

FUNDACIÓN PARQUE DE VACACIONES
PARA FUNCIONARIOS DE UTE Y ANTEL
Informe dirigido al Consejo de Administración
referente a los Estados Contables
correspondientes al ejercicio anual
finalizado el 31 de diciembre de 2014

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014	5
Estado de Resultados correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014	9
Anexo 1 - Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014	11
Anexo 2 - Estado de Evolución del Patrimonio correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014	12
Anexo 3 - Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014	14
Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2014	15

Informe de los Auditores Independientes

Señores

Consejo de Administración

Fundación Parque de Vacaciones para Funcionarios de UTE y ANTEL

Objeto

Hemos auditado los estados contables de la Fundación Parque de Vacaciones para Funcionarios de UTE y ANTEL que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014, el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo del ejercicio anual finalizado en esa fecha y sus respectivos anexo y notas explicativas en pesos uruguayos (páginas 5 a 36).

Responsabilidad de la administración por los estados contables

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay establecidas en el Decreto 266/07 y con las disposiciones sobre formulación y presentación de estados contables establecidas por la Ordenanza N° 81 emitida por el Tribunal de Cuentas de la República y sus modificaciones. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados contables que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base a nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados contables están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados contables, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados contables por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados contables.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión los estados contables antes mencionados presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial de la Fundación Parque de Vacaciones para Funcionarios de UTE y ANTEL al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el ejercicio anual finalizado en esa fecha de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay establecidas en el Decreto 266/07 y con las disposiciones sobre formulación y presentación de estados contables establecidas por la Ordenanza N° 81 emitida por el Tribunal de Cuentas de la República y sus modificaciones.

Párrafos de énfasis

Tal como se describe en la Nota 1, la Fundación lleva adelante la explotación sobre inmuebles recibidos en comodato de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) y de la Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL) y con funcionarios incorporados presupuestalmente a aquel ente. Los estados contables adjuntos no incluyen los inmuebles propiedad de UTE y ANTEL. En la Nota 15 se detalla la forma de compensación del intercambio de servicios entre UTE, ANTEL y la Fundación. Nuestra opinión no incluye salvedades por este asunto.

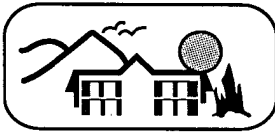
Por otra parte, según se describe en la Nota 12, UTE y ANTEL transfirieron al inicio de la actividad de la Fundación, el capital de trabajo y otros activos netos existentes en la operación del Parque de Vacaciones por \$ 24.101.292, reconociéndose como contrapartida un pasivo con ambos entes. Al 31 de diciembre de 2014 la deuda con UTE (\$ 16.147.866) ha sido reconocida como una ganancia, por otra parte, a la fecha de emisión de los presentes estados contables no se ha definido por parte de ANTEL (\$ 7.953.426), el plazo o destino final de dicho pasivo. Nuestra opinión no incluye salvedades por este asunto.

Según se revela en la Nota 21, la gerencia no dispone de más información que de lugar a algún tipo de contingencia por concepto de servidumbres mineras y en consecuencia, los presentes estados contables no recogen ningún ajuste por este tema. Nuestra opinión no incluye salvedades por este asunto.

Montevideo, 10 de marzo de 2015


Viridiana Meireira





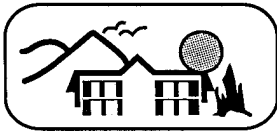
Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	Saldos al 31.12.2014	Saldos al 31.12.2013
ACTIVO (Nota 3)		
DISPONIBILIDADES		
Caja y bancos	5.255.055	4.012.011
	<hr/> 5.255.055	<hr/> 4.012.011
INVERSIONES TEMPORARIAS		
Depósitos a plazo fijo (Nota 4)	3.507.099	4.910.251
Intereses a cobrar	4.910	4.910
	<hr/> 3.512.009	<hr/> 4.915.161
CRÉDITOS POR VENTAS		
Deudores por hospedaje, venta de productos y otros (Nota 5)	27.085.330	29.701.835
Saldos con financieras	1.202.660	1.518.463
Documentos a cobrar	408.958	403.254
Provisión de ingresos	572.240	436.608
Deudores morosos	1.752.028	13.372
Previsión para deudores incobrables	(1.752.028)	(13.372)
	<hr/> 29.269.188	<hr/> 32.060.160
OTROS CRÉDITOS		
Anticipos a proveedores	97.700	169.200
Créditos fiscales (Nota 10)	2.193.217	5.093.853
Otros créditos	2.450	106.662
	<hr/> 2.293.367	<hr/> 5.369.715
BIENES DE CAMBIO		
Mercadería de reventa y productos terminados	5.559.931	5.746.259
Materias primas e insumos varios	3.187.094	2.643.795
Previsión por obsolescencia	(418.662)	(321.101)
	<hr/> 8.328.363	<hr/> 8.068.953
ACTIVOS BIOLÓGICOS		
Activos biológicos (Nota 6)	1.994.679	1.683.602
	<hr/> 1.994.679	<hr/> 1.683.602
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	<hr/> 50.652.661	<hr/> 56.109.602

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 25 que acompañan forman parte integral de los estados contables.



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014

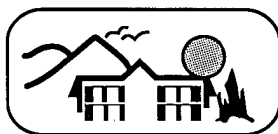
(en Pesos Uruguayos)

Continuación

	Saldos al 31.12.2014	Saldos al 31.12.2013
ACTIVO NO CORRIENTE		
BIENES DE USO (Nota 7 y Anexo 1)		
Valores originales	65.974.737	61.657.314
Amortizaciones acumuladas	(37.952.344)	(30.297.492)
	<u>28.022.393</u>	<u>31.359.822</u>
OTROS CRÉDITOS DE LARGO PLAZO		
Créditos fiscales (Nota 10)	23.940.145	18.783.449
Intereses a vencer créditos fiscales (Notas 10)	(4.435.694)	(3.051.903)
	<u>19.504.451</u>	<u>15.731.546</u>
IMPUESTO DIFERIDO		
Impuesto diferido (Nota 14)	1.718.842	1.755.195
	<u>1.718.842</u>	<u>1.755.195</u>
ACTIVOS BIOLÓGICOS		
Activos biológicos (Nota 6)	1.397.343	1.267.552
	<u>1.397.343</u>	<u>1.267.552</u>
INTANGIBLES (Nota 7 y Anexo 1)		
Valores originales	1.438.037	54.037
Amortizaciones acumuladas	(54.037)	(54.037)
	<u>1.384.000</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>52.027.029</u>	<u>50.114.115</u>
TOTAL ACTIVO	<u>102.679.690</u>	<u>106.223.717</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	<u>7.388.224</u>	<u>2.951.127</u>

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 25 que acompañan forman parte integral de los estados contables.

Jel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

Continuación

	Saldos al 31.12.2014	Saldos al 31.12.2013
PASIVO (Nota 3)		
PASIVO CORRIENTE		
DEUDAS COMERCIALES		
Proveedores de plaza	34.937.242	27.668.981
	<u>34.937.242</u>	<u>27.668.981</u>
DEUDAS FINANCIERAS		
Préstamos bancarios (Nota 8)	148.731	373.863
Intereses a vencer	(4.176)	(23.303)
	<u>144.555</u>	<u>350.560</u>
DEUDAS DIVERSAS		
Remuneraciones y cargas sociales a pagar (Nota 9)	10.743.481	8.785.976
Previsión para litigios (Nota 18)	2.778.426	3.638.208
Anticipos de clientes	346.288	110.226
Provisión para obras en bienes de uso e intangibles	2.588.864	1.204.864
Otras deudas	1.401.937	1.347.947
	<u>17.858.996</u>	<u>15.087.221</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	52.940.793	43.106.762
PASIVO NO CORRIENTE		
DEUDAS FINANCIERAS A LARGO PLAZO		
Préstamos bancarios (Nota 8)	-	135.764
Intereses a vencer	-	(3.813)
	<u>-</u>	<u>131.951</u>
DEUDAS DIVERSAS A LARGO PLAZO		
Deuda con UTE y ANTEL (Nota 12)	7.953.426	24.101.292
	<u>7.953.426</u>	<u>24.101.292</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	7.953.426	24.233.243
TOTAL PASIVO	60.894.219	67.340.005

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 25 que acompañan forman parte integral de los estados contables.

