



SERMASFOSE

SUPRAVIT
U\$S 1.700.000



MEMORIA Y BALANCE ANUAL

SERMASFOSE

2008-2009



SERMASFOSE

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

MEMORIA Y BALANCE ANUAL **2008-2009**

INDICE

Autoridades

Autoridades.....	5
------------------	---

Memoria

Memoria y Balance 2008-2009.....	9
Otros hechos destacables del ejercicio 2008-2009.....	14

Balance

Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2009.....	19
Gráfico Evolución Patrimonial en Dólares Americanos.....	21
Estado de Resultados, Ejercicio finalizado al 30 de junio de 2009.....	22
Anexo 1. Estado de Evolución del Patrimonio, Ejercicio finalizado al 30 de junio de 2009.....	23
Anexo 2. Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles período 01/07/08 al 30/06/09.....	24

Notas a los Estados Contables

Nota 1 Información básica sobre la Sociedad.....	27
1.1 Naturaleza Jurídica.....	27
1.2 Actividad Principal.....	27
1.3 Control del Banco Central del Uruguay.....	27
Nota 2 Principales Políticas Contables.....	27
2.1 Bases de Prestaciones.....	27
2.2 Criterios Generales de Evaluación de Activos y Pasivos.....	27
2.3 Monteda Extranjera.....	27
2.4 Tratamiento de los Efectos de la Inflación.....	28
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 Aportes Recibidos de Afiliados y Prestaciones Realizadas.....	29
2.9 Constitución de Previsión para cuentas de Activos.....	29
2.9.1 Para Créditos Concedidos a los Afiliados.....	29
Nota 3 Información Referente a Partidas del Estado de Situación Patrimonial.....	29
3.1 Inversiones.....	29
3.1.1 Valores emitidos por el Estado Uruguayo.....	29
3.1.2 Préstamos a afiliados.....	30
3.1.3 Inversiones en Inmuebles.....	30
3.1.4 Otras Inversiones.....	30
3.2.1 Aportes no retenidos por Ose.....	30
Gráfico Estructura de Colocaciones al 30/6/2009.....	31
3.2.2 Cuotas de préstamos retenidas y no vertidas.....	32
3.3 Patrimonio.....	32
3.3.1 Aportes regulares.....	32
3.3.2 Rescate de créditos consolidados.....	32
3.3.3 Prestaciones.....	32
Gráfico Evolución Masa Social.....	33
Gráfico Relación Prestaciones-Aportes.....	34
Nota 4 Información Referente a Partidas del Estado de Resultados.....	35
4.1 Ingresos netos por inversiones.....	35
4.2 Gastos de administración.....	35
Nota 5 Posición En Moneda Extranjera.....	36
Nota 6 Objetivos Complementarios.....	36
Indicadores del Ejercicio 2008-2009.....	37
Evolución de la Masa Social en el Período 2008-2009.....	38

AUTORIDADES



Comisión Directiva



Ruben Scott
Presidente



Héctor López
Vice Presidente



Italo Lima
Tesorero



Graciela González
Secretaria



José Abefase
Pro Tesorero

Comisión Fiscal



Ramón Appratto
Presidente



Julio Machado
Secretario



Mónica Baltasar
Vocal

Comisión Electoral



Raúl Ledesma
Presidente

MEMORIA



El CONSEJO DIRECTIVO DE SERMASFOSE pone a consideración de sus asociados el Balance y la Memoria Anual correspondiente al período 1° de julio de 2008 al 30 de junio de 2009.

El pasado 30 de junio se cerró un nuevo “ejercicio económico”.

Como es de orden y también nuestra práctica pasamos a narrarles en forma de apretada síntesis aquellos hechos y eventos que resultan de mayor relevancia en ese período.

Para ello realizamos un balance interno, a partir del cual nos detuvimos a pensar en todo lo que hemos hecho, en todo lo que queríamos hacer y en todo lo que nos falta por hacer. Cuantos planteos, peticiones, solicitudes, problemas, de nuestros asociados han pasado por nuestra mesa de trabajo. Cuantos negocios y convenios se han concretado y cuantos sueños se han cumplido.

Para nosotros es importante poder contarles que al Consejo Directivo le resulta una tarea muy difícil a veces tener que definir, el otorgamiento de un préstamo; y esto por varias razones: 1º) porque aunque no trabajemos todos en el mismo lugar, tenemos en común ser (o haber sido) funcionarios de O.S.E. y en definitiva ser todos compañeros de trabajo; 2º) porque lo que puede entenderse para quien solicita como una urgente o primera necesidad, debe evaluarse con el rigor técnico que exige analizar cada operación de ese tipo; y esto es porque estamos administrando algo que es muy grande, que costó mucho esfuerzo y que es de todos los socios, receptores a su vez de la rendición de cuentas de nuestra gestión; 3º) lo que es un planteo individual puede representar la situación de vida de muchos asociados, a quienes el sueldo puede no alcanzarles o rendirles lo suficiente, lo que nos obliga a adoptar el máximo de ecuanimidad posible.

Cuando aprobamos un préstamo, común o con una tasa preferencial, una inversión inmobiliaria, un plazo fijo, etc., etc., analizamos minuciosamente las posibilidades de pago del solicitante, su conducta crediticia, la calidad del asociado, edad; pero además, no olvidamos el rol social que tiene Sermasfose, que nos lleva a evaluar dentro de las posibilidades de la Institución, como se puede ayudar a los compañeros a salir del apremio en que se encuentran, cuidando siempre el equilibrio del sistema.

