

Centro Educativo Los Pinos

Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Anexo - Cuadro de propiedades, planta y equipos e intangibles - Depreciaciones +

Abreviaturas

\$ - Peso uruguayo

US\$ - Dólar estadounidense



Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
Centro Educativo Los Pinos

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Centro Educativo Los Pinos ("la Sociedad") al 31 de diciembre de 2016, preparados y presentados en pesos uruguayos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Los estados financieros que hemos auditado

Los estados financieros de la Sociedad que hemos auditado, los cuales se incluyen adjuntos, comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, las cuales incluyen, un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

Bases para la opinión

Efectuamos nuestro examen de auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con dichas normas, se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes con respecto a la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores. Hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden de conformidad con dicho código.

Énfasis en asuntos que no afectan nuestra opinión

Según se expresa en Nota 1, los presentes estados financieros comprenden las actividades realizadas y reflejan la situación financiera del Centro Educativo Los Pinos, por lo que incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos resultantes del contexto de su actuación. El Centro es un proyecto de la Sociedad civil sin fines de lucro "Asociación Cultural y Técnica", entidad jurídica que nuclea otros proyectos y comprende otras actividades.



Responsabilidad de la Dirección de la sociedad en relación con los estados financieros

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay, y por el mantenimiento de un sistema de control interno que la Dirección considera adecuado para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido, ya sea, a fraude o a equivocaciones.

Como parte del proceso de preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, y de efectuar en los estados financieros, cuando corresponda, las revelaciones relacionadas con el negocio en marcha y la utilización de las bases contables de negocio en marcha, salvo cuando la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad o de discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa realista para no hacerlo.

La Dirección de la Sociedad es responsable de la supervisión del proceso de preparación de los estados financieros de la Sociedad.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca que los estados financieros, en su conjunto, estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraudes o a equivocaciones, y emitir un dictamen que incluya nuestra opinión de auditoría sobre los mismos. Seguridad razonable constituye un grado elevado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría conducida de acuerdo con Normas internacionales de Auditoría siempre identifique los errores significativos en los estados financieros, cuando estos existan. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a equivocaciones, y se consideran significativos si, individualmente o de forma conjunta, puede razonablemente esperarse que influyan o afecten las decisiones que los usuarios adopten sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de un proceso de auditoría conducido de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda su ejecución.

Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, debido, ya sea, a fraudes o a equivocaciones, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no identificar errores significativos en los estados financieros debido a un fraude es más elevado que en el caso de errores significativos originados por equivocaciones, dado que el fraude puede involucrar la existencia de colusiones, falsificaciones, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente incorrectas o apartamientos en el sistema de control interno.



- Obtenemos un entendimiento del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos que las políticas contables adoptadas sean adecuadas, la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas y la razonabilidad de la información revelada por la Dirección en los estados financieros.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Dirección, de las bases contables de negocio en marcha, y de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones realizadas en los estados financieros sobre estos asuntos, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, deberemos expresar una opinión de auditoría modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría que hemos obtenido hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones que ocurran en forma posterior pueden ser causa que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, y la información revelada en los mismos, y evaluamos si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran una representación fiel de los mismos.

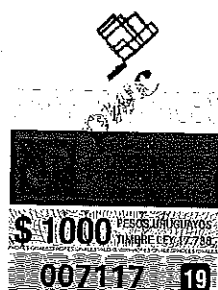
Comunicamos a la Dirección de la Sociedad acerca de, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la ejecución de los procedimientos de auditoría planificados, los hallazgos significativos de auditoría identificados, así como de cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo, Uruguay
15 de agosto de 2017

PricewaterhouseCoopers

[Signature]