JLL



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014

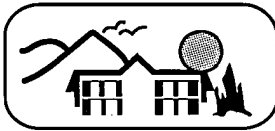
(en Pesos Uruguayos)

Continuación

	Saldos al 31.12.2014	Saldos al 31.12.2013
PATRIMONIO		
APORTES		
Capital (Nota 19)	2.600.000	2.600.000
	<hr/> 2.600.000	<hr/> 2.600.000
RESULTADOS ACUMULADOS		
Resultados ejercicios anteriores (Notas 20)	36.283.712	34.909.829
Resultado del ejercicio	2.901.759	1.373.883
	<hr/> 39.185.471	<hr/> 36.283.712
TOTAL PATRIMONIO	<hr/> 41.785.471	<hr/> 38.883.712
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<hr/> 102.679.690	<hr/> 106.223.717
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	<hr/> 7.388.224	<hr/> 2.951.127

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 25 que acompañan forman parte integral de los estados contables.

Jel



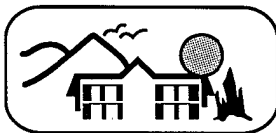
Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Estado de Resultados correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014 (en Pesos Uruguayos)

	Por el ejercicio anual finalizado el 31.12.2014	Por el ejercicio anual finalizado el 31.12.2013
INGRESOS OPERATIVOS (Nota 3)		
Ingresos hotelería y gastronomía (Nota 11)	204.996.145	195.521.620
Ingresos por crecimientos de activos biológico (Nota 6.2)	9.585.855	8.534.924
Transferencias recibidas de UTE - ANTEL (Nota 15.1)	129.481.688	128.491.405
	<hr/>	<hr/>
	344.063.688	332.547.949
COSTOS DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS (Nota 15.1 y 16)	<hr/> (260.451.772) <hr/>	<hr/> (246.296.658) <hr/>
	83.611.916	86.251.291
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Sueldos y cargas sociales (Nota 16.2)	(14.453.529)	(11.240.755)
Servicios contratados(Nota 15.1 y 16.2)	(51.629.755)	(47.118.137)
Honorarios profesionales	(4.250.624)	(3.613.619)
Comisiones y gastos de representación	(1.301.998)	(1.188.010)
Comunicaciones y correspondencia (Nota 15.2)	(1.430.258)	(1.505.889)
Energía eléctrica (Nota 15.1)	(602.948)	(1.027.049)
Gastos de reparación y mantenimiento	(2.137.929)	(1.929.310)
Gastos de seguridad y limpieza	(660.294)	(503.324)
Gastos de vehículos y locomoción	(1.686.025)	(2.152.605)
Combustible	(192.287)	(231.923)
Impuestos, tasas y contribuciones	(6.442.704)	(5.983.413)
Papelería e insumos	(2.613.973)	(3.117.219)
Amortizaciones	(665.749)	(674.874)
Incobrables	(1.738.656)	-
Varios	(5.652.393)	(6.593.683)
	<hr/>	<hr/>
	(95.459.122)	(86.879.810)
RESULTADOS DIVERSOS (Nota 17)		
Otros ingresos	17.444.362	254.604

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 25 que acompañan forman parte integral de los estados contables.

JLL



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Estado de Resultados correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

Continuación

	Por el ejercicio anual finalizado el 31.12.2014	Por el ejercicio anual finalizado el 31.12.2013
RESULTADOS FINANCIEROS		
Diferencia de cambio e intereses	(1.706.947)	(103.449)
Recargos por financiación de hospedajes	1.089.041	514.453
Descuentos por pronto pago	80.243	156.579
Otros resultados financieros	154.713	153.913
	<hr/>	<hr/>
	(382.950)	721.496
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.214.206	347.581
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 14)	(2.312.447)	1.026.302
RESULTADO NETO	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	2.901.759	1.373.883

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 25 que acompañan forman parte integral de los estados contables.

fel

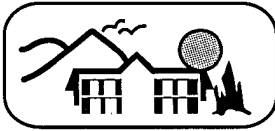
de



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

(en Pesos Uruguayos)

	VALORES ORIGINALES						AMORTIZACIONES				VALORES NETOS
	Valores al inicio del ejercicio	Aumentos	Bajas	Reclasificaciones	Valores al cierre del ejercicio	Valores al inicio del ejercicio	Del ejercicio		Valores al cierre del ejercicio		
							Bajas	Vida Útil		Importe	
BIENES DE USO											
Mejoras en inmuebles tomados en comodato	27.987.330	-	-	-	27.987.330	11.428.255	-	5 a 10 años	3.656.766	15.085.021	12.902.309
Maquinaria	4.007.585	6.983	-	-	4.014.568	2.070.796	-	3 a 10 años	631.339	2.702.135	1.312.433
Equipos e instalaciones	14.717.774	2.081.508	-	-	16.799.282	6.369.365	-	3 a 20 años	1.322.837	7.692.202	9.107.080
Mobiliario y equipamiento	5.883.571	1.640.395	-	-	7.523.966	3.923.463	-	3 a 10 años	876.230	4.799.693	2.724.273
Herramientas	206.625	61.169	-	-	267.794	131.534	-	3 a 10 años	33.489	165.023	102.771
Medios de transportes	155.277	94.875	-	-	250.152	76.761	-	5 años	31.056	107.817	142.335
Inversiones percederas	8.079.180	392.335	-	-	8.471.515	6.297.318	-	2 años	1.103.135	7.400.453	1.071.062
Obras en curso	162.213	2.191.069	(162.213)	(1.988.698)	202.371	-	-	-	-	-	202.371
Obras culturales	457.759	-	-	-	457.759	-	-	-	-	-	457.759
Subtotal bienes de uso	61.657.314	6.468.334	(162.213)	(1.988.698)	65.974.737	30.297.492	-	-	7.654.852	37.952.344	28.022.393
INTANGIBLES											
Software	54.037	1.384.000	-	-	1.438.037	54.037	-	3 años	-	54.037	1.384.000
Subtotal intangibles	54.037	1.384.000	-	-	1.438.037	54.037	-	-	-	54.037	1.384.000
TOTAL	61.711.351	7.852.334	(162.213)	(1.988.698)	67.412.774	30.351.529	-	-	7.654.852	38.006.381	29.406.393



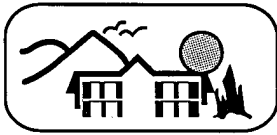
Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

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

(en Pesos Uruguayos)

	Capital	Resultados Acumulados	Patrimonio total
Aporte de propietarios			
Capital	2.600.000		2.600.000
Ganancias retenidas			
Resultados ejercicios anteriores		36.283.712	36.283.712
Saldos al 01.01.2014	2.600.000	36.283.712	38.883.712
Movimientos del ejercicio			
Resultado del ejercicio		2.901.759	2.901.759
Sub-total	-	2.901.759	2.901.759
Saldos Finales			
Aportes de propietarios			
Capital	2.600.000		2.600.000
Ganancias retenidas			
Resultados ejercicios anteriores		39.185.471	39.185.471
Saldos al 31.12.2014	2.600.000	39.185.471	41.785.471

