



## Memoria y Balance Anual Ejercicio 2001-2002



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

## MEMORIA ANUAL EJERCICIO 2001 - 2002

*Dando cumplimiento al Art. 21 de los estatutos del SER-  
MASFOSE, se pone a consideración lo que pretende ser una  
reseña de lo actuado en el presente ejercicio, para lo cual se  
detalla a continuación en los siguientes apartados.*

## MEMORIA ANUAL

El presente ejercicio es compartido por dos administraciones diferentes, ya que el 3 de diciembre del 2001 se realizaron elecciones y a partir del mes de enero del año en curso, tomó posesión de sus cargos el nuevo Consejo Directivo. De acuerdo a lo que precede, el actual Consejo, al cierre de este balance solo tenía cinco meses y medio de actuación.

El 17 de enero del 2002 asumió una nueva administración del Sermasfose, que quedó integrada de la siguiente forma:

### CONSEJO DIRECTIVO

Presidente: Sr. José Pedro Bonilla  
Secretaría: Sra. Mónica Malmierca  
Vicepresidente: Sr. Jorge Reyna  
Tesorero: Sr. Ruben Bercetche  
Pro tesorero: Dr. Martín Tornaria

### COMISION FISCAL

Dr.: Gustavo Pigurina  
Sr. Miguel Peralta  
Cra. Pilar Infanzón

### COMISION ELECTORAL

Sr. Héctor Carlos Vidal  
Sra. Julia Plada  
Sr. Julio César Morán  
Sr. Julio Machado  
Sra. Teresa Morelli

El Consejo Directivo, habiendo tomado conocimiento de la forma en que funcionaban las oficinas administrativas y constatado lo inadecuado del lugar asignado por O.S.E.; ante la imposibilidad de obtener dentro del Organismo un espacio mas amplio, que se adaptara a las necesidades mínimas para su desarrollo y ajustándose a la habilitación que la Asamblea del 19 de junio de 1997 le había otorgado para la ejecución de inversiones inmobiliarias y creación de un Hogar Estudiantil, resolvió emprender la búsqueda, de un inmueble que se ajustara a los requerimientos administrativos, que

también brindara un lugar para la realización de reuniones con socios, que permitiera pensar en la organización de un Hogar Estudiantil y que diera lugar a poder rentar una parte, para que con los alquileres obtenidos se pudieran amortizar los gastos lógicos, resultantes de la administración de un bien. Siguiendo las pautas mencionadas, se llegó al inmueble que estamos ocupando, en una ubicación inmejorable para nuestro funcionamiento, con una calidad de construcción excelente, que se encuentra en inigualable estado de conservación y que nos brinda con creces todas las expectativas que teníamos de la casa que buscábamos.

Ahora tenemos nuestras oficinas, frente al edificio de O.S.E., con aire, luz natural y espacio suficiente para poder brindar a los socios una atención personalizada que ellos merecen y que antes era imposible. En el subsuelo funciona un lugar de esparcimiento para los socios del Sermas jubilados, que también es compartido como lugar de encuentro de socios activos o para pasar un rato algún socio que viene del interior y le queda una hora puente para descansar, leer un libro o encontrarse con alguien. Tenemos una buena sala para reuniones, que ya fue alquilada para la celebración del casamiento de dos socios y ya se empezaron a alquilar los lugares disponibles, habiéndose concretado un consultorio podológico, que brinda precios sumamente convenientes para todos los socios y también se está implementando el alquiler de otro lugar. Todavía queda mucho por hacer, pero ya estamos encaminados y de a poco seguiremos logrando nuevos contratos, que resulten beneficiosos para los socios.

El inmueble fue adquirido por la suma de U\$S 215.000, monto que se encuentra sensiblemente por debajo del valor catastral y que se consideró una excelente inversión, sobre todo teniendo en cuenta toda la inseguridad financiera actual. Esta inversión es segura, ya que está cubierta de todo riesgo y por debajo del valor catastral, del valor comercial actual y del intrínseco correspondiente al valor del terreno más la construcción.

Con miras a lograr una estrecha comunicación, se confirmaron algunos representantes honorarios y se nombraron otros nuevos. Con el objetivo de estrechar vínculos, darles a conocer la nueva sede del Sermas y actualizarlos de todas las realidades, se los invitó a una jornada de camaradería en Montevideo, que tuvo lugar en el primer piso de la nueva casa.

Los Sres. Consejeros realizaron varias giras por el interior del país para esclarecer algunos puntos que habían quedado confusos y también estrechar lazos de entendimiento y amistad.

Otro esfuerzo de acercamiento entre los socios y la institución fue, la instauración de una nueva revista informativa, coordinada por un miembro del Consejo y solventada con los avisos de los propios proveedores.