OMAR E. CABRAL QUINTAS
CONTADOR PÚBLICO
SOCIO
C.J.P.P.U 44854



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016
(En pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	8.062.688	5.738.257
Inversiones financieras	6	14.396.837	15.352.291
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	5.403.265	1.268.730
Total activo corriente		27.862.790	22.359.278
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	8	45.756.567	46.035.356
Intangibles	8	4.048.015	5.513.137
Total activo no corriente		49.804.582	51.548.493
Total activo		77.667.372	73.907.771
Pasivo			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	4.205.545	1.797.634
Total pasivo corriente		4.205.545	1.797.634
Pasivo no corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	4.990.000	3.420.000
Total pasivo no corriente		4.990.000	3.420.000
Total pasivo		9.195.545	5.217.634
Patrimonio	10		
Fondos acumulados		35.358.887	35.358.887
Resultados acumulados		33.112.940	33.331.250
Total patrimonio		68.471.827	68.690.137
Total pasivo y patrimonio		77.667.372	73.907.771

Las Notas 1 a 16 y el Anexo que acompañan a estos estados financieros son parte integrante de los mismos.



LOS PINOS

CENTRO EDUCATIVO

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (NOTA 2.1) (En pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ingresos	11	40.032.237	38.872.673
Costo de los servicios prestados	12	(26.459.007)	(18.301.633)
Resultado bruto		13.573.230	20.571.040
Gastos de administración y ventas	12	(15.012.476)	(13.612.837)
Resultados financieros		1.220.936	2.248.386
Resultado del ejercicio		(218.310)	9.206.589

Las Notas 1 a 16 y el Anexo que acompañan a estos estados financieros son parte integrante de los mismos.



LOS PINOS

CENTRO EDUCATIVO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (NOTA 2.1) En pesos uruguayos

	<u>Notas</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Resultado del ejercicio		<u>(218.310)</u>	<u>9.206.589</u>
Otros resultados integrales		-	-
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del ejercicio		<u>(218.310)</u>	<u>9.206.589</u>

Las Notas 1 a 16 y el Anexo que acompañan a estos estados financieros son parte integrante de los mismos.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (NOTA 2.1)
(En pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014			
<u>Resultados no asignados</u>			
Fondos acumulados		35.358.887	35.358.887
Resultados no asignados		24.124.661	24.124.661
		59.483.548	59.483.548
Resultado integral del ejercicio			
Resultado del ejercicio		9.206.589	9.206.589
Otros resultados integrales		-	-
Sub-total		9.206.589	9.206.589
Saldos al 31 de diciembre de 2015			
<u>Resultados no asignados</u>			
Fondos acumulados		35.358.887	35.358.887
Resultados no asignados		33.331.250	33.331.250
Total		68.690.137	68.690.137
Resultado integral del ejercicio			
Resultado del ejercicio		(218.310)	(218.310)
Otros resultados integrales		-	-
Sub-total		(218.310)	(218.310)
Saldos al 31 de diciembre de 2016			
Fondos acumulados		35.358.887	35.358.887
Resultados no asignados		33.112.940	33.112.940
Total		68.471.827	68.471.827

Las Notas 1 a 16 y el Anexo que acompañan a estos estados financieros son parte integrante de los mismos.



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (NOTA 2.1)
(En pesos uruguayos)

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		
Resultado del ejercicio	(218.310)	9.206.589
Ajustes por transacciones no monetarias:		
Depreciaciones	2.814.102	1.665.330
Cambios en rubros de activos y pasivos		
Créditos comerciales y otras cuentas por cobrar	(4.134.535)	(20.591)
Inversiones financieras	955.454	(5.724.791)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.977.911	2.333.941
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	3.394.622	7.460.478
Flujo de efectivo asociado a actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo e intangibles	(1.070.191)	(6.707.805)
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	(1.070.191)	(6.707.805)
Variación en el flujo neto de efectivo y equivalentes en efectivo	2.324.431	752.673
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	5.738.257	4.985.584
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	8.062.688	5.738.257

Las Notas 1 a 16 y el Anexo que acompañan a estos estados financieros son parte integrante de los mismos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA 1 - NATURALEZA JURÍDICA Y CONTEXTO OPERACIONAL

El Centro Educativo Los Pinos (en adelante el "Centro") es un emprendimiento social cuyo objetivo es desarrollar la creatividad, el carácter, el espíritu de liderazgo, el talento, la vocación laboral, el deporte y la recreación de niños y jóvenes en el barrio Casavalle.