Jel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

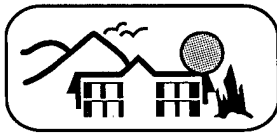
Anexo 2

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

(en Pesos Uruguayos)
Continuación

	Capital	Resultados Acumulados	Patrimonio total
Aporte de propietarios			
Capital	2.600.000		2.600.000
Ganancias retenidas			
Resultados ejercicios anteriores		34.909.829	34.909.829
Saldos al 01.01.2013	2.600.000	34.909.829	37.509.829
Movimientos del ejercicio			
Resultado del ejercicio		1.373.883	1.373.883
Sub-total	-	1.373.883	1.373.883
Saldos Finales			
Aportes de propietarios			
Capital	2.600.000		2.600.000
Ganancias retenidas			
Resultados ejercicios anteriores		36.283.712	36.283.712
Saldos al 31.12.2013	2.600.000	36.283.712	38.883.712

fel



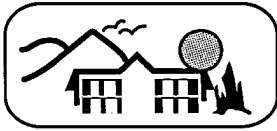
Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Anexo 3

Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014 (en Pesos Uruguayos)

	Por el ejercicio anual finalizado al 31.12.2014	Por el ejercicio anual finalizado al 31.12.2013
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades Operativas:		
Resultado del ejercicio	2.901.759	1.373.883
<i>Más/(Menos) partidas que no representan movimientos de fondos:</i>		
Amortizaciones y consumos percederas	7.654.852	7.845.030
Facturación a UTE y ANTEL (Nota 15)	(129.481.688)	(128.491.405)
Compra de servicios de personal y energía a UTE (Nota15)	129.481.688	128.491.405
Ingreso por extinción del pasivo con UTE (Nota 12)	(16.147.866)	-
Impuesto diferido	36.353	(1.184.270)
Previsión para deudores incobrables	1.738.656	-
Previsión para litigios (Nota 18)	(859.782)	347.243
Ganancia por activos biológicos (Nota 6.2)	(9.585.855)	(8.534.924)
<i>Variaciones en activos y pasivos:</i>		
(Aumento)/Disminución de créditos por ventas	1.052.316	1.573.968
(Aumento)/Disminución otros créditos	(696.557)	(4.097.310)
(Aumento)/Disminución de bienes de cambio	(259.410)	389.621
(Aumento)/Disminución de activos biológicos	9.144.987	8.696.600
Aumento/(Disminución) de deudas comerciales	7.268.261	(1.065.671)
Aumento/(Disminución) de deudas diversas	3.631.557	(402.656)
Fondos Proveniente de Actividades Operativas:	5.879.271	4.941.514
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión:		
Inversiones temporarias	1.403.152	(398.678)
Baja de bienes de uso e intangibles	162.213	9.587
Compras de bienes de uso e intangibles	(5.863.636)	(2.169.648)
Pagos del préstamo leasing	(337.956)	(526.360)
Fondos Proveniente de Actividades de Inversión:	(4.636.227)	(3.085.099)
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento:		
Fondos Proveniente de Actividades de Financiamiento:	-	-
Aumento/(Disminución) del Flujo Neto de Efectivo:	1.243.044	1.856.415
Saldo Inicial de Efectivo:	4.012.011	2.155.596
Saldo Final de Efectivo:	5.255.055	4.012.011

Jel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2014

Nota 1 Información básica sobre la empresa

1.1 Breve reseña y naturaleza jurídica

Por R.- 46-40684 del año 1946 del Directorio de UTE se dispuso crear el Parque de Vacaciones con destino a que los empleados de dicho ente (y también de ANTEL a partir de su creación en el año 1974) pudieran pasar allí las licencias anuales en compañía de sus familiares.

Fue instalado en predio propiedad de UTE constituyéndose las zonas adyacentes, también de UTE, como un Parque Nacional con libre acceso del público.

Con fecha 28 de noviembre de 2006, UTE y ANTEL constituyen la Fundación Parque de Vacaciones para funcionarios de UTE y ANTEL, que se registró por la Ley 17.163 del 1ero de setiembre de 1999, decretos reglamentarios y normas concordantes. Los estatutos fueron aprobados por el Ministerio de Educación y Cultura con fecha 28 de diciembre de 2006.

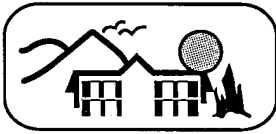
En dichos estatutos se establece en su artículo primero que el objeto de la Fundación es gestionar las instalaciones correspondientes al Parque de Vacaciones ubicado en los inmuebles sitios en el Departamento de Lavalleja, de modo de asegurar el cumplimiento del cometido esencial de dicho Parque, que lo constituye el acceso de los funcionarios de UTE y ANTEL y sus familiares a vacaciones y descansos, así como la extensión al personal de otras dependencias del Estado o de empresas u organizaciones públicas o privadas, del régimen de vacaciones y descansos aludidos. Para ello, la Fundación recibió en comodato el terreno y las instalaciones incluyendo los montes existentes a la fecha de inicio de actividades por un período de 30 años, renovable automáticamente.

A su vez, ANTEL ha cedido un terreno que incluye montes forestales, que la Fundación ha explotado, sobre el cual no se ha formalizado el comodato correspondiente.

La Fundación Parque de Vacaciones para funcionarios de UTE y ANTEL inició actividades con fecha 4 de diciembre de 2006, inscribiéndose en la Dirección General Impositiva con el RUC 215472170016, en el Banco de Previsión Social con el número 4918488 y en el Ministerio de Trabajo con el número 100010000160268, con el giro hotelería, gastronomía, eventos y recreación.

La ley 16.621 y su interpretativa (Ley 18.563) declararon que los funcionarios del Parque de Vacaciones UTE-ANTEL al momento de dictarse la norma el 10 de noviembre de 1994, se incorporen presupuestalmente a UTE, con reconocimiento de antigüedad en la función pública a la fecha de su ingreso al Parque de Vacaciones. Sus salarios en consecuencia son pagos por UTE, recibiendo ésta por parte de ANTEL, la proporción de dichos salarios en función del usufructo que han realizado los funcionarios de ambas empresas.

fl



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

El capital inicial de la Fundación fue aportado por UTE y ANTEL y las autoridades están constituidas por un Consejo de Administración de 7 miembros presidido por un Director de UTE e integrado por 3 funcionarios de UTE y 3 de ANTEL.

Nota 2 Alcance

Los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 han sido elaborados exclusivamente a efectos de dar cumplimiento con lo establecido en los estatutos de la Fundación, leyes que regulan la actividad y además informar a los Directorios de UTE y ANTEL, Tribunal de Cuentas y Ministerio de Educación y Cultura de las operaciones del Parque de Vacaciones.

Nota 3 Principales políticas contables

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados contables son las siguientes:

3.1 Bases contables

Los estados contables al 31 de diciembre de 2014 en pesos uruguayos se han preparado según los criterios establecidos en las normas contables adecuadas establecidas en el Decreto 266/07 y se presentan conforme con las disposiciones sobre formulación y presentación de estados contables establecidas para la administración pública por la Ordenanza N° 81 emitida por el Tribunal de Cuentas de la República en diciembre de 2002 y su modificación de fecha 14 de noviembre de 2012.

La Ordenanza N° 81 en sus artículos 9 y 14 establece la obligatoriedad de reexpresar los estados contables en moneda de poder adquisitivo constante, aplicando la metodología prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29, utilizando como índice de reexpresión el Índice de Precios al Consumo ("IPC") elaborado por el Instituto Nacional de Estadística.