En relación a la masa de socios pasivos se ha logrado prolongar el plazo de los préstamos hasta en 15 meses. Queriendo demostrar la voluntad de no olvidar a los socios que han quedado con sus prestaciones suspendidas, por haberse cumplido el doble del tiempo que aportaron a la institución en actividad, pero imposibilitados en restituirles la prestación, se les implementó la creación de una canasta de ayuda social, que será bianual y se financiará con cinco puntos de la tasa de interés de todos los préstamos que se pagan en moneda nacional y con un 1% del monto de todas las prestaciones vigentes.

No obstante todo lo mencionado, un punto a resaltar con relación a los socios jubilados, es que se logró descongelar las prestaciones a partir de abril del año en curso, las cuales serán ajustadas por el índice medio de salarios, cada vez que aumenten los sueldos de los funcionarios activos de O.S.E.

Respecto a los negocios que quedaron pendientes entre la administración anterior y el Ing. Pereira, se hicieron esfuerzos sin precedentes, por parte de una comisión formada por asesores notariales, legales y contables, habilitada específicamente para negociar con él, pero lamentablemente y a pesar de la buena voluntad que pusieron, no han podido llegar a un acuerdo definitivo y por lo tanto, se resolvió continuar con los juicios ya iniciados contra esta persona.

En lo que concierne a los inmuebles de Empalme Olmos, finalmente fueron desocupados y ya se recibieron las llaves de los mismos. Por lo que antecede, se resolvió amojonar los padrones, ponerles cartel para su identificación como propiedad privada y también se está en contacto con una inmobiliaria de la zona para que se encargue del alquiler o venta de los predios.

Al 30 de junio fueron solo cinco meses y medio de labor de esta nueva administración que si bien es conciente que le queda un largo camino por recorrer, también ha trabajado duro obteniendo muy satisfactorios resultados.

Siguiendo las directivas del B.P.S. se resolvió crear a partir de este ejercicio, un nuevo fondo para el pago de las primas y beneficios especiales que otorga el Sermas. Este fondo se alimentará con el producto de un tercio de los intereses generados por la Caja de Ahorros en moneda nacional.

La Comisión Fiscal anterior, en vista de las inversiones realizadas en Ilvestar y Tideral, aconsejó que no se resuelva ninguna otra inversión sin la aprobación de los técnicos financieros, contables y jurídicos del Sermas.

En relación al arreglo que debió realizarse con los socios de Treinta y Tres, perjudicados por la maniobra realizada por el Consejero Juan R. Silva, la Comisión Fiscal anterior dejó sentado no compartir la decisión tomada por el Consejo Directivo, en el sentido que el SERMAS pagará los honorarios del abogado de esos socios.

En vista que los diferentes contratos con el Ing. Pereira no fueron cumplidos en su totalidad y quedó confusa la ejecución de los mismos y los productos que integraban a cada uno de ellos, se solicitó al Sr. Presidente del Consejo Directivo anterior la aclaración pertinente y para tal fin, se realizó una reunión especial en la cual presentó un cuadro demostrativo que no terminó de conformar a todos los Consejeros.

Se solicitó a la Dra. Claudia Vallarino una investigación legal donde se estableciera un análisis de los perjuicios y beneficios económico-financieros que tuvo el Sermas con Ilvestar y Tideral.

Se resolvió liquidar el Impuesto al Patrimonio y a la Renta de Ilvestar y Tideral.

La Comisión de Préstamos extendió el plazo de los préstamos para becarios, que tengan una antigüedad superior a dos años, hasta en 24 meses, quedando así en igualdad de condiciones con el resto de los socios activos.

Debido a la necesidad de independizarnos de O.S.E., se implementó el pago de los préstamos a través del B.R.O.U.

En vista que hay un gran número de socios excedidos o al borde de la iliquidez, se implementaron varias fórmulas de refinanciación especiales, para las cuáles tendrán acceso todos los afiliados, que encontrándose en situaciones apremiantes la soliciten individualmente.

El Consejo Directivo sensibilizándose ante el problema que le representaba a muchos de sus socios, que O.S.E. les pagara diferido y fraccionado el medio aguinaldo de junio, implementó el adelanto del 80% del mismo, a una tasa del 33% anual, que sería reintegrado con el cobro en las dos veces que el Organismo se los pagara.

En lo que respecta a la situación jurídica, se destaca que el Consejo Directivo anterior por voto unánime, resolvió realizar una denuncia penal de los hechos acaecidos durante su administración.

Se resolvió por unanimidad, la expulsión del ex tesorero Juan Ramón Silva de los cuadros institucionales.