El Centro Educativo es promovido por la "Asociación Cultural y Técnica" (ACT), una asociación civil sin fines de lucro fundada en 1965, cuyo objetivo es patrocinar, organizar, fomentar y promover toda clase de actividades culturales, deportivas, artísticas que contribuyan a la formación espiritual, humana, profesional social y cívica de la infancia, la juventud y la población adulta.

En 1997 se crea el Centro Educativo Los Pinos en un terreno donado y en el año 2002 se inaugura el edificio principal, construido en convenio con la ONG alemana Rhein-Donau Stiftung, que canaliza fondos provenientes del Gobierno Alemán.

En la actualidad el Centro cuenta con 9 aulas, sala de informática, biblioteca, oficinas de dirección y administración, comedor, talleres de electricidad y mecánica, laboratorio, gimnasio, canchas de fútbol, rugby y basketball.

El Centro lleva a cabo los siguientes programas: club de niños, centro juvenil, capacitación laboral, inclusión social a través del deporte y olimpiada matemáticas de Casavalle.

Actualmente el Centro cuenta con un terreno de 8 hectáreas y una edificación edilicia de 3.000 metros cuadrados.

A partir del 2014, el Centro se encuentra incluido en el artículo 358 de la Ley n° 19.149 de 24 de octubre de 2013, por lo cual las empresas que realicen donaciones a través del Ministerio de Economía y Finanzas ("MEF"), y sean contribuyentes al Impuesto a las Rentas de las Actividades Empresariales (IRAE) y del Impuesto al Patrimonio (IP), obtendrán beneficios fiscales.

El 27 de junio de 2016, el MEF aprobó un total de \$ 13.750.000 para financiar los 4 proyectos presentados por el Centro, los cuales son:

- i) Olimpiada Matemática del Interior
- ii) Ciclo Básico Tecnológico
- iii) Edificio Los Pinos
- iv) Olimpiada Matemática de Casavalle

Existen dos proyectos aprobados durante el año 2015 que siguieron vigentes para el año 2016 por ser presentados con un plazo de dos años. Estos son, Olimpiada de Matemática de Casavalle y Edificio Los Pinos; los cuales se incluyen en la distribución del tope aprobado.

El 12 de junio de 2015, el MEF aprobó un total de \$ 11.000.000 para financiar los 8 proyectos presentados por el Centro, los cuales son:

- i) Olimpiada Matemática de Casavalle
- ii) Edificio Los Pinos
- iii) Inclusión social a través del deporte
- iv) Parque Casavalle
- v) Software gestión
- vi) Equipamiento gimnasio
- vii) Habilitación Bomberos
- viii) Proyecto Ejecutivo de nuevo Edificio

Con fecha 28 abril de 2016 se reconoció la personería jurídica de la Fundación Los Pinos y se aprobaron los estatutos ante el Ministerio de Educación y Cultura. Con fecha 25 de mayo de 2016, se inscribió la misma en la Dirección General de Registros, con el objetivo de independizar el Centro Educativo Los Pinos de la Asociación Cultural y Técnica. Con fecha 14 de diciembre de 2016, se registra la Fundación Los Pinos en el Registro Único de Proveedores del Estado (RUPE), trámite exigido por el Ministerio de Economía y Finanzas ("MEF") para recibir el pago de las donaciones. Con fecha 1° de enero de 2017 el consejo de Administración aprobó la transferencia del personal (con reconocimiento de su antigüedad) y de las disponibilidades en las cuentas a nombre de Asociación Cultural y Técnica – Los Pinos a la Fundación Los Pinos, incluyendo deudas y activos corrientes. También se instruyó a Victor Paullier & Cía para que transfiera los valores a nombre de la Asociación Cultural y Técnica – Los Pinos a la Fundación Los Pinos. En el correr del año 2017, una vez realizadas las escrituras necesarias y los trámites ante las entidades correspondientes, se realizará la transferencia de la propiedad de los activos no corrientes.

Los presentes estados financieros reflejan la situación patrimonial y financiera del Centro Educativo los Pinos, el cual integra la sociedad civil sin fines de lucro "Asociación Cultural y Técnica", por lo que los mismos deben ser analizados en este contexto.

