

**BALANCES**

**Estados Contables Resumidos con Dictamen de Auditores Independientes**  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31/12/2014**  
 (Expresados en pesos uruguayos expresados a moneda del 31/12/2014)

	31/12/2014	31/12/2013		31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>DISPONIBILIDADES</b>			<b>DEUDAS COMERCIALES</b>		
Caja y Bancos	27.971.713	27.250.721	Proveedores M/N	1.036.558	329.506
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>			Proveedores M/E	862	619.901
Valores públicos	77.713.880	73.796.935	Otras Deudas	5.791.071	638.880
Deposito plazo fijo	0	-	<b>DEUDAS DIVERSAS</b>		
Intereses a cobrar plazo fijo	0	-	Acreedores Fiscales y Sociales	696.634	667.583
<b>OTROS CREDITOS</b>			Retribuciones a Pagar	64.867	153.736
Anticipos a Proveedores	1.902.351	40.357	Beneficios sociales a pagar	1.382.671	1.069.932
Otros Anticipos	43.217	223.852	Otras Deudas	63.316	0
Créditos a vencer	6.182.921	556.666	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>9.035.979</b>	<b>3.479.538</b>
<b>BIENES DE CAMBIO</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Certificados	105.327	114.687	<b>Deudas Diversas</b>		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>113.919.409</b>	<b>101.983.218</b>	Convenios a Vencer F.I.	0	1.364.368
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>1.364.368</b>
<b>OTROS CREDITOS</b>			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.035.979</b>	<b>4.843.906</b>
Convenios a Vencer F.I.	0	1.364.368	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>BIENES DE USO</b>			Resultados Acumulados	77.490.816	73.321.518
Valores Originales y Revaluados	16.465.531	16.195.356	Reexpresion Resultados Acumulados	36.152.515	36.152.515
Amortización Acumulada	(1.630.151)	(1.126.288)	Resultado del Ejercicio	6.123.330	4.169.298
<b>INTANGIBLES</b>			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>119.766.661</b>	<b>113.643.331</b>
Valores Originales y Revaluados	559.459	527.725	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>128.802.640</b>	<b>118.487.237</b>
Amortización Acumulada	(511.608)	(457.142)			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14.883.231</b>	<b>16.504.019</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>128.802.640</b>	<b>118.487.237</b>			

Cr. Jorge Nemmer

Dra. Flavia Escobar



**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Por el periodo 01-01-14 al 31-12-14**  
 (Expresados en pesos uruguayos expresados a moneda del 31/12/2014)

	01/01/2014-31/12/2014	01/01/2013-31/12/2013
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Ingresos Ley 18362 art.202	26.774.978	29.213.806
Ingreso Convenios INALE-OPP	2.965.152	
Ingreso Convenios INALE-DGDR	2.692.168	
<b>TOTAL INGRESO OPERATIVO</b>	<b>32.432.298</b>	<b>29.213.806</b>
<b>Costo Operativo</b>		
<b>Costo Operativo</b>	<b>-23.491.792</b>	<b>-20.253.050</b>
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>8.940.506</b>	<b>8.960.756</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>-3.508.910</b>	<b>-3.145.264</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>		
Intereses Ganados	3.040.219	1.574.320
Descuento pronto pago	11.457	15.643
<b>Gastos Bancarios</b>	<b>-443.160</b>	<b>-414.433</b>
Resultado por Desvalorización Monetaria	-1.916.782	-2.821.724
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6.123.330</b>	<b>4.169.298</b>

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**  
**Por el periodo 01-01-14 al 31-12-14**

**FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**  
 (Expresados en pesos uruguayos expresados a moneda del 31/12/2014)

	1/01/2014-31/12/2014	1/01/2013-31/12/2013
<b>1-Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>		
Resultado del Ejercicio	6.123.330	4.169.298
<b>Ajustes:</b>		
Ajuste de Resultado de ejercicios anteriores	0	272.917
Amortizaciones	558.329	414.109
Donaciones, deterioro, Hurto	-	7.026
Intereses Ganados	(3.040.219)	(1.574.321)
Dif. Cambio real Inversiones	903.788	1.134.850

Resultado por desvalorización y difer cbio inversiones	(487.898)	896.748
Resultado por desvalorización y difer cbio disponible	1.329.360	1.872.039
Resultado de operaciones antes de cambios el capital trabajo	(736.640)	2.750.452
Variación de otros créditos	(7.307.611)	(446.676)
Variación de bienes de cambio	9.351	13.993
Variación de acreedores por compras	5.240.204	351.387
Variación de deudas diversas	316.242	560.284
Total de ajustes	(2.478.454)	3.229.440
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>	3.644.876	7.671.655
<b>2-Flujo de Efectivo provenientes de actividades de inversión</b>		
Compras de activo fijo	(301.909)	(917.919)
Intereses ganados cobrados	1.816.420	663.007
Compras de Letras de regulación monetaria	(75.223.105)	(70.859.826)
Vencimiento de Letras de regulación monetaria	72.114.070	76.293.119
<b>Flujo aplicado a inversiones</b>	(1.594.524)	5.178.380
<b>3-Flujo de efectivo proveniente del financiamiento</b>		
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>	-	-
<b>4-Variación del flujo neto de efectivo</b>	2.050.352	12.850.038
<b>Saldo inicial de efectivo</b>	27.250.721	16.272.722
Efecto del mantenimiento efectivo	(1.329.360)	(1.872.039)
<b>Saldo final de efectivo</b>	<u>27.971.713</u>	<u>27.250.721</u>

*" Los presentes Estados no han sido objeto de auditoria del Tribunal de Cuentas por lo cual no han sido objeto de auditoria del Tribunal de Cuentas por lo cual no se emite opinión sobre los mismos, habiéndose verificado exclusivamente su coincidencia con los registros respectivos. Las informaciones incluidas en el mismo solo constituyen afirmaciones de la Administración del organismo".*

**Única Publicación**  
28) \$ 20266 1/p 34633 Dic 01- Dic 01