## SERMASFOSE

### ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2002 E INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

## CONTENIDO

- Informe de auditoría independiente
- Estado de situación patrimonial
- Estado de resultados
- Anexo 1 – Estado de Evolución del Patrimonio
- Anexo 2 – Cuadro de bienes de uso
- Notas a los estados contables

## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Señores miembros del Consejo Directivo de Sermasfose

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial de Sermasfose al 30 de junio de 2002 y el correspondiente estado de resultados por el ejercicio finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Dirección de Sermasfose es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados contables, sus anexos y notas explicativas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Estas normas requieren que la planificación y la ejecución de nuestro trabajo de auditoría sean apropiadas para obtener una razonable seguridad con respecto a la eventual existencia de errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y el resto de la información contenida en los estados contables y en sus anexos y notas explicativas. Una auditoría incluye además, la elaboración de conclusiones con respecto a la adecuación de las normas contables utilizadas y de las estimaciones importantes realizadas por la Dirección, así como una evaluación de la forma de presentación, en conjunto, de los estados contables y sus anexos y notas explicativas. Entendemos que la auditoría realizada constituye un fundamento razonable de nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados contables referidos anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de Sermasfose al 30 de junio de 2002 y los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con las bases contables mencionadas en la Nota 2.

16 de setiembre de 2002

TEARDELITTE & TOUCHE

Fuio Impallomeni  
Socio

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2002**  
(pesos uruguayos)

**ACTIVO**

|                                                          |                           |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                                  | <b>4.679.424</b>          |
| Caja y bancos                                            | 4.679.424                 |
| <b>Inversiones</b>                                       | <b>108.180.776</b>        |
| Valores emitidos por el Estado Uruguayo (Nota 3.1.1.)    | 44.674.294                |
| Depósitos a plazo fijo (Notas 3.1.2 y 10)                | 2.792.260                 |
| Préstamos a afiliados (Nota 3.1.3)                       | 44.915.857                |
| Inmuebles (Nota 3.1.4)                                   | 15.798.365                |
| Otras inversiones (Nota 3.1.5)                           | 4.480.000                 |
| Previsión para desvalorización de inversiones            | (4.480.000)               |
| <b>Otras cuentas de activo</b>                           | <b>6.074.850</b>          |
| Aportes retenidos y no vertidos (Nota 3.2.1)             | 1.115.757                 |
| Aportes no retenidos (Nota 3.2.2)                        | 20.391                    |
| Cuotas de préstamos retenidas y no vertidas (Nota 3.2.3) | 4.938.702                 |
| Otros activos (Nota 3.2.4)                               | 2.535.617                 |
| Previsión para saldos incobrables                        | (2.535.617)               |
| <b>Bienes de uso</b>                                     | <b>4.241.682</b>          |
| Inmueble                                                 | 3.933.113                 |
| Muebles y útiles                                         | 380.415                   |
| Instalaciones                                            | 99.302                    |
| Amortizaciones acumuladas                                | (171.188)                 |
| <b>Total activo</b>                                      | <b><u>123.176.732</u></b> |

Los anexos y notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

**PASIVO**

|                                           |                         |
|-------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Deudas operativas</b>                  | <b>660.712</b>          |
| Deudas comerciales                        | 74.602                  |
| Deudas con afiliados                      | 586.110                 |
| <b>Deudas diversas</b>                    | <b>91.347</b>           |
| Cuentas a pagar                           | 62.544                  |
| Acreedores por cargas sociales            | 28.803                  |
| <b>Previsiones</b>                        | <b>1.896.510</b>        |
| Previsión para contingencias (Nota 8)     | 1.896.510               |
| <b>Objetivos complementarios (Nota 7)</b> | <b>11.698</b>           |
| <b>Total pasivo</b>                       | <b><u>2.660.267</u></b> |

**PATRIMONIO**

|                                               |                           |
|-----------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Cuentas de afiliados</b>                   | <b>7.038.770</b>          |
| Aportes regulares (Nota 3.3.1)                | 27.676.711                |
| Rescate de créditos consolidados (Nota 3.3.2) | (1.456.630)               |
| Prestaciones (Nota 3.3.3)                     | (19.181.311)              |
| <b>Ajustes al patrimonio</b>                  | <b>1.069.680</b>          |
| Reexpresiones contables                       | 1.069.680                 |
| <b>Resultados acumulados</b>                  | <b>112.408.015</b>        |
| Resultados acumulados                         | 94.065.473                |
| Resultados del ejercicio                      | 18.342.542                |
| <b>Total patrimonio</b>                       | <b><u>120.516.465</u></b> |

**Total pasivo y patrimonio 123.176.732**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2002**  
(pesos uruguayos)

**Ingresos operativos**

Ingresos netos por inversiones (Nota 4.1) 22.326.858

**Egresos operativos**

Gastos de administración (Nota 4.2) (2.744.039)

Amortizaciones de bienes de uso (121.495)

(2.865.534)

**Resultado operativo neto** 19.461.324

**Otros ingresos**

Ingresos diversos 1.412.100

**Otros egresos**

Constitución de provisiones para cuentas de activo (Nota 6) (2.530.882)