La modificación a la Ordenanza N° 81 de fecha 14 de noviembre de 2012 deroga los artículos 9 y 14 de la Ordenanza N° 81 por lo que la Fundación no ha efectuado el ajuste por inflación en el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2012 y subsiguientes.

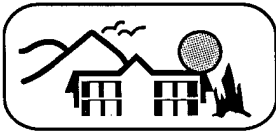
Las políticas contables aplicadas en el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014 fueron consistentes con las aplicadas en el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2013.

3.2 Normas adecuadas en el Uruguay aún no vigentes

El 14 de octubre de 2014, el Poder Ejecutivo a través del Decreto 291/014, reglamentó nuevamente el artículo 91° de la Ley N° 16.060 de sociedades comerciales redefiniendo las Normas Contables Adecuadas y derogando el Decreto 266/007.

En esta oportunidad se adoptó como norma contable adecuada de aplicación obligatoria, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)

Handwritten signature



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Board).

La vigencia establecida en el Decreto 291/014 es para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2015, si bien se permite la adopción anticipada.

No se espera que la referida norma tenga un impacto significativo en la presentación de los estados contables de la Sociedad.

3.3 Moneda de medición

De acuerdo a las Normas Contables Adecuadas la moneda de medición debe proporcionar información sobre la empresa que sea útil y refleje la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la empresa. Si una determinada moneda es utilizada en forma extendida por la empresa o tiene un impacto importante sobre esta, puede ser apropiada como moneda de medición.

Una determinada moneda puede ser considerada como moneda de medición cuando:

- Las compras se financian fundamentalmente con esa moneda (por ej: préstamos, emisión de instrumentos de capital).
- los cobros de las actividades ordinarias son habitualmente retenidos o convertidos en esa moneda.
- los precios de venta de bienes y servicios son: denominados y reembolsados en esa moneda y fijados principalmente con referencia a las leyes de mercado y regulaciones gubernamentales del país de esa moneda.
- la mano de obra los materiales y los otros costos del suministro de bienes o servicios están denominados o serán reembolsados en esa moneda.

Dado que la totalidad de los precios de venta de mercaderías y servicios son fijados y facturados en pesos uruguayos, que el financiamiento de la Fundación se genera fundamentalmente en dicha moneda, que el precio de la principal materia prima está fijado en pesos uruguayos, la Fundación presenta sus estados contables en pesos uruguayos, ya que considera que esa constituye su moneda funcional.

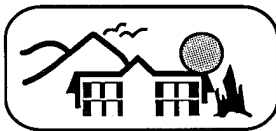
3.4 Criterios generales de valuación

Los Estados Contables al 31 de diciembre de 2014 son preparados sobre la base convencional del costo histórico (pesos uruguayos).

a. Reconocimiento de ingresos

Las ventas de bienes se reconocen cuando se entregan los mismos y se transfieren todos los riesgos y beneficios inherentes a las mismas. Los ingresos han sido computados en base al precio de venta de las mercaderías y servicios efectivamente entregados a terceros durante el ejercicio. El costo de los bienes vendidos representa los gastos que la Fundación ha incurrido para la producción de dichos bienes, y dichos gastos se consideraron en base al devengamiento de los mismos.

Jel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Los gastos de administración y ventas, fueron imputados en base al devengamiento en el ejercicio considerado.

Los ingresos provenientes de resultados financieros fueron imputados sobre la base del devengamiento en el ejercicio considerado, teniendo en cuenta la tasa de interés aplicable en cada caso.

b. Otras monedas

Los activos y pasivos en monedas distintas al peso uruguayo existentes a fecha de balance son valuados al tipo de cambio de cierre del ejercicio, de acuerdo a las cotizaciones interbancarias compradoras del Banco Central del Uruguay.

Moneda	31.12.2014	31.12.2013
Dólares	24,369	21,424
Euros	29,629	29,5748
Unidades Indexadas	2,9632	2,7421

Las transacciones en monedas diferentes al peso uruguayo se registran al tipo de cambio del día anterior a la transacción.

c. Inversiones temporarias

Las inversiones temporarias se presentan valuadas al valor nominal más intereses devengados al cierre.

d. Créditos y previsión para deudores incobrables

Los créditos por ventas y otros créditos son reconocidos inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos una previsión por deterioro.

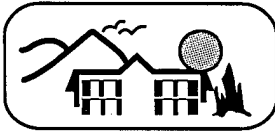
Se mantiene como previsión para incobrables un monto equivalente a la totalidad de los deudores categorizados como morosos (deudores que no efectuaron pagos durante el ejercicio 2014). Dicha previsión se ajusta al cierre del ejercicio con cargo a resultados.

e. Impuesto a la renta

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la ganancia neta como se reporta en el estado de resultados, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Fundación por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio económico.

fel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

El impuesto diferido es aquel que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados contables y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha de cada cierre de ejercicio económico y reducido en la medida de que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sea recuperable.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo. El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas cargadas o acreditadas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Fundación pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

f. Bienes de cambio

Las materias primas, insumos varios y otros bienes de cambio son valorizados al precio promedio ponderado.

La previsión por obsolescencia se compone de bienes que no han tenido rotación en el ejercicio y la contrapartida fue imputada a resultados.

En lo que respecta a los inventarios físicos, las diferencias netas producidas durante el ejercicio, fueron imputadas a resultados.

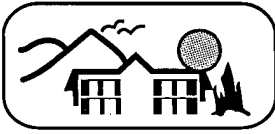
g. Bienes de uso

g.1 Propiedad de terceros

Los bienes de uso inmuebles existentes al inicio de la actividad de la Fundación los cuales eran asiento de la explotación del Parque de Vacaciones, han sido otorgados en comodato por parte de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) a la Fundación, a los efectos de cumplir con el objeto establecido en el Estatuto de la misma.

Los bienes de uso muebles, han sido dados en custodia y para el uso de la Fundación por parte de UTE y ANTEL, pero a la fecha no ha sido formalizado el comodato correspondiente.

Adicionalmente, un campo propiedad de ANTEL, a la fecha se encuentra en trámite de ser cedido en comodato a la Fundación, aunque ha sido dado en custodia y uso a la Fundación.



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Los activos recibidos en comodato no se incluyen en el estado de situación patrimonial, debido a que la Fundación no posee el control de dichos bienes debiendo restituirlos a UTE y/o ANTEL al final del plazo del comodato.

g.2 Propios y adquiridos bajo modalidad de leasing

Los bienes de uso figuran a su valor de costo de adquisición en pesos uruguayos reexpresados en moneda de cierre hasta el 31 de diciembre de 2011. Las incorporaciones a partir del 1° de enero de 2012 se adicionan al costo de adquisición. Para las mejoras primará el principio de acesión al final del contrato de la Fundación, dado que los bienes de uso inmuebles no son propiedad de esta Entidad.

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing en los cuales la Fundación asume sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, se clasifican como leasing financieros. Los bienes de uso adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero están presentados al menor entre el valor razonable y los pagos mínimos del leasing determinados a la fecha de inicio del contrato.

Los gastos de mantenimiento son cargados a los resultados. Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del año siguiente al de incorporación de los bienes, sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas según el siguiente detalle:

<u>Categoría</u>	<u>Plazo</u>
Mejoras en inmuebles tomados en comodato	5 a 10 años
Maquinarias	3 a 10 años
Equipos e instalaciones	3 a 20 años
Mobiliario y equipamiento	3 a 10 años
Herramientas	3 a 10 años
Medios de transporte	5 años

La Fundación estima que los valores contables de los bienes de uso no superan su valor de utilización económica.

h. Inversiones percederas

Las Inversiones percederas (vajilla y lencería) se consumen en 2 años a partir del año siguiente al de su incorporación, siendo el criterio de amortización lineal en base a su vida útil.

