

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	Saldos al 31.12.2014	Saldos al 31.12.2013
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES		
Caja y bancos	<u>823.846.723</u>	<u>632.278.321</u>
INVERSIONES TEMPORARIAS (Nota 3.2)		
Depósitos a plazo fijo	409.106.204	395.419.412
Depósitos en unidades indexadas	<u>932.331.098</u>	<u>862.764.951</u>
	1.341.437.302	1.258.184.363
OTROS CREDITOS		
Partidas a rendir (Nota 3.3)	7.713.136	8.239.917
Depósitos en garantía (Nota 3.4)	11.092.765	10.224.627
Alquileres pagados por adelantado	487.239	253.356
Anticipos al personal	178.911	1.030.238
Cuentas a cobrar (Nota 3.5)	108.010.956	52.022.970
Capacitaciones pag x adelantado (Nota 3.6)	8.435.675	696.043
Otros créditos	<u>4.752</u>	<u>75.682</u>
	135.923.433	72.542.833
BIENES DE CAMBIO		
Insumos en stock (Nota 3.7)	<u>129.306</u>	<u>135.160</u>
	129.306	135.160
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u><u>2.301.336.765</u></u>	<u><u>1.963.140.677</u></u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
BIENES DE USO (Nota 3.8 y anexo I)		
Valores brutos	24.506.206	20.738.681
Amortización acumulada	<u>(5.917.991)</u>	<u>(4.431.034)</u>
	18.588.216	16.307.647
INTANGIBLES		
Valores brutos	16.148.961	14.491.360
Amortización acumulada	<u>(5.866.031)</u>	<u>(581.707)</u>
	<u>10.282.930</u>	<u>13.909.653</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u><u>28.871.146</u></u>	<u><u>30.217.300</u></u>
TOTAL ACTIVO	<u><u><u>2.330.207.911</u></u></u>	<u><u><u>1.993.357.977</u></u></u>

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	Saldos al 31.12.2014	Saldos al 31.12.2013
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
DEUDAS COMERCIALES		
Entidades de capacitación	6.920.859	9.239.138
Provisiones entidades de capacitación (Nota 3.9)	80.485.148	168.347.073
Gastos de capacitación a vencer (Nota 3.9)	- 44.915.095	(105.626.170)
Acreeedores varios	-	-
	42.490.912	71.960.041
DEUDAS DIVERSAS		
Acreeedores por cargas sociales	2.835.179	2.010.576
Provisiones salariales	4.994.196	4.305.980
Honorarios a pagar	288.261	247.549
Acreeedores varios	1.590.647	1.891.495
Provisiones otros gastos	544.866	333.434
Otras deudas (Nota 3.10)	2.196.762	2.320.931
Acreeedores fiscales (Nota 3.11)	116.300	664.519
Previsiones	-	712.910
	12.566.211	12.487.394
TOTAL PASIVO CORRIENTE	55.057.123	84.447.435
TOTAL PASIVO	55.057.123	84.447.435
 PATRIMONIO		
CAPITAL INICIAL	720.687.060	720.687.060
AJUSTES AL PATRIMONIO		
Ajustes al patrimonio (Nota 6.1)	92.415.681	90.009.217
RESULTADOS		
Resultados ejercicios anteriores	1.098.214.265	817.320.125
Resultado del ejercicio	363.833.781	280.894.140
	1.462.048.046	1.098.214.265
TOTAL PATRIMONIO	2.275.150.787	1.908.910.542
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.330.207.911	1.993.357.978

Estado de Resultados correspondiente al ejercicio de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2014 (pesos uruguayos)