**Resultados diversos netos** (1.118.782)

**Resultado del ejercicio** 18.342.542

Los anexos y notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos

**Cuadro de bienes de uso, intangibles e inversiones en inmuebles**  
**Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2002**  
(pesos uruguayos)

| Rubro                  | Valores de origen y revaluaciones |           |                |               |                      | Amortizaciones          |               |                     |                      |
|------------------------|-----------------------------------|-----------|----------------|---------------|----------------------|-------------------------|---------------|---------------------|----------------------|
|                        | Al inicio del ejercicio           | Au-mentos | Dis-minuciones | Revaluaciones | Al fin del ejercicio | Al inicio del ejercicio | Revaluaciones | Cargo del ejercicio | Al fin del ejercicio |
| <b>Bienes de Uso</b>   |                                   | 3.933.113 |                |               | 3.933.113            |                         |               |                     | 3.933.113            |
| Inmueble               |                                   |           |                |               |                      |                         |               |                     |                      |
| Muebles y              |                                   |           |                |               |                      |                         |               |                     |                      |
| Utiles                 | 257.109                           | 86.615    |                | 36.731        | 380.455              | 100.830                 | 14.404        | 29.384              | 144.618              |
| Instalaciones          | 52.202                            | 39.642    |                | 7.458         | 99.302               | 18.026                  | 2.576         | 5.966               | 26.570               |
|                        | 309.311                           | 4.059.370 |                | 44.189        | 4.412.870            | 118.856                 | 16.980        | 35.350              | 171.188              |
| <b>Inversiones</b>     |                                   |           |                |               |                      |                         |               |                     |                      |
| Terrenos               |                                   |           |                |               |                      |                         |               |                     |                      |
| para enajenar          | 73.671                            | 214.887   | (73.799)       | 5.161         | 219.720              |                         |               |                     | 219.720              |
| Terrenos para arrendar | 1.014.769                         |           |                | 144.970       | 1.159.739            |                         |               |                     | 1.159.739            |
| Mejoras en inmuebles   | 3.768.914                         | 41.486    |                | 533.413       | 4.343.713            | 47.450                  | 6.779         | 86.145              | 4.208.339            |
| arrendados             | 4.857.255                         | 256.173   | (73.799)       | 688.544       | 5.728.173            | 47.450                  | 6.779         | 86.145              | 5.587.799            |

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2002**  
(pesos uruguayos)

|                                             | Cuentas de afiliados | Ajustes al patrimonio | Resultados acumulados | Patrimonio total   |
|---------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Saldos iniciales</b>                     |                      |                       |                       |                    |
| Cuentas de afiliados                        | 2.261.767            |                       |                       | 2.261.767          |
| Reexpresiones contables                     |                      | 360.707               |                       | 360.707            |
| Resultados acumulados                       |                      |                       | 94.065.473            | 94.065.473         |
|                                             | 2.261.767            | 360.707               | 94.065.473            | 96.687.947         |
| <b>Movimientos del ejercicio</b>            |                      |                       |                       |                    |
| <b>Aumentos en los aportes de afiliados</b> |                      |                       |                       |                    |
| Aportes regulares                           | 14.193.531           |                       |                       | 14.193.531         |
| Rescate de créditos consolidados            | (136.009)            |                       |                       | (136.009)          |
| Prestaciones                                | (9.280.519)          |                       |                       | (9.280.519)        |
| Resultado del ejercicio                     |                      |                       | 18.342.542            | 18.342.542         |
| Reexpresiones contables                     |                      | 708.973               |                       | 708.973            |
| <b>Total movimientos del ejercicio</b>      | <b>4.777.003</b>     | <b>708.973</b>        | <b>18.342.542</b>     | <b>23.828.518</b>  |
| <b>Saldos finales</b>                       |                      |                       |                       |                    |
| Cuentas de afiliados                        | 7.038.770            |                       |                       | 7.038.770          |
| Reexpresiones contables                     |                      | 1.069.680             |                       | 1.069.680          |
| Resultados acumulados                       |                      |                       | 112.408.015           | 112.408.015        |
| <b>Total del patrimonio</b>                 | <b>7.038.770</b>     | <b>1.069.680</b>      | <b>112.408.015</b>    | <b>120.516.465</b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2002**

**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.

Al 30 de junio de 2002 los socios que realizaban aportes eran 3.137. Durante el mes de junio la Sociedad abonó prestaciones a 719 jubilados y a 223 pensionistas.

**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 Nº 103/91, Nº 105/91 y Nº 200/93.

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 comprador vigente al cierre del período económico (\$ 18,50 por US\$ 1). 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 extranjera.

## 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, considerando al respecto la experiencia de la Dirección y la opinión de los profesionales que asesoran a la misma.

## 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 la 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 adquisición ajustados por el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales (IPPN) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística que cumple con las mismas funciones que el anterior Índice de Precios al por Mayor (IPM) elaborado por el Banco Central del Uruguay. El índice muestra una variación del 14.29% entre el inicio y el fin del ejercicio. Las respectivas mejoras se amortizan en un plazo de 50 años a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación.