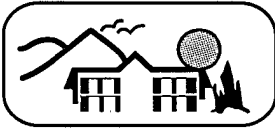
i. Obras culturales

Las obras culturales figuran a su valor de costo de adquisición en pesos uruguayos reexpresados en moneda de cierre hasta el 31 de diciembre de 2011 y no se amortizan. Las incorporaciones a partir del 1° de enero de 2012 se adicionan al costo de adquisición.

j. Intangibles

Los intangibles figuran a su valor de costo de adquisición en pesos uruguayos reexpresados en moneda de cierre hasta el 31 de diciembre de 2011. Las incorporaciones a partir del 1° de enero de

fel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

2012 se adicionan al costo de adquisición. Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del año siguiente al de su incorporación, sobre la base de una vida útil estimada en 3 años.

Puntualmente, al 31 de diciembre de 2014 el saldo de intangibles incluye la adquisición del Software de Hotelería (Paradise), el cual comenzó a funcionar en setiembre de 2014.

k. Activos biológicos

La NIC 41 establece que los activos biológicos, deben ser expuestos en los estados contables a su valor justo menos costos asociados a la comercialización de los mismos, a menos que el valor justo no pueda ser medido con confiabilidad.

Los valores de mercado se han obtenido de fuentes gubernamentales y/o de boletines de rematadores con amplia trayectoria en plaza. A dichos valores se le aplicó un ajuste por la zona donde se encuentra el Parque de forma de reflejar el valor razonable de dichos activos.

Los cambios en el valor razonable (atribuibles a crecimientos y/o modificaciones en el valor de mercado) de los activos biológicos son reconocidos durante el ejercicio, dentro del estado de resultados.

l. Beneficios personales

El personal que desempeña funciones y pertenece a UTE está cubierto por los planes previsionales gubernamentales (amparado por lo dispuesto por la Ley 16.713 del 3 de setiembre de 1995 y por la Ley 19.162 del 1° de noviembre de 2013).

El personal no perteneciente a UTE que trabaja para la Fundación, es por una parte contratado directamente por la Fundación y por otra parte contratado a través de empresas tercerizadoras de personal.

Los beneficios previsionales y los aportes a los organismos de previsión social, correspondientes al personal propio, se reconocen sobre la base de lo devengado, de acuerdo a la normativa vigente. En cuanto al personal tercerizado se contrata un servicio que incluye los costos de salarios, beneficios y leyes sociales. Se reconocen también sobre la base de lo devengado.

m. Cuentas a pagar y provisiones

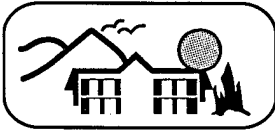
Las cuentas a pagar se expresan a su valor nominal, considerando lo señalado en el numeral 3.4 b de esta nota cuando corresponde.

Las provisiones que no se relacionan con activos específicos fueron creadas para enfrentar riesgos relativos a la actividad de la entidad. Las provisiones son revisadas y ajustadas periódicamente para reflejar la mejor estimación posible.

n. Concepto de capital

El capital a mantener, a efectos de determinar el resultado del ejercicio, ha sido definido como el capital financiero invertido o recibido bajo la forma de aportes de capital.

gll



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

No se ha hecho ninguna provisión especial para considerar la probable cobertura que podría haberse considerado necesario a efectos de mantener la capacidad operativa de los activos.

o. Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Fundación realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

p. Estado de flujos de efectivo

A los efectos de la presentación del Estado de flujos de efectivo, el concepto de fondos se define como efectivo.

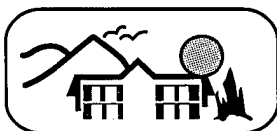
Nota 4 Inversiones temporarias

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 respectivamente, el saldo de inversiones temporarias corresponde a los siguientes depósitos a plazo fijo:

Al 31 de diciembre de 2014:

Institución	Moneda	Plazo	Vencimiento	Tasa de interés	Importe en moneda de origen	Equivalente en \$	Total en \$
BROU	USD	60 días	27/02/2015	0,60%	31.805	775.051	775.051
BROU	UI	367 días	28/01/2015	0,80%	317.149	939.776	
BROU	UI	367 días	29/03/2015	0,80%	256.322	759.533	
BROU	UI	367 días	27/04/2015	0,80%	84.655	250.850	
BROU	UI	367 días	12/02/2015	0,80%	263.866	781.889	2.732.048
							<u>3.507.099</u>

fel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Al 31 de diciembre de 2013:

Institución	Moneda	Plazo	Vencimiento	Tasa de interés	Importe en moneda de origen	Equivalente en \$	Total en \$
BROU	Euro	181 días	01/06/2014	0,25%	7.082	209.448	209.448
BROU	UI	367 días	25/12/2014	0,80%	259.127	710.552	
BROU	UI	367 días	25/01/2014	0,80%	317.149	869.654	
BROU	UI	367 días	27/03/2014	0,80%	256.322	702.861	
BROU	UI	367 días	25/04/2014	0,75%	84.655	232.132	
BROU	UI	367 días	11/12/2014	0,80%	533.191	1.462.063	
BROU	UI	367 días	09/02/2014	0,80%	263.866	723.541	4.700.803
							<u>4.910.251</u>

Nota 5 Deudores por hospedaje, venta de productos y otros

En este rubro se incluyen los saldos a cobrar por concepto de hospedajes, ventas de productos tanto elaborados por la Fundación (panificados, chacinados, etc.) como de mercaderías compradas a terceros.

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 dicho rubro incluye un saldo a cobrar a la UTE en concepto de la venta de packs navideños compuestos por productos elaborados por la Fundación y por otros adquiridos a terceros.

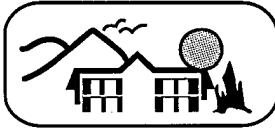
Nota 6 Activos biológicos

Un activo biológico es un animal vivo o planta, y el producto agrícola es el producto ya recolectado, procedente de los activos biológicos de la entidad.

El activo biológico corriente lo conforma fundamentalmente, ganado vacuno y porcino destinado para la obtención de carne, que es utilizada dentro del proceso productivo para proveer a los restaurantes del complejo.

El activo biológico no corriente lo conforma fundamentalmente, ganado lechero, aves de corral, panales de abejas, cuyo producto agrícola es destinado para la elaboración de diferentes productos que son vendidos tanto en el complejo hotelero como en los diferentes puntos de venta en el Palacio de la Luz y la Torre de las Telecomunicaciones.

fel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

6.1 Composición de activos biológicos

	Saldos en \$	
	31.12.2014	31.12.2013
Activos biológicos corrientes		
Ganado vacuno	542.396	355.624
Porcinos	1.206.517	1.003.171
Arbustos	245.766	324.807
	1.994.679	1.683.602
	Saldos en \$	
	31.12.2014	31.12.2013
Activos biológicos no corrientes		
Ganado lechero	996.911	857.121
Aves de corral	150.312	163.254
Equinos	153.451	132.535
Colmenas	96.669	114.642
	1.397.343	1.267.552
Total activos biológicos	3.392.022	2.951.154

6.2 Evolución de activos biológicos

Las ganancias originadas por el crecimiento natural de los activos biológicos, son reconocidas al valorar dichos activos al valor justo, determinado en función de la información publicada en boletines oficiales y carteleras de rematadores de trayectoria.