Los Consejos Directivos que han actuado en los últimos períodos, y en este muy especialmente, han tenido como consigna “el tratar a todos y a cada uno de nuestros asociados por igual y como dice nuestro eslogan **“ADMINISTRANDO EL PRESENTE PARA ASEGURAR NUESTRO FUTURO”**”; por consiguiente, todo dinero que egresa de la Institución con destino a préstamos o inversiones inmobiliarias tiene que retornar con sus intereses correspondientes a las arcas de la misma **que es de todos**, porque de esa forma además garantizamos la viabilidad financiera, requisito sin el cual no se puede subsistir en el tiempo para cumplir con nuestra finalidad principal: **complementar los ingresos por concepto de pasividad de los asociados.**

Y es aquí donde nos queremos detener.

Cuando solicitamos un préstamo y no cumplimos con los pagos a los que estamos obligados, sin duda defraudamos, no solamente al Consejo Directivo, sino también a 4.407 compañeros que confiaron en nuestro criterio para evaluar las respectivas solicitudes; no cumplir con nuestras obligaciones ante Sermasfose, es lo mismo que no contribuir a pagarle al compañero que se jubila hace dos años o al que lo

hizo ayer, al que todos los días trabaja 8 horas a nuestro lado, al portero, a mi jefe, a todos, sin importar categorías, que conforman el padrón social de la Institución.

SIEMPRE y ante cada planteamiento, en nuestra mesa de trabajo se agotan los recursos y muchas veces también la imaginación, cuando de tender una mano se trata, pero recuerden, no defraudan al Consejo Directivo que estamos sólo dos años y pasamos, **defraudan a los compañeros** que todos los días y por más de 30 años estarán a nuestro lado.

Y ustedes se preguntarán el porqué de lo que acaban de leer.

Pues bien, es importante recordarles a todos que **ADMINISTRAR** significa saber utilizar recursos, que en este caso no son nuestros sino de la Institución, de todos los asociados; en esa tarea debemos extremar nuestro celo, mucho más allá de lo que haríamos si se tratara de nuestro propio dinero; y esa es la única forma de trabajo que nos permite seguir pagando, mes a mes, las prestaciones, que la Institución se obligó a pagar a nuestros asociados cuando se afiliaron; es un compromiso —**el principal**— con los compañeros que hoy ya no están activos pero que confiaron, como nosotros, en el sistema.

Como es de dominio público, en este período Sermasfose sufrió los avatares de una crisis a nivel nacional e internacional, hubo recesión, debimos redoblar esfuerzos para salir adelante airoso y hoy al finalizar un año más podemos decir, como ya lo hemos hecho anteriormente, pero tal vez con más fuerza y orgullo, que un grupo de trabajadores de O.S.E. supo, y muy bien **“ADMINISTRAR EL PRESENTE PARA ASEGURAR NUESTRO FUTURO”**.

No queremos dejar de mencionar el aporte de nuestros asesores; muy importantes también en la toma de decisiones.

Todo lo que hicimos o dejamos de hacer está escrito y firmado en un libro de ACTAS que está a disposición de todos aquellos socios que les interese tomar contacto con nuestro arduo y fructífero trabajo; y demás está decir que todos los integrantes de este Consejo Directivo quedamos a las órdenes y dispuestos a evacuar cualquier duda o consulta.

Dicho lo que antecede, pasamos a destacar algunos hechos que se produjeron en el ejercicio 2008 – 2009, vinculados a la gestión administrativa y los beneficios a los asociados:

■ Continuamente hemos iniciado acciones tendientes a fidelizar a nuestros socios haciéndoles llegar constantemente nuevos beneficios. Y ha sido con este fin que se ha trabajado para lograr la activa participación de todos los Delegados Honorarios que son nuestra cara visible en el interior del país. Por esta razón fue que firmamos un convenio de telefonía celular con Ancel que nos permitió, además de bajar los costos, dinamizar las comunicaciones.

seleccionó una nueva funcionaria, la Srta. Eliana Olivera, que comenzó prestar funciones como Auxiliar Administrativa de Ingreso a partir del 1º de julio del 2008, a raíz de la renuncia presentada por la funcionaria administrativa Srta. Lorena de Azpitarte.

A lo largo y ancho del país distribuimos teléfonos móviles lo que nos han permitido mantener una comunicación más fluida con ellos que son en definitiva quienes nos transmiten de primera mano las

inquietudes y problemas de nuestros asociados, no nos olvidemos que ellos son nuestra cara visible en el interior del país.

- Para mejorar la atención de los asociados y optimizar al máximo la gestión administrativa, se seleccionó una nueva funcionaria, la Srta. Eliana Olivera, que comenzó prestar funciones como Auxiliar Administrativa de Ingreso a partir del 1º de julio del 2008, a raíz de la renuncia presentada por la funcionaria administrativa Srta. Lorena de Azpitarte.

- Con la misma idea directriz de mejorar la gestión administrativa, en períodos anteriores Sermasfose comenzó a llevar adelante un proceso de digitalización de nuestra información; en ese marco se contrató a la Empresa Micrografía Uruguaya que procesó la que se encontraba en formato microfilmado.