## 2.6.3 Inmuebles para enajenar

Los inmuebles para enajenar que están constituidos por terrenos, se encuentran valuados a su valor de adquisición revaluados por la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales.

## 2.7 Bienes de uso

Los bienes de uso se contabilizan a su valor de costo revaluados por la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales. Las amortizaciones se calculan linealmente sobre los valores revaluados al cierre del ejercicio 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

La sociedad posee el 100% de las acciones de Ilvestar S.A. Las acciones se encuentran valuadas a su costo de adquisición.

La empresa Ilvestar S.A. gira en el ramo de compra, venta y reparación de maquinaria. En el presente ejercicio la empresa no ha desarrollado ninguna actividad.

## 2.9 Cambios en las políticas contables

En cumplimiento con la normativa del Banco Central del Uruguay, a partir del presente ejercicio las primas por matrimonio y por nacimiento se incluyen como egresos por objetivos complementarios. Para cumplir con dicho objetivo se ha creado un fondo que se incrementa con la tercera parte de los ingresos generados por colocaciones en caja de ahorro y plazo fijo y se disminuye con el pago de dichos beneficios. Hasta el ejercicio anterior 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 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 1999-2000 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.

## 2.11 Constitución de previsión para cuentas de activo

### 2.11.1 Para créditos concedidos a los afiliados

A partir del ejercicio 2000-2001 se ha optado por provisionar la totalidad de los saldos adeudados por 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. En ejercicios anteriores la previsión para incobrables se determinaba en forma genérica, como el 2% de los saldos adeudados.

### 2.11.2 Para otros créditos e inversiones

Se mantienen provisiones adicionales para desvalorización de inversiones y para saldos pendientes de cobro originados en operaciones realizadas con otras Sociedades sobre la base del análisis individual de cada situación.

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

### 3.1 Inversiones

#### 3.1.1 Valores emitidos por el Estado Uruguayo

|                             | \$                |
|-----------------------------|-------------------|
| Bonos del Tesoro            | 22.013.045        |
| Bonos de Ahorro Provisional | 18.343.600        |
| Euronotas                   | 2.660.518         |
| Bonos Globales              | 1.657.131         |
|                             | <u>44.674.294</u> |

Los Bonos del Tesoro corresponden a las series 30, 32, 44, 46, 52 y 53 por un valor nominal de US\$ 2.177.000. Los Bonos de Ahorro Provisional tienen vencimiento en los años 2003 y 2007 y un valor nominal de US\$ 1.088.000. Las Euronotas corresponden a la serie D por un valor nominal de US\$ 208.000. Los Bonos Globales tienen vencimiento en el año 2012 y un valor nominal de US\$ 145.000.

#### 3.1.2 Depósito a plazo fijo

Corresponde a un depósito a plazo fijo en el Banco de la República Oriental del Uruguay por un capital de aproximadamente US\$ 150.000.

#### 3.1.3 Préstamos a afiliados

|                                     | \$                 |
|-------------------------------------|--------------------|
| Préstamos en moneda nacional        | 40.521.738         |
| Préstamos en moneda extranjera      | 4.733.112          |
| Deudores morosos                    | 2.849.365          |
| Previsión para deudores incobrables | <u>(3.188.358)</u> |
|                                     | 44.915.857         |

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

### 3.1.4 Inmuebles

|                                         |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|
|                                         | \$                |
| Inmuebles para enajenar                 | 219.720           |
| Inmuebles para arrendar                 | 5.368.078         |
| Deudores por inmuebles vendidos a plazo | <u>10.210.567</u> |
|                                         | 15.798.365        |

Los inmuebles para arrendar corresponden a terrenos ubicados en Empalme Olmos, departamento de Canelones, identificados con los siguientes números de padrones: 15651, 37711, 21951, 37523, 17722. En uno de ellos se han realizado mejoras a los efectos de permitir la instalación de un parque industrial el cual se encontraba arrendado según se detalla en la Nota 3.2.4.

Los inmuebles para enajenar corresponden a un terreno ubicado en el Balneario Marindia del departamento de Canelones, identificado con el padrón N° 3.189 y a un Inmueble ubicado en el Balneario Biarritz del departamento de Canelones, identificado con el padrón N° 443.

### 3.1.5 Otras inversiones

Corresponde al valor nominal de las acciones de Ilvestar S.A.

## 3.2 Otras cuentas de activo

### 3.2.1 Aportes retenidos y no vertidos

Constituyen los aportes a descontar de los sueldos de los afiliados por parte de Ose, que a la fecha de cierre del ejercicio no habían sido percibidos por Sermasfose, los que son volcados a la sociedad en el mes de julio.

### 3.2.2 Aportes no retenidos

Corresponde a los aportes adeudados por los afiliados al 30 de junio de 2002 que no fueron descontados por Ose por no existir remuneración líquida disponible para efectuar el descuento de los mismos.