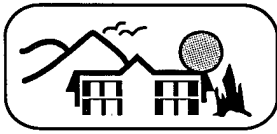
Evolución del saldo	Por el ejercicio anual finalizado el 31.12.2014	Por el ejercicio anual finalizado el 31.12.2013
	Saldo inicial	2.951.154
Ganancias por cambio del valor justo (crecimiento natural)	9.585.855	8.534.924
Consumos	(9.144.987)	(8.696.600)
Saldo final	3.392.022	2.951.154

Nota 7 Bienes de uso e intangibles

La composición y evolución de los saldos de bienes de uso e intangibles se detallan en el Anexo 1.

Nota 8 Pasivos financieros

flle



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 se componen del saldo de un contrato de Leasing financiero que la Fundación ha firmado con el Scotiabank:

- Para la adquisición de una Planchadora, el plazo del contrato es de 36 meses, pagadero en 36 cuotas mensuales, iguales y consecutivas de USD 792, venciendo la última el 18 de agosto de 2015. El precio del contrato asciende a USD 28.518 y el remanente corresponde a intereses, estableciéndose una tasa de interés fija del 7,75% efectiva anual sobre saldos.

Al 31 de diciembre de 2013, los pasivos financieros se componían por los leasings de una chipeadora y una planchadora. El leasing de la chipeadora fue cancelado en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014.

Nota 9 Deudas diversas - Remuneraciones y cargas sociales a pagar

En dicho rubro se incluyen todos los conceptos salariales incluyendo las correspondientes provisiones del personal propio de la Fundación.

Nota 10 Créditos fiscales y retenciones

Los créditos fiscales al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 corresponden a:

- Crédito fiscal por impuesto al valor agregado, el cual se genera sustancialmente por la diferencia entre el saldo de impuesto asociado a las compras de bienes y servicios recibidos (en general gravados a la tasa básica) y el impuesto facturado por los bienes vendidos (en general a la tasa básica) y los servicios hoteleros brindados (en general a la tasa mínima o exentos según el comprador y los períodos que corresponde de acuerdo con la legislación vigente), considerando los ajustes fiscales que deben de realizarse de acuerdo a la normativa.

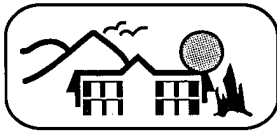
Dado que el horizonte temporal de recuperación de este crédito fiscal excede el ejercicio, el mismo se presenta en el largo plazo y ha sido descontado para determinar su valor presente. Se presenta su valor nominal y sus intereses a vencer.

El cálculo del valor presente se efectuó a partir de una proyección del IVA ventas a generar en los próximos ejercicios y del IVA compras, obteniéndose así el período de recuperabilidad. Dicha proyección se descontó a la tasa de la curva de rendimientos en unidades indexadas publicada por la Bolsa Electrónica de Valores S.A (BEVSA).

- Retenciones efectuadas por los Entes Autónomos y Servicios Descentralizados, así como por otras entidades.
- Certificados de crédito no utilizados al cierre del ejercicio.

A continuación se muestra la composición de los créditos fiscales al cierre de cada ejercicio (incluyen saldos expuestos en el corto y largo plazo):

pl



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

	Saldos al 31.12.2014	Saldos al 31.12.2013
	\$	\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	23.940.145	18.783.449
Intereses a vencer crédito fiscal por impuesto al valor agregado	(4.435.694)	(3.051.903)
Retenciones y pagos a cuenta	924.077	2.350.926
Certificados de crédito	2.777.979	1.684.382
Anticipos de IRAE	572.242	1.412.395
Provisión IRAE	(2.081.081)	(353.850)
	<u>21.697.668</u>	<u>20.825.399</u>

Nota 11 Detalle de ingresos por segmento de negocios

Los ingresos de la Fundación durante el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 se discriminan según el siguiente detalle:

	Por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2014 en	Por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2013 en
	\$	\$
Servicios de hospedaje y gastronomía	131.668.322	125.522.084
Ventas (chacinados, comestibles, bebidas, otros)	73.327.823	69.999.536
	<u>204.996.145</u>	<u>195.521.620</u>

Nota 12 Transferencia de capital de trabajo inicial y otros activos.

Las disponibilidades, inversiones temporarias, créditos por ventas, intangibles, inversiones forestales, proveedores, que permitían la operación del Parque de Vacaciones al 3 de diciembre de 2006, fueron dados en uso para la gestión de la Fundación desde que ésta inició actividades el 4 de diciembre de 2006.

Como contrapartida de los activos netos antes mencionados, se reconoció un pasivo con UTE y ANTEL por inicio de actividad de la Fundación por \$ 24.101.292, de los cuales \$ 16.147.866 corresponden a UTE y 7.953.426 a ANTEL.

Por R-14-2641 del 23/12/14 el Directorio de UTE dispuso autorizar el castigo de la deuda que mantiene la Fundación considerándolo como incobrable para el ejercicio 2014. En función de la decisión de UTE y la posterior aprobación por parte del Consejo de la Fundación, y considerando el origen de la transacción, se imputó el monto de adeudo con UTE como ganancia del ejercicio. Dicha ganancia fue expuesta en el rubro "Otros ingresos" del estado de resultados.

fel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no se ha definido por parte de ANTEL el plazo y/o destino final del mencionado saldo adeudado, manteniéndose el pasivo con ANTEL.

Nota 13 Posición en otras monedas

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 respectivamente, la posición en otras monedas (distintas del peso uruguayo) es la siguiente:

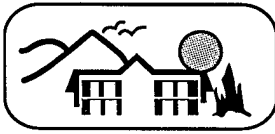
	31.12.2014		31.12.2013	
	USD	Equivalente en \$	USD	Equivalente en \$
Disponibilidades	30.900	752.990	21.646	463.746
Inversiones temporarias	31.805	775.051	-	-
	62.705	1.528.041	21.646	463.746
Deudas comerciales	(93.681)	(2.282.902)	(45.253)	(969.493)
Deudas financieras	(5.932)	(144.555)	(22.522)	(482.511)
	(99.613)	(2.427.457)	(67.775)	(1.452.004)
Posición neta (pasiva)	(36.908)	(899.416)	(46.129)	(988.258)

	31.12.2014		31.12.2013	
	Euros	Equivalente en \$	Euros	Equivalente en \$
Inversiones temporarias	-	-	7.082	209.448
Posición neta activa	-	-	7.082	209.448

	31.12.2014		31.12.2013	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Inversiones temporarias	921.992	2.732.048	1.714.310	4.700.803
Posición neta activa	921.992	2.732.048	1.714.310	4.700.803

fl

[Handwritten signature and stamp]



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Nota 14 Impuesto a la renta

14.1 Saldos por impuesto diferido

Los saldos por Impuesto a la Renta diferido al cierre de cada ejercicio, son los siguientes:

	Saldos al 31.12.2014 en \$	Saldos al 31.12.2013 en \$
Activo por impuesto diferido	1.718.842	1.755.195
Pasivo por impuesto diferido	-	-
	<u>1.718.842</u>	<u>1.755.195</u>

14.2 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

Los siguientes son los principales activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos por la Fundación y sus movimientos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

Concepto	31.12.2013 en \$	Cargo a patrimonio	Cargo a resultados	31.12.2014 en \$
Bienes de uso	992.219	-	(382.301)	609.918
Intereses a vencer por créditos fiscales	762.976	-	345.948	1.108.924
Total	1.755.195	-	(36.353)	1.718.842

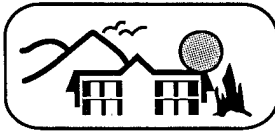
Los siguientes son los principales activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos por la Fundación y sus movimientos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