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Comisión Directiva del Centro con fecha 15 de agosto de 2017.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se resumen seguidamente.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo las disposiciones establecidas en el Decreto 291/14 de fecha 14 de octubre de 2014 y en el Decreto 372/15 de fecha 30 de diciembre de 2015, y las disposiciones en materia de presentación contenidas en el Decreto 408/16. Las disposiciones contenidas en los Decretos 291/14 y 372/15 hacen obligatoria, con algunos tratamientos contables alternativos requeridos y otros optativos, la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a octubre de 2014, traducida al idioma español y publicada en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

Hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, los saldos en pesos uruguayos fueron corregidos para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con lo establecido en el Decreto 99/09. Luego de la modificación de dicha norma, en tanto los niveles de inflación acumulada de la economía uruguaya no alcanzan un índice acumulado de 100 % en tres años, desde el 1 de enero de 2012 en adelante, los saldos son presentados sin corrección monetaria. La inflación acumulada desde el 1 de enero de 2014 al cierre del presente ejercicio, determinada en base a la evolución del Índice de Precios al Consumo (IPC), asciende a 28,07% (28,57% al 31 de diciembre de 2015).

Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo y las notas y anexo a los mismos.

En la preparación de los presentes estados financieros se ha seguido la convención contable del costo histórico.

Cambios en las políticas contables

Con fecha 26 de diciembre de 2016 el Poder Ejecutivo promulgó el Decreto 408/16 que establece los siguientes requerimientos en materia de presentación de los estados financieros:

- los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, deberán presentarse como categorías separadas dentro del Estado de Situación Financiera. Los activos corrientes deberán ordenarse por orden decreciente de liquidez;
- los gastos reconocidos en resultados deberán presentarse utilizando una clasificación basada en la función de los mismos dentro de la entidad;
- las partidas de otro resultado integral deberán presentarse netas de impuesto a las rentas;
- los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas deberán presentarse en el Estado de Flujos de Efectivo utilizando el método indirecto;
- la presentación del resultado del ejercicio y otro resultado integral deberá realizarse en dos estados separados.



LOS PINOS

CENTRO EDUCATIVO

Las disposiciones del Decreto 408/16, que rigen para los ejercicios económicos finalizados a partir de la fecha de su publicación (el 5 de enero de 2017), han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad al cierre del presente ejercicio.

Los requerimientos contenidos en la referida norma ya venían siendo sustancialmente aplicados por la Sociedad en el marco de los Decretos 103/91 y 37/10 hasta ahora vigentes; en la Nota 2.14 a los estados financieros se describe el impacto que la aplicación de esta norma ha producido en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad se preparan y presentan en pesos uruguayos, que es la moneda funcional y de presentación la Sociedad.

Los registros contables de la Sociedad son mantenidos en pesos uruguayos, moneda de curso legal en el Uruguay.

b) Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a los tipos de cambio de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio que se originan en oportunidad de la cancelación de los saldos y las que se originan por la valuación a tipo de cambio de cierre de los activos y pasivos denominados en una moneda extranjera son imputadas a resultados. Todas las diferencias de cambio se exponen en el capítulo Resultados Financieros del Estado de resultados.

Los saldos de activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al cierre del ejercicio se resumen en la Nota 4.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye fondos disponibles en efectivo, depósitos a la vista y a plazo en bancos y otras inversiones de gran liquidez en valores con vencimientos originales a plazos de tres meses o menos, y los sobregiros bancarios, los cuales se muestran con los préstamos bancarios dentro del pasivo corriente en el Estado de situación financiera.

2.4 Inversiones financieras

Las inversiones en títulos emitidos por el Estado Uruguayo se reconocen inicialmente al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción) y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. Se contabiliza una provisión por deterioro en el valor de las inversiones cuando existe evidencia objetiva que no se podrán cobrar todas las sumas adeudadas de acuerdo a los términos originalmente acordados para las cuentas por cobrar.

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidos inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una previsión por deterioro. Se contabiliza una previsión por deterioro en el valor de los créditos cuando existe evidencia objetiva que el Centro no podrá cobrar todas las sumas adeudadas de acuerdo a los términos originalmente acordados para las cuentas por cobrar. El importe de la previsión es la diferencia entre el valor de libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El cargo por la previsión se reconoce en el Estado de resultados.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Los ítems de propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos depreciación. El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes. El costo atribuido a terrenos y edificios donados se determinó en base a una tasación realizada por terceros independientes.