- A fin de instrumentar la **PÁGINA WEB INSTITUCIONAL** se hizo un llamado para la presentación de precios, resultando del respectivo proceso la contratación de la empresa Sinapsis, quien ha trabajado en la confección de esta herramienta invaluable para la comunicación con los socios, que ya hoy es una realidad.

- También en cuanto al ordenamiento de las tareas administrativas, y en acuerdo con las pautas emergentes del Consejo de Salarios del rubro de actividad, se modificó y ajustó el Reglamento Interno de Personal Administrativo

- Siguiendo con el ordenamiento administrativo, está en proceso de optimizar las miles de solicitudes de préstamos, vales, contratos, documentos de todo tipo, etc. En un archivo único, coherente y fácil de ubicar en un legajo por socio.

- Se reglamentó el procedimiento para solicitar licencia en préstamos ya otorgados.

- Siempre pensando en favorecer a los socios BUENOS PAGADORES, se lanzó un préstamo Canasta Familiar con un interés preferencial y con una canasta navideña de regalo.

- Se culminó en el mes de abril con la entrega de billeteras a los BUENOS PAGADORES en el día de su cumpleaños, iniciada en el período anterior.

- Festejando el Mes Aniversario se realizó entre los BUENOS PAGADORES (activos y pasivos) un sorteo con 40 premios donados por las firmas con las cuales tenemos convenio.

- Se modificó la moneda en los préstamos inmobiliarios, pasando de US\$ a UI, de forma de posicionar mejor financieramente a la Institución frente a la crisis global-

- De destaque y por ello digno de mención, es que todas las inversiones inmobiliarias y préstamos que los socios contraen con la Institución están asegurados por la Compañía Surco Seguros, hasta los 60 años de edad del afiliado, momento en el cual generalmente ya se tiene configurada la causal jubilatoria. Vinculado al punto anterior, resulta importante relatarles brevemente las circunstancias vinculadas a la inversión inmobiliaria del asociado Sr. José Bizera, del Departamento de Montevideo quien al momento de su fallecimiento la estaba abonando. Lamentablemente este socio que aún seguía en actividad, falleció con más de 60 años de edad, situación en la que dicha operación quedaba sin cobertura, extremo que colocaba en situación desventajosa a sus familiares sobrevivientes. Luego de intensas gestiones realizadas por la Administración de Sermasfose ante la Compañía Surco Seguros, resultado de las cuales se obtuvo que la misma reconsiderara por excepción la situación del asociado y se eximiera a dichos familiares causahabientes del pago de \$U 114.000.-. Este es un logro muy importante y que una vez más demuestra que la Institución siempre está pensando en sus afiliados.

Otros hechos destacables del ejercicio 2008-2009

■ Se donaron más de 80 canastas con alimentos a instituciones que atienden niños carenciados en todo el país. La nómina de las mismas fueron sugeridas por los delegados de Sermasfose y fueron ellos los que procedieron a la entrega.

■ Con respecto a la recuperación de la deuda que los Sres. Ings. Azziz y Pereyra, mantienen con la Institución por operaciones realizadas en anteriores ejercicios, destacamos que están al día con los pagos de las cuotas acordadas en el convenio celebrado con fecha 5/9/2006

Dicha deuda, que en anteriores balances figuró como pérdida, hoy se recupera gracias al acuerdo logrado y permite incrementar el fondo para el pago de la canasta a los jubilados que dejaron de cobrar la prestación por haber alcanzado el doble del tiempo de la aportación, sino también para integrar el fondo destinado al otorgamiento de ayuda a aquellos funcionarios con enfermedades extremas que no son cubiertas ni por mutualistas, CHASSFOSE, o el Fondo Nacional de Recursos.

■ En la Ciudad de Paysandú se suscitaron hechos relacionados con el Consejero Héctor López los cuales fueron volcados al seno de Consejo Directivo; éste resolvió efectuar una Investigación y encomendó al asesor letrado a que concurriera a dicha Ciudad a los efectos de analizar el alcance de la situación planteada. El Informe presentado por el mismo al Consejo Directivo, que aún se encuentra en su seno, dio como resultado que no ameritaba continuar con dicha Investigación ante las faltas de pruebas. **Por lo tanto este Consejo Directivo ratifica la total confianza al Consejero.**

El crecimiento de nuestra Institución en este período fue de \$.40.917.963, finalizando con un patrimonio de \$ 338.081.763 (U\$S 14.446.704)

JUICIOS EN TRAMITE POR LA INSTITUCION

Señor SAULE BOJORGE. Este ex socio reclamó reintegro del crédito consolidado. Por sentencia N. 1 del 4 de febrero de 2009, en primera instancia se obtuvo fallo favorable a la Institución, habiéndola apelado el interesado. Sigue en trámite

Señores JOSE ABEFASE Y ELIZ ESTEVEZ. Los Sres. Socios reclamantes contra Sermasfose, por daños y perjuicios. Por sentencia n.7 del 9 de febrero de 2009 se obtuvo fallo favorable a la institución, el cual fue apelado por los interesados con fecha 5 de marzo de 2009, prosiguiendo el trámite en segunda instancia.

Sra. GRACIELA COLOMAR. Esta ex funcionaria fue demandada por la Institución por aportes no vertidos en su momento al BPS. El asunto está en trámite.