Concepto	31.12.2012 en \$	Cargo a patrimonio	Cargo a resultados	31.12.2013 en \$
Bienes de uso	(169.269)	-	1.161.488	992.219
Intereses a vencer por créditos fiscales	740.194	-	22.782	762.976
Total	570.925	-	1.184.270	1.755.195

14.3 Composición del gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

El cargo neto por impuesto a la renta generado en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 corresponde a:

fel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Concepto	Al 31.12.2014 en \$	Al 31.12.2013 en \$
Impuesto diferido	(36.353)	1.184.270
Impuesto corriente	(2.081.081)	(353.850)
Diferencia impuesto del ejercicio anterior	(195.013)	195.882
Gasto de impuesto a la renta del ejercicio	<u>(2.312.447)</u>	<u>1.026.302</u>

14.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

La relación entre el gasto por impuesto que surge de aplicar la tasa vigente a la utilidad contable y el gasto actualmente reconocido en el estado de resultados puede ser conciliado como sigue:

Concepto	Al 31.12.2014 en \$	Al 31.12.2013 en \$
Utilidad Contable antes de impuestos	5.214.206	347.581
Tasa	25%	25%
Impuesto a la Renta aplicable	<u>(1.303.552)</u>	<u>(86.895)</u>
<i>Ajustes</i>		
Gastos no admitidos	(735.196)	(675.756)
Ajuste por inflación	199.477	58.523
Diferencia en amortizaciones	87.430	(65.510)
Exoneración por inversiones Art 447 Ley 15.903 (*)	99.851	101.185
Exoneración Art 455 Ley 16.906	-	353.850
Otros ajustes	(624.104)	156.635
Impuesto diferido	<u>(36.353)</u>	<u>1.184.270</u>
Impuesto a la Renta	<u>(2.312.447)</u>	<u>1.026.302</u>

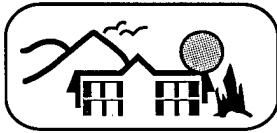
(*) Al 31 de diciembre de 2013 correspondía crear una reserva por exoneración de inversiones Ley 15.903, por \$ 404.738, mientras que al 31 de diciembre de 2014 no corresponde crear reserva.

Nota 15 Intercambio de servicios con UTE y ANTEL para el funcionamiento de la Fundación

15.1 Servicios de UTE y ANTEL

La Fundación contrata servicios de UTE y ANTEL a los efectos de dar cumplimiento a sus propósitos. Estos servicios se componen de tres conceptos: a) empleados de UTE trabajando en la Fundación, b) energía eléctrica y c) telefonía.

pl



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Los saldos generados con relación a la operativa mencionada en el párrafo anterior, son objeto de compensación entre la Fundación y los citados Entes. La compensación opera a través de la condonación de los importes recibidos de parte de UTE y ANTEL.

UTE factura a la Fundación los servicios correspondientes al personal y consumo de energía eléctrica.

La Fundación registra contablemente esas facturas emitidas por UTE imputándolas a gastos y por otro lado reconoce la condonación de esa deuda con cargo a utilidades, como aportes de UTE y ANTEL en las proporciones que sus empleados concurren a alojarse en el complejo.

Del total de servicios contratados en concepto de personal por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2014 \$ 43.973.272 se imputan a gastos de administración y ventas mientras, que \$ 51.380.857 se imputan al costo de los bienes vendidos y servicios prestados. (Por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2013 se imputaron \$ 39.614.537 a gastos de administración y ventas y \$ 51.039.500 al costo de los bienes vendidos y servicios prestados).

Las transacciones por esta operativa han sido las siguientes:

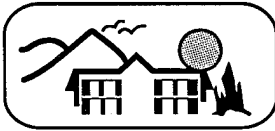
**Transacciones durante el ejercicio anual finalizado el
31 de diciembre de 2014 en \$**

	UTE	ANTEL	Total
Ingresos			
Transferencias recibidas	71.796.994	57.684.694	129.481.688
Total de ingresos	71.796.994	57.684.694	129.481.688
Egresos			
Personal contratado a UTE	(95.354.129)		(95.354.129)
Energía eléctrica	(9.687.155)		(9.687.155)
Consumos telefónicos contribuidos (Nota 15.2)		(1.165.509)	(1.165.509)
Impuestos involucrados en las transacciones	(23.274.895)		(23.274.895)
Total egresos	(128.316.179)	(1.165.509)	(129.481.688)

**Transacciones durante el ejercicio anual finalizado el
31 de diciembre de 2013 en \$**

	UTE	ANTEL	Total
Ingresos			
Transferencias recibidas	72.949.853	55.541.552	128.491.405
Total de ingresos	72.949.853	55.541.552	128.491.405
Egresos			
Personal contratado a UTE	(90.654.037)		(90.654.037)
Energía eléctrica	(13.884.447)		(13.884.447)
Consumos telefónicos contribuidos (Nota 15.2)		(1.177.652)	(1.177.652)
Impuestos involucrados en las transacciones	(22.775.269)		(22.775.269)
Total egresos	(127.313.753)	(1.177.652)	(128.491.405)

fla



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

15.2 Consumos de teléfono

ANTEL transfiere a la Fundación servicios de telefonía nacional y por otro lado, factura a la Fundación, los consumos de todo aquello que no es tráfico nacional gestionado por ésta.

A continuación se detalla la composición de los consumos de teléfono:

	Por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2014 en \$	Por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2013 en \$
Consumos telefónicos no contribuidos	264.749	225.963
Consumos telefónicos contribuidos	1.165.509	1.177.652
	<u>1.430.258</u>	<u>1.403.615</u>

Dichos gastos forman parte del rubro Comunicaciones y correspondencia a nivel del Estado de Resultados.

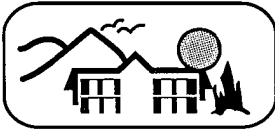
Nota 16 Apertura del costo de los bienes vendidos y servicios prestados

16.1 Apertura del costo de los bienes vendidos y servicios prestados

A continuación se detalla la composición del costo de los bienes vendidos y servicios prestados:

	Por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2014 en \$	Por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2013 en \$
Sueldos y cargas sociales	42.268.337	39.404.921
Servicios contratados a UTE	51.380.857	51.039.500
Servicios contratos a terceros	35.837.010	28.683.830
Elementos físicos involucrados en el costo	70.226.090	65.729.422
Comunicaciones y correspondencia	119.670	212.238
Consumos varios	9.084.207	12.857.398
Gastos de reparación y mantenimiento	7.959.356	5.841.842
Gastos de seguridad y limpieza	5.136.358	5.072.398
Gastos de vehículos y locomoción	2.954.355	2.934.535
Combustible	6.475.636	6.478.312
Impuestos, tasas y contribuciones	13.938.127	15.011.237
Papelería e insumos	5.107.474	5.373.552
Amortizaciones	5.885.968	6.231.049
Varios	4.078.327	1.426.424
	<u>260.451.772</u>	<u>246.296.658</u>

fl



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

16.2 Costo de la Mano de obra dentro del Costo de los bienes vendidos y servicios prestados

La Fundación cumple sus funciones con personal propio (personal incluido en la planilla de trabajo de la Fundación) y con personal contratado (a UTE y a otras entidades tercerizadoras de mano de obra).

Dichos gastos relativos al personal (sueldos y cargas sociales y servicios contratados), a nivel del estado de resultados se imputan al costo de los bienes vendidos y servicios prestados y a gastos de administración y ventas.