Los costos de mantenimiento y reparaciones se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

La depreciación sobre los bienes se calcula con base en el método lineal, a partir del mes siguiente al de incorporación, a los efectos de distribuir su costo o valores residuales revaluados durante la vida útil estimada de los bienes, como sigue:

– Mejoras en inmuebles (edificios)	50 años
– Muebles y útiles	10 años
– Vehículos	10 años
– Instalaciones	10-20 años
– Equipos de Computación	5 años

El valor residual de los activos y las vidas útiles se revisan, si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio.

El valor contable de un bien del activo se reduce de inmediato a su valor recuperable tan pronto se determina que su valor contable supera al valor estimado recuperable.

Las ganancias y pérdidas por disposición (ventas o retiros) se determinan comparando los ingresos obtenidos con los valores de libros. Las mismas se incluyen en el Estado de resultados.

2.7 Activos intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas se capitalizan con base en los costos incurridos para adquirir y poner en funcionamiento ese “software” específico. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada (cinco años).

En general, los costos asociados con el desarrollo y mantenimiento de los programas de "software" de computación son reconocidos como gasto cuando se incurren. Los costos directamente asociados con la producción de productos de "software" únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que probablemente generen beneficios económicos que excedan los costos en un plazo mayor de un año, se reconocen como un activo intangible. Los costos directos incluyen los costos del personal de desarrollo de "software" y una porción de los gastos fijos pertinentes.

Los costos de desarrollo de "software" de computación se amortizan durante su vida útil estimada (no más de cinco años).

2.8 Deterioro en el valor de los activos no financieros diferentes a inventarios

En el caso de los activos no financieros que están sujetos a amortización o depreciación, en cada fecha sobre la que se informa, se determina si hay indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor con cargo a resultados.

Al cierre de ejercicio, se evalúa si los inventarios están deteriorados, en cuyo caso el importe en libros se reduce a su precio de venta menos los costos de venta.

2.9 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente al precio de la transacción, y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo.

Los acreedores comerciales a plazo que no tengan establecido una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes se miden inicialmente a un importe no descontado.

2.10 Impuesto a la renta

El Centro forma parte de una Asociación sin fines de lucro, por lo que se encuentra exonerada de impuestos nacionales sobre los bienes y actividades directamente afectados a la actividad de la misma, según el artículo 1 del capítulo 1 del Título 3 del Texto Ordenado de la Dirección General Impositiva.

2.11 Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el período en que se devengan.

2.12 Provisiones

Las provisiones por reclamos legales u otras acciones de terceros son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación legal o presunta emergente de hechos pasados, resulta probable que deban aplicarse recursos para liquidar la obligación y el monto de la obligación haya sido estimado en forma confiable.

Las provisiones se miden al valor presente de los importes que se espera sean requeridos para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos destinados al financiamiento de los programas, promovidos por el Centro, se reconocen por el criterio de lo devengado debido a que corresponden a ingresos recurrentes (colaboradores, convenios con el INAU e INEFOP).

Los ingresos destinados a inversiones corresponden a donaciones extraordinarias o puntuales que no tienen una asignación específica de proyectos y se reconocen al momento en que son percibidas. Las donaciones en especie se reconocen al valor razonable al momento de la donación. En el caso de ingresos recibidos destinados a inversión que no fueron aplicados en el ejercicio, se incluyen como Ingresos a devengar.

2.14 Cambios en las políticas contables

De acuerdo con las disposiciones del Decreto 408/16, a partir del presente ejercicio (Nota 2.1), la Sociedad presenta el resultado integral del ejercicio en dos estados, el Estado de resultados y el Estado de resultados integrales. Hasta el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2015 el resultado integral del ejercicio se presentaba en un único estado.

La información comparativa al 31 de diciembre de 2015 ha sido corregida retrospectivamente para reflejar este cambio de presentación de los estados financieros.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay requiere que la Dirección haga estimaciones y aplique su juicio al aplicar las políticas contables, que afectan los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos más importantes en la determinación de los valores contables de los activos y pasivos están referidos a las estimaciones de valor razonable de los activos y pasivos financieros y de los bienes de uso.