ESTE CONSEJO QUIERE AGRADECER LA COLABORACION DE TODOS SUS AFILIADOS, EMPLEADOS Y COLABORADORES SIN LOS CUALES NOS HUBIESE SIDO MUY DIFICIL LLEGAR A ESTOS RESULTADOS Y MAS AUNA CELEBRAR NUESTRO 24 ANIVERSARIO. GRACIAS.

CONSEJO DIRECTIVO.

BALANCE



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2009**ACTIVO****Disponibilidades 2.781.573**

Caja y bancos 2.781.573

Inversiones 329.984.019

Valores emitidos por el Estado Uruguayo (Nota 3.1.1) 226.931.551

Depósitos a plazo fijo 4.000.000

Préstamos a afiliados (Nota 3.1.2) 78.754.187

Previsión para deudores incobrables -9.514.946

Inmuebles (Nota 3.1.3) 16.908.698

Otras inversiones (Nota 3.1.4) 12.904.529

Otras cuentas de activo 8.166.326

Aportes retenidos y no vertidos 1.941.081

Aportes no retenidos (Nota 3.2.1) 750.170

Cuotas de préstamos retenidas y no vertidas (Nota 3.2.2) 5.966.603

Otros activos 94.132

Previsión para saldos incobrables -585.660

Bienes de uso 2.203.882

Inmueble Sede 1.927.605

Muebles y útiles 1.117.361

Instalaciones 270.164

Máquinas y equipos 89.849

Equipos de computación 353.375

Amortizaciones acumuladas -1.554.472

Total activo 343.135.800

PASIVO

Deudas operativas **3.580.487**

Deudas con afiliados 3.580.487

Deudas diversas **74.629**

Acreedores por cargas sociales 74.629

Objetivos complementarios (Nota 6) **1.398.921**

Total pasivo **5.054.037**

PATRIMONIO

Cuentas de afiliados **-1.191.663**

Aportes regulares (Nota 3.3.1) 156.663.632

Rescate de créditos consolidados (Nota 3.3.2) -16.748.964

Prestaciones (Nota 3.3.3) -141.106.331

Ajustes al patrimonio

Reexpresiones contables **11.149.048**

Resultados acumulados **328.124.378**

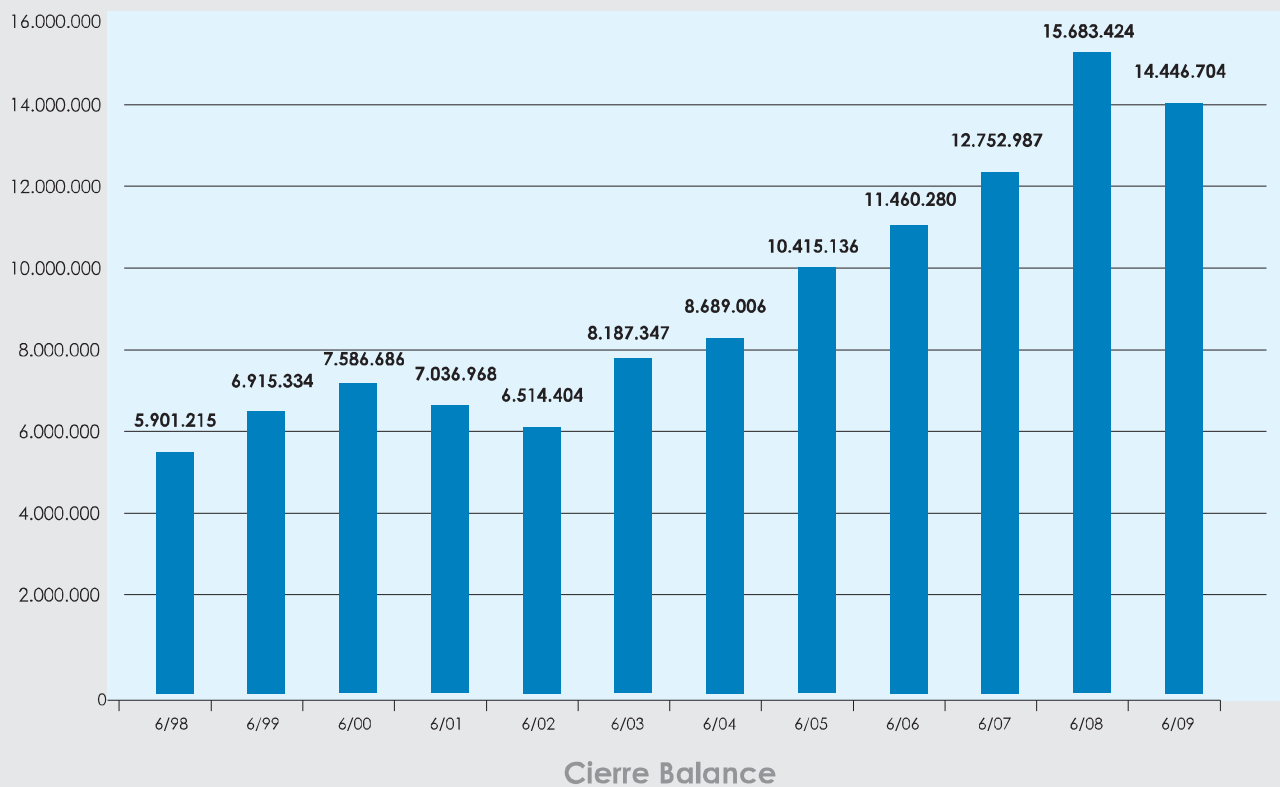
Resultados de ejercicios anteriores 287.206.415

