.2.1 Aportes no retenidos por OSE

Corresponde a los aportes adeudados por los afiliados al 30 de junio de 2010 que no fueron descontados por parte de OSE por no existir remuneración disponible para efectuar el descuento de los mismos.

Retenciones a cobrar	1.345.954
Previsión incobrables	(585.660)
	760.294

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 2010 no han sido volcados al Sermasfose, volcándose los mismos en el mes de julio del 2010.

3.3 Patrimonio**3.3.1 Aportes regulares**

Corresponde a los aportes realizados por los afiliados.

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
	184.239.618



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 7/09-6/10	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
	19.124.746

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 7/09-6/10	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
	167.063.830

Las prestaciones abonadas en el ejercicio corresponden al siguiente detalle:

Prestaciones a jubilados	21.308.416
Prestaciones a pensionistas	4.640.923
Primas por fallecimiento	8.160
	25.957.499

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	111.317
Intereses por préstamos a afiliados	19.881.981
Intereses por Instrumentos financieros	11.189.547
Intereses Otras Inversiones	1.099.148
Diferencia de cotización de valores cotizables	20.579.303
Diferencia de cambio por tenencia de activos en moneda extranjera y en UI	-2.747.032
Resultado neto de inmuebles para arrendar	154.862
Resultado neto de inmuebles para enajenar	710.038
	50.979.164

4.2 Gastos de administración

Incluye los siguientes conceptos:

Remuneraciones y cargas sociales	680.976
Honorarios profesionales	676.655
Uniformes	22.251
Viáticos	346.684
Gastos electorales	189.000
Luz, agua, teléfono	124.388



Amortizaciones de Activo Fijo	202.457
Correspondencia	61.603
Mantenimiento de software	288.185
Mantenimiento de equipos	73.138
Alquiler fotocopidora	13.516
Impresiones	35.506
Marketing	54.200
Estudio de Factibilidad	179.474
Papelería	102.752
Mantenimiento Edificio	40.271
Impuestos IMM	16.812
Asambleas	61.298
Limpieza	26.927
Seguros	31.411
Seguridad y Vigilancia	19.811
Canastas fin de año	81.444
Gastos. Judiciales	47.264
Reunión fin de año	83.440
Comisión socios nuevos	9.792
Clearing de informes	16.844
Otros gastos	32.394
	3.518.493

Recaudaciones de aportes de socios cobradas en el ejercicio	8% de las recaudaciones de aportes de socios cobradas en el ejercicio	Gastos de administración
26.769.054	2.141.524	3.518.493

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	5.411.19	114.279
Valores públicos uruguayos	5.055.335.90	106.763.639
Obligac. Negociables	454.650.50	9.601.764
Valores Públicos BHU	93.060.84	1.965.352
Valores Emp. Públicas	49.215.91	1.039.391
Préstamos a afiliados	145.539.04	3.073.639
Inmuebles enajenados a plazo	334.702.06	7.068.573
Cuotas a cobrar	89.599.55	1.892.253
Corredor de Bolsa	25.676.68	542.266
Total de activo	6.253.191.71	132.061.156
Posición activa	6.253.191.71	132.061.156

NOTA 6 -OBJETIVOS COMPLEMENTARIOS

El saldo del rubro ha evolucionado de la siguiente forma:

	\$
Saldo al inicio del trimestre	1.398.921
Más: integración del fondo	937.713
Menos: pago de primas y canastas en el ejercicio	(509.718)
Saldo al cierre del ejercicio	1.826.916







SERMASFOSE

Lorenzo Carnelli 1297
Tel/fax. 1952 int. 4805
Telefax 2413 3317
Montevideo - Uruguay
www.sermasfose.com.uy