El Centro posee títulos públicos los cuales son valuados al valor razonable basados en cotizaciones de mercado a la fecha de cierre de ejercicio.

NOTA 4 - POSICIÓN EN MONEDAS EXTRANJERAS

Los estados financieros incluyen los siguientes saldos en monedas extranjeras (monedas diferentes al peso uruguayo, moneda funcional de la Sociedad):

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	US\$	Equivalente en \$ uruguayos	US\$	Equivalente en \$ uruguayos
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes de efectivo	82.240	2.412.908	66.941	2.004.749
Inversiones financieras	134.735	3.953.132	-	-
TOTAL ACTIVO	216.975	6.366.040	66.941	2.004.749
POSICIÓN ACTIVA NETA	216.975	6.366.040	66.941	2.004.749

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	\$	\$
Caja	92.991	3.455
Bancos	7.969.697	5.734.802
Total	8.062.688	5.738.257

NOTA 6 - INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre 2016 el Centro mantiene inversiones en Bonos del Tesoro en unidades indexadas, y dólares americanos, y Letras en pesos uruguayos emitidas por el Estado Uruguayo. Al 31 de diciembre de 2015, el Centro mantiene inversiones en Bonos del Tesoro en unidades indexadas y Letras en pesos uruguayos emitidos por el Estado Uruguayo.

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	\$	\$
Bonos del tesoro	6.730.437	3.063.435
Letras en pesos uruguayos	7.666.400	12.288.856
	14.396.837	15.352.291

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
	\$	\$
Corriente		
Deudores por donaciones y convenios	4.765.700	1.238.638
Deudores MEF	637.565	-
Diversos	-	30.092
Total	<u>5.403.265</u>	<u>1.268.730</u>

Los Deudores por donaciones y convenios corresponden a la cuota del mes de diciembre del INAU e INEFOP, y a los compromisos de donaciones obtenidos de los colaboradores al cierre de cada ejercicio para utilizar en los programas del Centro mediante el MEF.

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO E INTANGIBLES

La evolución durante el ejercicio del saldo de propiedades, planta y equipo e intangibles se expone en el Anexo a los presentes estados financieros.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 ascienden a \$ 2.814.102 (\$1.665.330 al 31 de diciembre de 2015) y fueron imputados a Gastos de administración y ventas.

NOTA 9 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Corriente		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Retribuciones al personal	2.522.489	1.657.333
Acreeedores por cargas sociales	90.052	106.322
Ingresos a devengar	480.000	-
Otras deudas	1.113.004	33.979
	<u>4.205.545</u>	<u>1.797.634</u>
No corriente		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Ingresos a devengar	4.990.000	3.420.000
	<u>4.990.000</u>	<u>3.420.000</u>
	<u>9.195.545</u>	<u>5.217.634</u>

Los Ingresos a devengar corresponden a donaciones destinadas al proyecto del nuevo Edificio Los Pinos, aprobado por el MEF, los cuales se aplicarán en su mayoría a partir del 2018.

NOTA 10 - PATRIMONIO

Dado que los presentes estados financieros son parte de los estados financieros de la ACT, a los efectos de exposición del mismo, se han incluido los aportes y donaciones realizados en la cuenta Fondos Acumulados. Los resultados obtenidos a partir del ejercicio 2011 se encuentran expuestos en el rubro Resultados Acumulados.

NOTA 11 - INGRESOS

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
	\$	\$
Ingresos destinados a programas		
Colaboradores	18.353.320	14.609.294
INEFOP	7.270.393	6.039.472
INAU	11.451.079	10.569.936
Familia	1.793.142	1.208.454
Ingresos varios	94.112	41.169
Total	<u>38.962.046</u>	<u>32.468.325</u>
Ingresos destinados a inversiones		
Colaboradores	1.070.191	6.404.348
Total	<u>1.070.191</u>	<u>6.404.348</u>
Total de Ingresos	<u>40.032.237</u>	<u>38.872.673</u>