Resultados del ejercicio 40.917.963

Total patrimonio **338.081.763**

Total pasivo y patrimonio **343.135.800**

EVOLUCIÓN PATRIMONIAL EN DÓLARES AMERICANOS



ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2009

(Pesos uruguayos)

Ingresos operativos

Ingresos netos por inversiones (Nota 4.1)	43.259.964
---	------------

Egresos operativos

Gastos de administración (Nota 4.2)	-2.342.001
-------------------------------------	------------

Resultado operativo neto	40.917.963
---------------------------------	-------------------

Resultado del ejercicio	40.917.963
--------------------------------	-------------------

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2009

(Pesos uruguayos)

	Cuentas de afiliados	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales				
Cuentas de afiliados	6.185.258			6.185.258
Reexpresiones contables		11.149.048		11.149.048
Resultados acumulados			287.206.415	287.206.415
Modificación a saldos iniciales				
	6.185.258	11.149.048	287.206.415	304.540.721
Movimientos del ejercicio				
Aumentos en los aportes de afiliados				
Aportes regulares	23.897.200			23.897.200
Rescate de créditos consolidados	-7.814.097			-7.814.097
Prestaciones	-23.460.024			-23.460.024
Resultado del ejercicio			40.917.963	40.917.963
Reexpresiones contables				0
Total movimientos del ejercicio	-7.376.921	0	40.917.963	33.541.042
Saldos finales				
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
Total del patrimonio	-1.191.663	11.149.048	328.124.378	338.081.763

CUADRO DE BIENES DE USO E INTANGIBLES

PERÍODO 1/7/08-30/06/09

Rubro	Valores de origen y revaluaciones				
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Revaluaciones	Al fin del ejercicio
Bienes de uso					
Muebles y útiles	1.117.361				1.117.361
Máquinas y equipos	89.849				89.849
Equipos de computación	312.110	41.265			353.375
Otros bienes de uso	270.164				270.164
SUBTOTAL	1.789.484	20.368		0	1.830.749
Inmuebles					
Inmueble Soriano Terreno	281.175				281.175
Inmueble Soriano Mejoras	1.646.430				1.646.430
SUBTOTAL	1.927.605				1.927.605
TOTAL	3.717.089	20.368			3.758.354

Amortizaciones

	Al inicio del ejercicio	Revaluaciones	Disminuciones	Cargo del ejercicio	Al fin del ejercicio	Valores netos
	909.006			111.736	1.020.742	96.619
	27.542			8.984	36.526	53.323
	60.511			31.212	91.723	261.652
	205.055			27.016	232.071	38.093
	1.202.114		0	178.948	1.381.062	449.687
						281.175
	126.322			47.088	173.410	1.473.020
	126.322			47.088	173.410	1.754.195
	1.328.436			226.036	1.554.472	2.203.882



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO 1/07/08-30/06/09

■ **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 Administra-dora 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 comple-mento de las pensiones que generen sus afiliados fallecidos.

■ **1.3 Control del Banco Central del Uruguay**

De acuerdo con la normativa vigente, el Banco Central del Uruguay ejerce una fiscalización de estas Sociedades. El tal sentido, este Organismo ha dictado normas con relación a diferente tipo de información que debe ser elaborada por las Sociedades.

■ **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 expresa-do 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 (\$ 23.402 por US\$ 1), los saldos en UI fueron expresados a la cotización vigente al



30/06/09 de 1UI por \$1.9288. 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 revalúan 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, 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. 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	6.473.266
Bonos 2015 - tasa 7.50%	2.280.877
Bonos 2019 - tasa fija	44.583.935
Bonos 2010-tasa fija escriturales	6.610.138
Bonos 2019-tasa fija escriturales	3.073.881

Bonos 2013-tasa fija	2.235.149
Bonos 2013-tasa fija escriturales	4.588.196
Bonos 2022 tasa fija	31.479.197
Bonos 2036	4.571.133
Letras de Tesorería M/N	158.620
Letras de Tesorería UI	66.361.474
Letras Reg. Monetarias UI	44.427.492
Bonos BHU	8.167.597
UTE- Fideicomiso	1.920.596
	226.931.551

Los Bonos del Tesoro son por un valor nominal de US\$ 4.234.043. Las Letras de Tesorería son por un valor nominal de \$ 179.256, las Notas en UI por UI 35.883.100, y las Letras Reg. Monetarias UI 23.248.504.

■ 3.1.2 Préstamos a afiliados

Préstamos en moneda nacional	70.421.927
Préstamos en moneda extranjera	1.364.700
Deudores morosos	6.967.560
Previsión para deudores incobrables	(9.514.946)
	69.239.241

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

■ 3.1.3 Inversiones en Inmuebles

Deudores por inmuebles vendidos a plazo en moneda nacional	1.720.091
Deudores por inmuebles vendidos a plazo en moneda extranjera	6.967.672
Terrenos para enajenar	2.092.854
Inmueble Soriano para arrendar	3.988.410
Saldo a cobrar Inmuebles vendidos	2.139.671
	16.908.698

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.