	Ejercicio anual finalizado al 31.12.2014	Ejercicio anual finalizado al 31.12.2013
INGRESOS (Nota 5.1)	719.999.748	619.734.023
COSTOS DE CAPACITACIÓN (Nota 5.2)	(323.622.571)	(325.767.329)
MARGEN BRUTO	396.377.177	293.966.694
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO (Nota 5.4)		
Honorarios y asesoramiento	(10.330.559)	(7.403.324)
Remuneraciones y cargas sociales	(69.770.964)	(56.372.873)
Víaticos	(2.721.505)	(1.660.196)
Alquileres	(3.063.905)	(2.232.237)
Amortizaciones	(7.191.720)	(1.773.025)
Gastos de difusión	(1.346.229)	(5.952.114)
Comisiones	(3.060.870)	(2.665.108)
Rep. y mantenimiento	(2.373.376)	(1.385.665)
Gtos luz, agua, comunicaciones	(1.698.392)	(1.504.809)
Papelería y útiles	(1.118.744)	(760.052)
Serv de vigilancia y limpieza	(1.376.432)	(1.774.378)
Otros Gastos	(12.412.650)	(9.983.761)
Deudores incobrables	-	(258.619)
	(116.465.345)	(93.726.162)
RESULTADOS FINANCIEROS (Nota 5.5)		
Intereses y gastos bancarios	6.840.146	6.717.934
Diferencia de cambio y resultado por dif de cotizacion	77.081.804	73.935.674
	83.921.949	80.653.608
RESULTADOS DIVERSOS		
RESULTADO NETO	363.833.781	280.894.140

Estado de Flujo de Efectivo Especial correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Ejercicio anual finalizado al 31.12.2014	Ejercicio anual finalizado al 31.12.2013
1. Flujo proveniente de actividades operativas		
Resultado del ejercicio	363.833.781	280.894.140
<i>Movimientos que no son flujos de fondos</i>		
Amortizaciones de bienes de uso e intangibles	7.191.720	1.773.025
Ajustes a resultados ejercicios anteriores	-	66.062.405
Bienes de uso desafectados		
<i>Cambios activos y pasivos operativos</i>		
(Aumento)/Disminución Otros créditos	(63.380.600)	58.187.773
(Aumento)/Disminución Bienes de Cambio	5.854	(135.160)
Aumento/(Disminución) Deudas comerciales	(29.469.129)	(22.485.790)
Aumento/(Disminución) Deudas diversas	78.817	4.657.663
Fondos provenientes de operaciones	<u>278.260.442</u>	<u>256.829.246</u>
2. Flujo proveniente de actividades de inversión		
Compras de bienes de uso	(3.502.866)	(14.758.486)
Bienes de uso desafectados	63.764	
Fondos provenientes de inversión	<u>(3.439.102)</u>	<u>(14.758.486)</u>
3. Aumento / disminuciones del flujo neto de efectivo	274.821.341	242.070.760
4. Fondos en efectivo al inicio del periodo	<u>1.890.462.682</u>	<u>1.648.391.922</u>
5. Fondos en efectivo al final del periodo	<u><u>2.165.284.023</u></u>	<u><u>1.890.462.682</u></u>

Estado de Evolución del Patrimonio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales 31.12.2012					
Aportes de propietarios					
Aporte de capital	720.687.060		-		720.687.060
Ajustes al Patrimonio					
Ajuste por inflación		87.386.367			87.386.367
Revaluaciones Bienes Uso		1.022.976			1.022.976
Ganancias retenidas					
Resultados ejercicios anteriores				482.750.726	482.750.726
Resultado del ejercicio				400.631.805	400.631.805
Saldos iniciales 01.01.2013	720.687.060	88.409.343		883.382.531	1.692.478.934
Ajustes al saldo inicial					
Saldo inicial ajustado	720.687.060	88.409.343		883.382.531	1.692.478.934
Movimientos del ejercicio					
Ajustes al Patrimonio					
Revaluaciones Bienes Uso		1.599.874			1.599.874
Ganancias retenidas					
Resultado del ejercicio				280.894.140	280.894.140
Sub-total	-	1.599.874	-	280.894.140	282.494.014
Saldos Finales					
Aportes de propietarios					
Aportes de capital	720.687.060				720.687.060
Ajustes al Patrimonio					
Ajuste por inflación		87.386.367			87.386.367
Revaluaciones Bienes Uso		2.622.850			2.622.850
Ganancias retenidas					
Resultados ejercicios anteriores				1.164.276.671	1.164.276.671
Saldos al 31.12.2013	720.687.060	90.009.217	-	1.164.276.671	1.974.972.948
Ajustes al saldo inicial					
Saldo inicial ajustado	720.687.060	90.009.217		(66.062.405)	(66.062.405)
Movimientos del ejercicio 2014					
Ajustes al Patrimonio					
Revaluaciones Bienes Uso		2.406.464			2.406.464
Ganancias retenidas					
Resultado del ejercicio				363.833.781	363.833.781
Sub-total	-	-		363.833.781	363.833.781
Saldos Finales					
Aportes de propietarios					
Aporte de capital	720.687.060				720.687.060
Ajustes al Patrimonio					
Ajuste por inflación		87.386.367			87.386.367
Revaluaciones Bienes Uso		5.029.314			5.029.314
Ganancias retenidas					
Resultados ejercicios anteriores				1.098.214.266	1.098.214.266
Resultado del ejercicio				363.833.781	363.833.781
Saldos al 31.12.2014	720.687.060	92.415.681	-	1.462.048.047	2.275.150.788

Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles - Amortizaciones, correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014

∞

RUBRO	VALORES ORIGINALES Y REEXPRESIONES						AMORTIZACIONES						VALORES NETOS 10 (11)=(5)-(10)
	Valores al inicio del ejercicio (1)	Valores al inicio del ejercicio revaluados	Aumentos (2)	Bajas (3)	Revaluaciones (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)=(1)+(2)+(4)-(3)	Acumuladas al inicio del ejercicio (6)	Revaluaciones (7)	Bajas (8)	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio (10)=(6)-(8)+(7)+(9)	
										Tasa	Importe (9)		
BIENES DE USO													
Equipos de computación	3.395.382	-	1.592.229	541.975	273.674	4.719.310	1.966.820	136.930	485.132	33%	943.514	2.562.131	2.157.179
Muebles y útiles	3.030.045	-	752.658	110.866	263.501	3.935.338	1.481.653	129.970	103.944	20%	639.352	2.147.031	1.788.307
Instalaciones	996.004	-	104.947	-	85.199	1.186.151	143.219	16.077	-	20%	205.265	364.560	821.590
Inmuebles	12.997.820	-	-	-	1.073.318	14.071.137	519.913	48.778	-	2%	275.577	844.269	13.226.869
Obras en curso	-	-	594.270	-	-	594.270	-	-	-	-	-	-	594.270
INTANGIBLES													
Software	14.491.360	-	458.762	-	1.198.839	16.148.961	581.707	156.313		33%	5.128.011	5.866.031	10.282.930
TOTAL	34.910.611	-	3.502.866	652.841	2.894.532	40.655.167	4.693.312	488.067	589.077		7.191.720	11.784.022	28.871.145

Anexo 1

Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles - Amortizaciones, correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2013

∞

RUBRO	VALORES ORIGINALES Y REEXPRESIONES					AMORTIZACIONES						VALORES NETOS 10 (9)=(4)-(8)
	Valores al inicio del ejercicio (1)	Valores al inicio del ejercicio revaluados	Aumentos (revaluados) (2)	Bajas (3)	Valores al cierre del ejercicio (4)=(1)+(2)-(3)	Acumuladas al inicio del ejercicio (5)	Acumuladas al inicio del ejercicio revaluadas	Bajas (6)	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio (8)=(5)-(6)+(7)	
									Tasa	Importe (7)		
BIENES DE USO												
Equipos de computación	2.599.880	2.821.512	890.257	316.386	3.395.383	1.649.989	1.790.646	316.386	33%	492.560	1.966.820	1.428.563
Muebles y útiles	2.308.033	2.504.785	525.260		3.030.045	949.621	1.030.572	-	20%	451.081	1.481.653	1.548.391
Instalaciones	271.596	294.748	704.299	3.043	996.004	84.855	92.089	3.043	20%	54.173	143.219	852.785
Inmuebles	11.976.834	12.997.820	-		12.997.820	239.537	259.956	-	2%	259.956	519.913	12.477.907
INTANGIBLES												
Software	1.460.857	1.585.390	12.905.970		14.491.360	61.232	66.452		33%	515.255	581.707	13.909.653
TOTAL	18.617.199	20.204.256	15.025.785	319.429	34.910.612	2.985.234	3.239.716	319.429		1.773.025	4.693.312	30.217.300