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
|                       | \$               |
| Retenciones a cobrar  | 132.139          |
| Previsión incobrables | <u>(111.748)</u> |
|                       | 20.391           |

### 3.2.3 Cuotas de préstamos retenidas y no vertidas

Corresponde a las cuotas de los préstamos a descontar a los afiliados de sus sueldos por parte de Ose, que al 30 de junio de 2002 no han sido percibidas por Sermasfose, volcándose las mismas en el mes de julio.

### 3.2.4 Otros activos

Corresponde a los siguientes conceptos:

|                                                     |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|
|                                                     | \$            |
| Alquileres a cobrar                                 | 1.595.625     |
| Crédito con la Intendencia Municipal de Cerro Largo | 904.903       |
| Crédito con Ilvestar S.A.                           | <u>35.089</u> |
|                                                     | 2.535.617     |

Tideral S.A. es una sociedad que se dedica a la fabricación de ollas de aluminio, en la cual Ilvestar S.A. es accionista minoritaria. Tideral S.A. arrendó uno de los inmuebles propiedad de Sermasfose desde julio del año 2000 hasta mayo del año 2002.

El crédito con la Intendencia Municipal de Cerro Largo por US\$ 48.913 corresponde a una cesión de los derechos de cobro realizada a favor de Sermasfose por parte de Ilvestar S.A..

## 3.3 Patrimonio

### 3.3.1 Aportes regulares

Corresponde a los aportes realizados por los afiliados expuestos de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.9.

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
|                                 | \$                |
| Aportes del ejercicio 2001-2002 | 14.193.531        |
| Aportes del ejercicio 2000-2001 | <u>13.463.180</u> |
|                                 | 27.676.711        |

### 3.3.2 Rescate de créditos consolidados

Corresponde al monto de las devoluciones por concepto de aportes motivadas por la desafiliación de socios expuestas de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.9.1.

|                                                          | \$        |
|----------------------------------------------------------|-----------|
| Rescate de créditos consolidados del ejercicio 2001-2002 | 136.009   |
| Rescate de créditos consolidados del ejercicio 2000-2001 | 1.320.621 |
|                                                          | 1.456.630 |

### 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 Notas 2.9 y 2.10.

|                                      | \$         |
|--------------------------------------|------------|
| Prestaciones del ejercicio 2001-2002 | 9.280.519  |
| Prestaciones del ejercicio 2000-2001 | 9.900.792  |
|                                      | 19.181.311 |

Las prestaciones abonadas en el ejercicio corresponden al siguiente detalle:

|                             | \$        |
|-----------------------------|-----------|
| Prestaciones a jubilados    | 7.925.189 |
| Prestaciones a pensionistas | 1.344.410 |
| Primas por fallecimiento    | 10.920    |
|                             | 9.280.519 |

## 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                                      | 291.544      |
| Intereses por préstamos a afiliados                                       | 20.600.669   |
| Alquileres                                                                | 604.365      |
| Diferencia de cambio por tenencia de activos en moneda extranjera         | 20.388.972   |
| Diferencia de cotización e intereses por colocación en valores cotizables | (19.588.692) |
| Total                                                                     | 22.326.858   |

### 4.2 Gastos de administración

Incluye los siguientes conceptos:

|                                  | \$        |
|----------------------------------|-----------|
| Remuneraciones y cargas sociales | 929.128   |
| Honorarios profesionales         | 1.101.868 |
| Gastos generales                 | 289.512   |
| Gastos Sede                      | 86.845    |
| Gastos de comunicación           | 113.974   |
| Papelería y útiles de escritorio | 123.038   |
| Viáticos                         | 74.410    |
| Comisiones                       | 18.264    |
| Otros gastos                     | 7.000     |
| Total                            | 2.744.039 |

| Recaudaciones de aportes de socios generadas en el ejercicio | 8% de las recaudaciones de los aportes de socios generadas en el ejercicio | Gastos de administración |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 14.193.531                                                   | 1.135.482                                                                  | 2.744.039                |

**NOTA 5 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

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

|                                         | US\$             | Equivalente<br>Moneda nacional |
|-----------------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Caja y bancos                           | 252.942          | 4.679.424                      |
| Valores públicos uruguayos              | 2.414.827        | 44.674.294                     |
| Depósitos a plazo fijo                  | 150.933          | 2.792.260                      |
| Préstamos a afiliados                   | 255.843          | 4.733.112                      |
| Deudores por inmuebles vendidos a plazo | 551.922          | 10.210.567                     |
| Cesión de créditos Ilvestar S.A.        | 48.913           | 904.903                        |
| Alquileres a cobrar                     | 86.250           | 1.595.625                      |
| Provisión otros activos                 | (135.163)        | (2.500.528)                    |
| Total de activo                         | <u>3.626.467</u> | <u>67.089.657</u>              |
| Posición activa                         | <u>3.626.467</u> | <u>67.089.657</u>              |