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

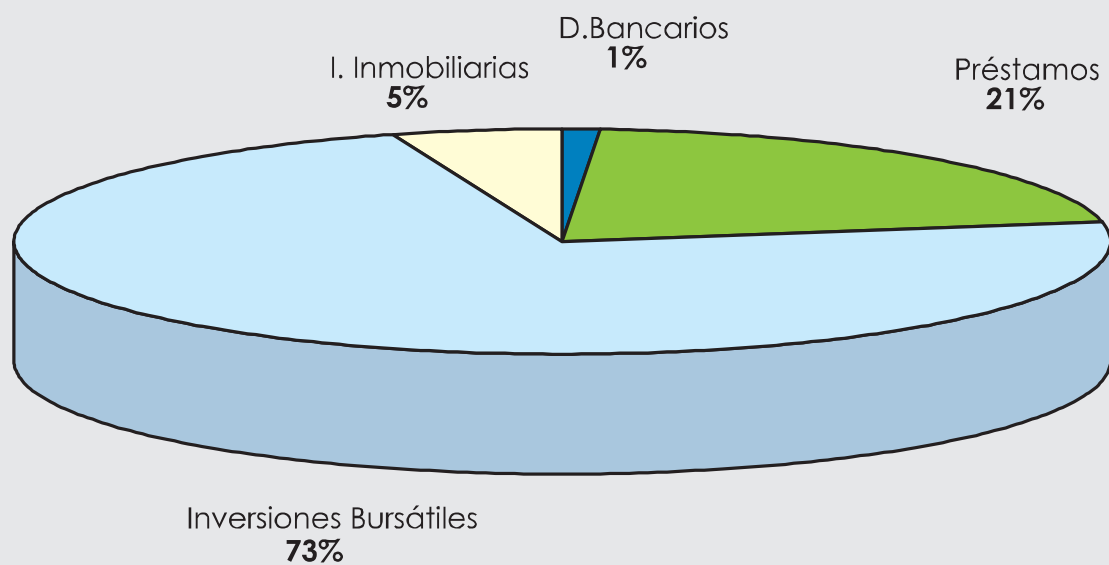
Concepto	U\$S	\$
Fondo Transporte UI		2.892.539
Hípica Rioplatense		3.136.756
Corporación Vial	293.788.29	6.875.234
Total	293.788.29	12.904.529

■ 3.2.1 Aportes no retenidos por Ose

Corresponde a los aportes adeudados por los afiliados al 30 de junio de 2009 que no fueron descontados por parte de OSE por no existir remuneración disponible para efectuar el descuento de los mismos.

Retenciones a cobrar	750.170
Previsión incobrables	(585.660)
	164.510

ESTRUCTURA DE COLOCACIONES AL 30/6/2009



■ 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 2009 no han sido volcados al Sermasfose, volcándose los mismos en el mes de julio del 2009.

■ 3.3 Patrimonio

■ 3.3.1 Aportes regulares

Corresponde a los aportes realizados por los afiliados.

Aportes del período 2008-2009	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
	156.663.632

■ 3.3.2 Rescate de créditos consolidados

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



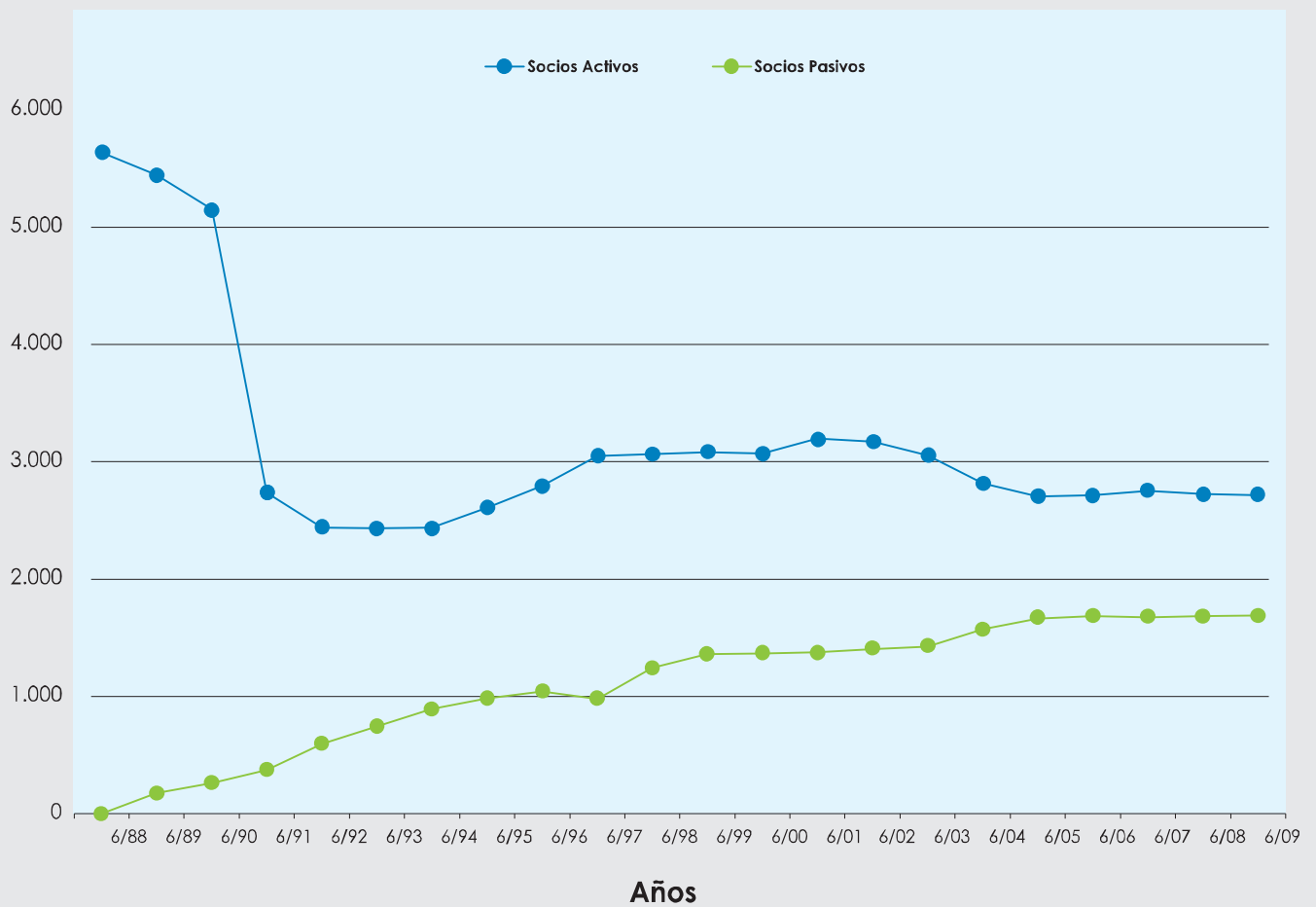
Rescate de créditos consolidados del período 2008-2009	7.814.097
Rescate de créditos consolidados del período 2007-2008	1.993.772
Rescate de créditos consolidados del período 2006-2007	488.102
Rescate de créditos consolidados del período 2005-2006	1.288.477
Rescate de créditos consolidados del período 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
	16.748.964