La composición de los cargos de sueldos y cargas sociales y de los servicios contratados por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 respectivamente ha sido la siguiente:

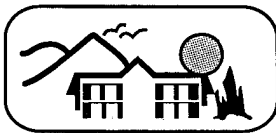
Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014 en \$

	Total	Costo de los bienes vendidos y servicios prestados	Gastos de Administración y ventas
Sueldos y cargas sociales	56.721.866	42.268.337	14.453.529
Servicios contratados a terceros	43.493.493	35.837.010	7.656.483
Sub total erogados por Fundación	100.215.359	78.105.347	22.110.012
Servicios contratados a UTE	95.354.129	51.380.857	43.973.272
Sub total contribuidos por UTE	95.354.129	51.380.857	43.973.272
Total	195.569.488	129.486.204	66.083.284

Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2013 en \$

	Total	Costo de los bienes vendidos y servicios prestados	Gastos de Administración y ventas
Sueldos y cargas sociales	50.645.676	39.404.921	11.240.755
Servicios contratados a terceros	36.187.430	28.683.830	7.503.600
Sub total erogados por Fundación	86.833.106	68.088.751	18.744.355
Servicios contratados a UTE	90.654.037	51.039.500	39.614.537
Sub total contribuidos por UTE	90.654.037	51.039.500	39.614.537
Total	177.487.143	119.128.251	58.358.892

pl



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Nota 17 Resultados diversos

Al 31 de diciembre de 2014 los resultados diversos incluyen la venta de animales en pie, la venta de la explotación de un monte (forma parte del comodato de UTE) y la contrapartida derivada del castigo de la deuda de UTE por parte de esta, tal como se menciona en la Nota 12.

Al 31 de diciembre de 2013 los resultados diversos incluyen la venta de animales en pie.

Nota 18 Previsiones

La evolución de las provisiones en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 ha sido la siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2013 en \$	Formación de previsiones en \$	Extorno de previsiones en \$	Saldo al 31 de diciembre de 2014 en \$
Previsión para litigios	3.638.208	-	(859.782)	2.778.426

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a juicios laborales contra la Fundación.

Nota 19 Capital

El capital inicial está constituido por \$ 2.600.000 aportados en el acto de constitución de la Fundación por UTE (\$ 1.500.000) y ANTEL (\$ 1.100.000).

Nota 20 Resultados acumulados

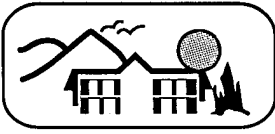
Dentro del rubro resultados acumulados, se incluye la reexpresión del patrimonio (capital integrado y resultados acumulados) como consecuencia del ajuste por inflación realizado hasta el 31 de diciembre de 2011.

Nota 21 Servidumbres mineras

En las cercanías al Parque de Vacaciones, existe una explotación minera de dolomita.

Si bien al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 se encuentra sin actividad, en junio de 2011 la misma fue rematada y adquirida por un grupo de inversores.

La Dirección del Parque ha entendido que al 31 de diciembre de 2014, fecha de cierre del ejercicio, no se dispone de información que dé lugar a algún tipo de contingencia por concepto de servidumbres mineras y en consecuencia, los presentes estados contables no recogen ningún ajuste por este tema.



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

Nota 22 Contingencias

No se han constituido provisiones por contingencias que pudieran existir relacionadas con aspectos derivados de la gestión empresarial por considerarlas de posibilidad de ocurrencia remota.

Nota 23 Cuentas de orden

Corresponde a las garantías recibidas de terceros por contratos en curso o procesos licitatorios.

A continuación se presenta detalle de las garantías en poder de la Fundación al cierre de cada ejercicio.

	Saldos al 31.12.2014	Saldos al 31.12.2013
	\$	\$
Garantías vigentes	3.372.584	699.680
Garantías en poder del parque para contratos extinguidos	4.015.640	2.251.447
	7.388.224	2.951.127

Nota 24 Políticas de gestión del riesgo

De acuerdo con lo requerido por las normas de contabilidad, a continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentran expuestos los instrumentos financieros de la Fundación y las políticas de gestión de los mismos.

a. Riesgo crediticio

Los principales activos financieros de la Fundación lo constituyen saldos bancarios (cuentas corrientes y depósitos a plazo) y efectivo, cuentas a cobrar y otros, que representan la máxima exposición al riesgo crediticio de la Fundación.

El riesgo crediticio de los fondos líquidos es limitado debido a que las contrapartes son básicamente bancos oficiales.

El riesgo crediticio de la Fundación es atribuible principalmente a sus cuentas por cobrar, que surgen fundamentalmente por las ventas de servicios de hotelería y venta de productos, los cuales se encuentran diversificados y corresponden básicamente a los funcionarios de UTE y ANTEL además de entidades emisoras de tarjetas de crédito.

fel



Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

b. Riesgo de mercado

b.1. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo del tipo de cambio se encuentra acotado a la posición expuesta en la Nota 13.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, si la cotización del dólar estadounidense (principal posición en moneda extranjera) se hubiera fortalecido 10% frente al peso uruguayo, manteniendo constantes las demás variables, el resultado del ejercicio hubiera sido menor en aproximadamente \$ 89.000 (menor en aproximadamente \$ 99.000 al 31 de diciembre de 2013).

b.2. Riesgo de tasa de interés

Las fuentes de financiamiento que utiliza la fundación son mayoritariamente con los proveedores sin que existan tasas de interés pactadas. Adicionalmente existen pasivos por leasing financiero contratados a tasa de interés fija.

Si bien, no se han contratado instrumentos de cobertura frente a las fluctuaciones en la tasa de interés, la exposición a este riesgo no es significativa.

c. Riesgo de liquidez

Si bien el capital de trabajo es negativo, se estima que este riesgo está acotado, en la medida que la Administración de la Fundación se orienta a desconcentrar el financiamiento través de una adecuada planificación de sus flujos de efectivo, los cuales son revisados periódicamente. Por otro lado, al ser un alto porcentaje de las cuentas a cobrar de la Fundación gestionadas a través de UTE y ANTEL, ello también asegura un nivel de riesgo acotado. Los plazos de pago con los proveedores están siendo negociados.

d. Riesgo operativo

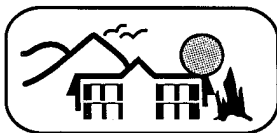
Se refiere al riesgo que la Fundación se vea obligada a suspender sus actividades en forma total o parcial o no pueda realizar su operativa en condiciones normales.

La Fundación tiene contratos de seguros que cubren los riesgos a que están expuestos los diferentes bienes: inmuebles, montes forestales, vehículos, maquinarias y equipos, existencias de almacenes, y demás bienes operativos.

Nota 25 Hechos posteriores

25.1 Servidumbres mineras

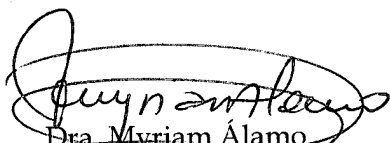
No se dispone de nueva información respecto de la explotación de la mina que se encuentra ubicada en las cercanías del Parque de Vacaciones.

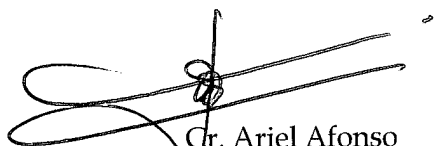


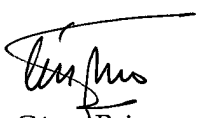
Fundación
Parque de Vacaciones para
Funcionarios UTE y ANTEL

25.2 Otros hechos posteriores

No se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Fundación con posterioridad al 31 de diciembre de 2014.


Dra. Myriam Álamo
Secretaria


Gr. Ariel Afonso
Administrador General


Ing. César Briozzo
Presidente