**NOTA 6 - CREACION DE PREVISIONES POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS**

De acuerdo con lo expresado en la Nota 2, y siguiendo un criterio conservador, en el ejercicio la sociedad actualizó las siguientes provisiones adicionales a las existentes a los efectos de ajustar el valor de recuperación de diversos activos. Los conceptos e importes son los siguientes:

|                                                  | \$             |
|--------------------------------------------------|----------------|
| Alquileres Tideral S.A.                          | 977.325        |
| Crédito con Intendencia Municipal de Cerro Largo | 904.903        |
| Créditos Ilvestar S.A.                           | 34.919         |
| Créditos a afiliados                             | 501.987        |
| Retenciones a cobrar                             | <u>111.748</u> |
|                                                  | 2.530.882      |

No obstante lo expresado anteriormente, la Sociedad e Ilvestar S.A. han iniciado diversas acciones judiciales en relación con la recuperación de diversos activos y derechos de ambas sociedades.

**NOTA 7 - OBJETIVOS COMPLEMENTARIOS**

El saldo del rubro ha evolucionado, teniendo en cuenta lo indicado en la Nota 2.9, de la siguiente forma:

|                                       | \$               |
|---------------------------------------|------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio         | 0                |
| Más: creación del fondo               | 123.712          |
| Menos: pago de primas en el ejercicio | <u>(112.014)</u> |
| Saldo al cierre del ejercicio         | 11.698           |

**NOTA 8 - PREVISIONES PARA CONTINGENCIAS**

Con fecha 31 de julio de 2001 se dictó sentencia en primera instancia a favor de la demandante en el proceso judicial iniciado contra Sermasfose por ex afiliados al fondo. En dicho juicio se reclama a la Sociedad el pago de prestaciones que ésta tendría que haber realizado a los demandantes en años anteriores. La Sociedad mantiene la estimación realizada en el ejercicio anterior en relación a la eventual pérdida que dicha demanda podría ocasionar para la sociedad.

Se encuentra en trámite de apelación la referida sentencia. De acuerdo con la opinión de nuestros asesores legales, existen posibilidades de que el fallo en primera instancia sea revocado.

**NOTA 9 - CUENTAS DE ORDEN**

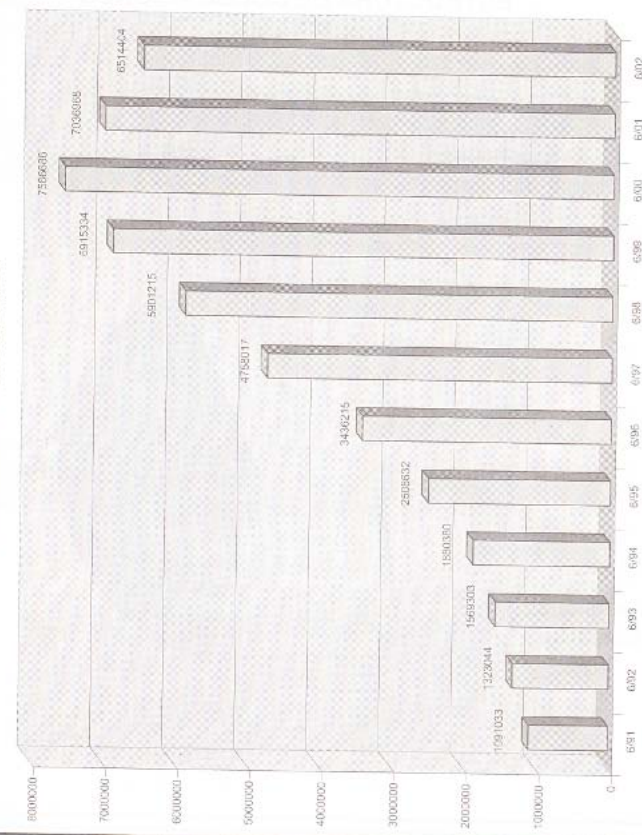
La sociedad ha celebrado con sus afiliados contratos de compra-venta por aproximadamente 50 terrenos. En los mismos se establece que los terrenos son adquiridos por los socios en cuotas mensuales pagaderas en varios años. Una vez cancelada la totalidad de la deuda se procederá a la escrituración definitiva de los mismos. El importe adeudado por los afiliados se encuentra registrado en el rubro Deudores por inmuebles vendidos a plazo. El valor total de los terrenos prometidos en venta asciende aproximadamente a \$ 14.500.000, el cual se revalúa anualmente por la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales.