■ 3.3.3 Prestaciones

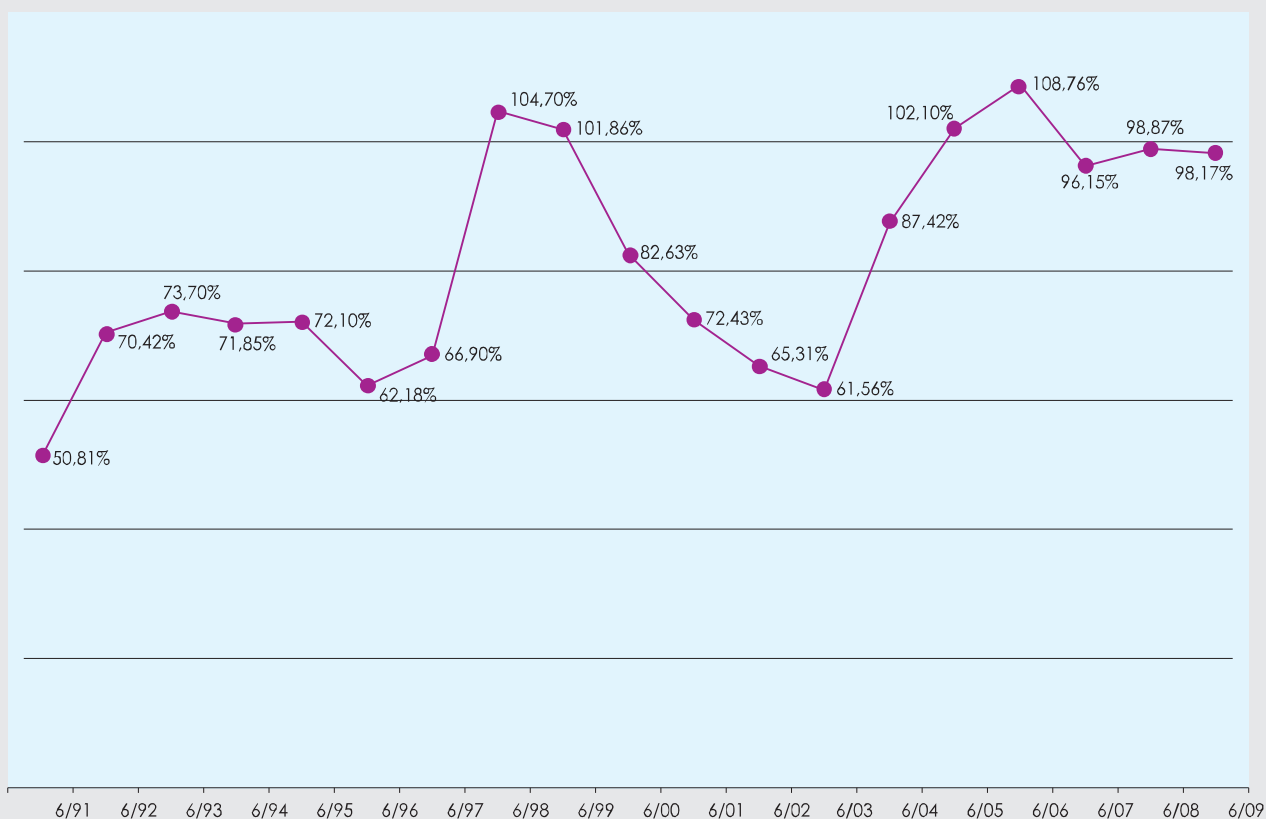
Corresponde a beneficios abonados a jubilados y pensionistas, y al pago de primas por fallecimientos, expuestos de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.9.