NOTA 12 - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
	\$	\$
Depreciaciones	2.814.102	1.665.330
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal (Nota 13)	26.998.840	18.992.701
Transporte	1.307.601	1.065.502
Alimentación	1.134.788	922.678
Reparaciones	1.755.338	3.308.615
Honorarios	217.194	865.428
Consumo de energía, agua y telecomunicaciones	1.586.034	1.278.239
Varios	5.657.586	3.815.977
Total Costos de los servicios prestados y Gastos de administración y ventas	<u>41.471.483</u>	<u>31.914.470</u>

NOTA 13 - GASTOS POR REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DEL PERSONAL

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
	\$	\$
Sueldos	22.461.559	16.043.555
Beneficios sociales	4.537.281	2.949.146
	<u>26.998.840</u>	<u>18.992.701</u>

NOTA 14 - COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el Centro no mantiene compromisos por inversiones en bienes de capital.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad fue fundada como parte de la Asociación Cultural y Técnica.

15.1 Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Honorarios, asistencia técnica (Nota 12)		
Asociación Cultural y Técnica (ACT)	173.800	130.750

NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido otros hechos o transacciones significativos con fecha posterior al cierre del ejercicio económico que deban ser considerados o revelados en los presentes estados financieros.

CUADRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO E INTANGIBLES - DEPRECIACIONES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En pesos uruguayos)

	Valores Brutos					Amortizaciones			Valores netos
	Valores al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Valores al final del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Acumuladas al final del ejercicio	
Propiedad planta y equipo									
Inmuebles (Tierras)	4.995.520	-	-	4.995.520	-	-	-	-	4.995.520
Inmuebles (Mejoras)	40.422.364	368.854	-	40.791.218	2.959.981	-	808.447	3.768.428	37.022.790
Muebles y Útiles	2.506.374	630.322	-	3.136.696	544.656	-	281.737	826.393	2.310.303
Vehículos	737.741	-	-	737.741	265.389	-	73.774	339.163	398.578
Instalaciones	1.247.986	-	-	1.247.986	235.561	-	96.649	332.210	915.776
Equipos de computación	400.155	71.015	-	471.170	269.197	-	88.373	357.570	113.600
Sub-total	50.310.140	1.070.191	-	51.380.331	4.274.784	-	1.348.980	5.623.764	45.756.567
Intangibles									
Software	7.323.808	-	-	7.323.808	1.810.671	-	1.465.122	3.275.793	4.048.015
Sub-total	7.323.808	-	-	7.323.808	1.810.671	-	1.465.122	3.275.793	4.048.015
Total	57.633.948	1.070.191	-	58.704.139	6.085.455	-	2.814.102	8.899.557	49.804.582



PwC

Inicialado para identificación

CUADRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO E INTANGIBLES - DEPRECIACIONES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En pesos uruguayos)

	Valores Brutos				Amortizaciones				Valores netos
	Valores al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Valores al final del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Acumuladas al final del ejercicio	
Propiedad, planta y equipo									
Inmuebles (Tierras)	4.995.520	-	-	4.995.520	-	-	-	-	4.995.520
Inmuebles (Mejoras)	40.422.364	-	-	40.422.364	2.151.534	-	808.447	2.959.981	37.462.383
Muebles y Útiles	1.465.451	1.040.923	-	2.506.374	382.453	-	162.203	544.656	1.961.718
Vehículos	737.741	-	-	737.741	191.615	-	73.774	265.389	472.352
Instalaciones	860.856	387.130	-	1.247.986	146.032	-	89.529	235.561	1.012.425
Equipos de computación	309.609	90.546	-	400.155	196.146	-	73.051	269.197	130.958
Sub-total	48.791.541	1.518.599	-	50.310.140	3.067.780	-	1.207.004	4.274.784	46.035.356
Intangibles									
Software	2.134.602	5.189.206	-	7.323.808	1.352.345	-	458.326	1.810.671	5.513.137
Sub-total	2.134.602	5.189.206	-	7.323.808	1.352.345	-	458.326	1.810.671	5.513.137
Total	50.926.143	6.707.805	-	57.633.948	4.420.125	-	1.665.330	6.085.455	51.548.493



PwC

Inicialado para identificación