# NOTA 10 - HECHOS POSTERIORES

El 4 de agosto de 2002 se aprobó la Ley N° 17.523 que determina la reprogramación de la fecha de vencimiento de la totalidad de los depósitos a plazo fijo en moneda extranjera constituidos en el Banco de la República Oriental del Uruguay y el Banco Hipotecario del Uruguay. La reprogramación de los vencimientos determina que el depósito a plazo fijo mantenido por la entidad en el Banco de la República Oriental del Uruguay podrá ser retirado en las siguientes condiciones: 25% en julio de 2003, 35% en julio de 2004 y 40% en julio de 2005. Los intereses devengados por dicho depósito podrán ser retirados trimestralmente.

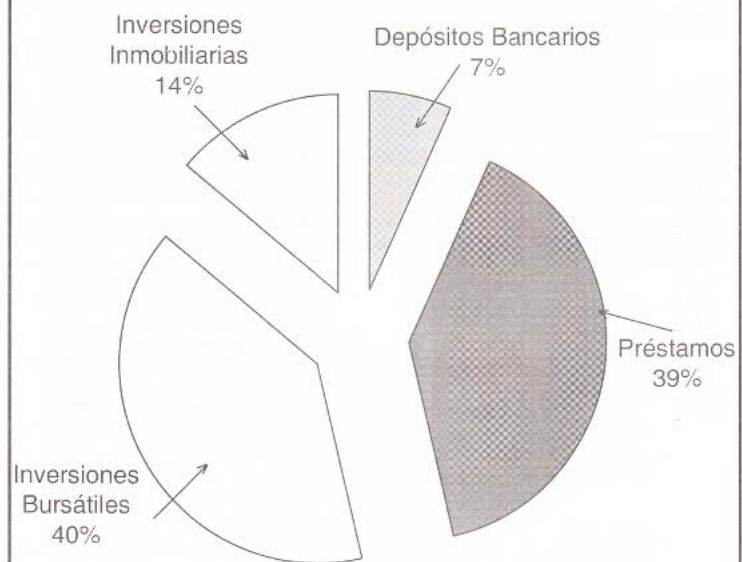
Como consecuencia del cambio en la política cambiaria ocurrida en el mes de junio de 2002, se produjo a partir de entonces un incremento importante en la cotización del dólar americano, llegando al cierre del mes de agosto la cotización interbancaria compradora de 1 US\$ = 28,80. Ante la dificultad de los socios para la cancelación de los préstamos que han recibido en moneda extranjera para la compra de terrenos, la entidad ha otorgado diversas alternativas para que éstos puedan cumplir con sus obligaciones, refinanciando los saldos adeudados hasta en 15 años y otorgando la posibilidad de convertir a pesos uruguayos las cuotas de los préstamos (considerando la cotización de \$ 21 por US\$ 1). Aproximadamente el 90% de los deudores por compra de terrenos han tomado alguna forma de refinanciación de sus deudas en dólares.

## Evolucion Patrimonial en Dólares Americanos

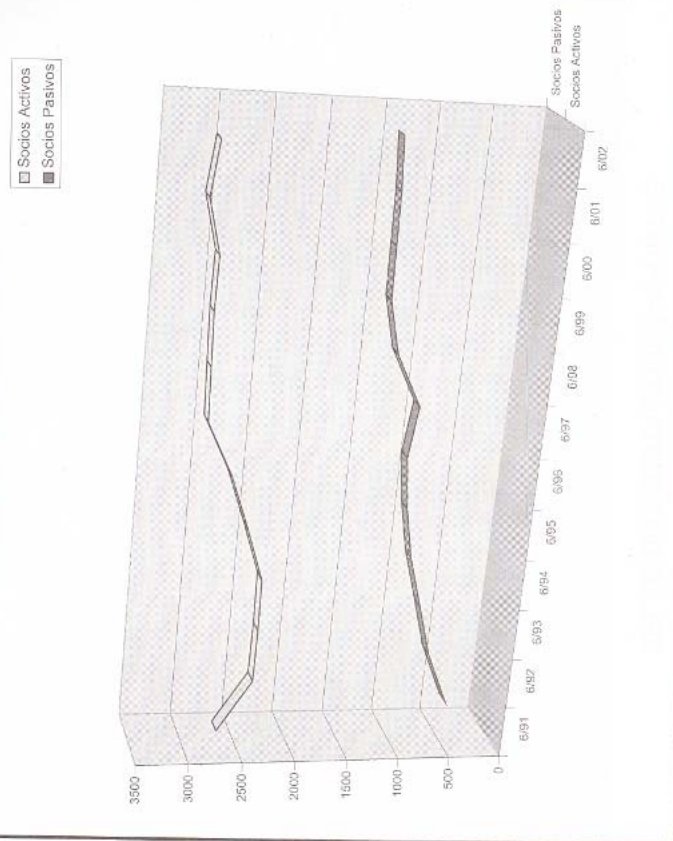


## ESTRUCTURA DE COLOCACIONES

al 30/6/2002



## EVOLUCION MASA SOCIAL



# RELACION PRESTACIONES-APORTES