Prestaciones del período 2008-2009	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
	141.106.331

EVOLUCIÓN MASA SOCIAL



RELACIÓN PRESTACIONES-APORTES



Las prestaciones abonadas en el ejercicio corresponden al siguiente detalle:

Prestaciones a jubilados	19.548.086
Prestaciones a pensionistas	3.904.788
Primas por fallecimiento	7.150
	23.460.024



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	109.523
Intereses por préstamos a afiliados	12.009.782
Intereses por Instrumentos financieros	9.121.872
Recuperación de créditos	426.928
Intereses Otras Inversiones	1.611.843
Diferencia de cotización de valores cotizables -	5.621.581
Diferencia de cambio por tenencia de activos en Dólares	15.552.428
Diferencia de cambio por tenencia de activos en UI	9.102.813
Resultado neto de inmuebles para arrendar	124.482
Resultado neto de inmuebles para enajenar	821.874
	43.259.964

4.2 Gastos de administración

Incluye los siguientes conceptos:

Gastos electorales	4.222
Luz, agua, teléfono	57.971
Amortizaciones de Activo Fijo	202.492
Correspondencia	79.377
Mantenimiento de equipos	37.357
Alquiler fotocopiadora	8.476
Impresiones	20.853
Marketing	218.282
Estudio de Factibilidad	30.500
Papelería	96.604
Mantenimiento Edificio	40.386
Impuestos IMM	35.920
Asambleas	61.869
Limpieza	38.610
Seguros	10.328
Seguridad y Vigilancia	17.895
Reunión fin de año	51.750
Agendas	7.649
Comisiones por afiliaciones	16.517
Otros gastos	59.173
	2.342.001

Recaudaciones de aportes de socios generadas en el ejercicio	8% de las recaudaciones de aportes de socios generadas en el ejercicio.	Gastos de administración
23.762.755	1.901.020	2.342.001

■ NOTA 5 POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

	US\$	E quivalente en Moneda nacional
Caja y bancos	323.86	7.579
Valores públicos uruguayos	4.525.073.58	105.895.772
Obligac. Negociables	293.788.31	6.875.234
Valores Públicos BHU	349.012.78	8.167.597
Valores Emp. Públicas	82.069.74	1.920.596
Préstamos a afiliados	58.315.53	1.364.700



Inmuebles enajenados a plazo	389.169.43	9.107.343
Total de activo	5.697.753.23	133.338.821
Corredor de Bolsa	867.83	20.309
Total de pasivo	867.83	20.309
Posición activa	5.696.885.40	133.318.512

■ NOTA 6 OBJETIVOS COMPLEMENTARIOS

El saldo del rubro ha evolucionado de la siguiente forma:



	\$
Saldo al inicio del ejercicio	1.800.345
Más: integración del fondo	257.178
Menos	
Primas por nacimiento	(62.885)
Primas por Matrimonio	(22.652)
Canastas Jubilados Suspendidos	(573.065)
Saldo al cierre del ejercicio	1.398.921

INDICADORES DEL EJERCICIO 2008-2009

■ PRINCIPALES COLOCACIONES

- Valores emitidos por el estado Uruguayo \$ 226.931.551
- Prestamos a Afiliados \$ 78.754.187
- Previsión por deudas incobrables \$ 9.514.946

■ PATRIMONIO

- Aportes de socios \$ 23.897.200
- Prestaciones a Jubilados y pensionistas \$ 23.460.024
- Devolución de aportes a socios \$ 7.814.097

■ PRINCIPALES INGRESOS

- Intereses por préstamos \$ 12.009.782
- Intereses por instrumentos financieros \$ 9.121.872
- Diferencia de Cambio de Activos en U\$S- \$ 15.552.428
Cambio de Activos en U.I \$-9.102.813

■ GASTOS DEL EJERCICIO

- Gastos de administración \$ 2.342.001 (9,86% S/Aportes)
(Por primera vez en 24 años debajo del 10%)

EVOLUCIÓN DE LA MASA SOCIAL EN EL PERÍODO 2008-2009

1) SOCIOS ACTIVOS

7/2008 - 6/2009

Socios activos al principio del ejercicio		2.725
ALTAS		
Afiliaciones		
UGD	1	
Comunes	13	
Especiales	92	
Total Altas		106
BAJAS		
Pase a prestaciones		
Jubilados	11	
Pensionistas	26	
Sub Total		37
Renuncias		
Al sermas	39	
Incentivos	32	
A O.S.E	9	
Sub total		80
Total Bajas		117
Otras Causales		
Socios activos al final del ejercicio		2.714

2) SOCIOS PASIVOS

Socios pasivos al principio del ejercicio		1.686
ALTAS		
Nuevos Jubilados	11	
Nuevos Pensionistas	26	
Total Altas		37
BAJAS		
Decesos		
Jubilados (con pensionista)	19	
Jubilados (sin pensionista)	6	
Pensionistas	5	
Mayores de edad	0	
Total Bajas		30
Socios pasivos al final del ejercicio		1.693
TOTAL DE SOCIOS AL FINAL DEL EJERCICIO		4.407



SERMASFOSE

LORENZO CARNELLI 1297
Tel/fax. 1952 int. 4805
Telefax. 413 3317
Montevideo, Uruguay
www.sermasfose.com.uy