



LSQA S.A.

**Informe referente a la auditoría
de los Estados Financieros Consolidados
por el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015**

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015	5
Estado de resultado integral consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	6
Estado de flujos de efectivo consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	8
Anexo: Cuadro de propiedades, planta y equipo, activos intangibles, depreciaciones y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	9
Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015	10

—.—



KPMG Sociedad Civil
Edificio Torre Libertad
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Casilla de Correo 646

Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
[http:// www.kpmg.com/Uy/es](http://www.kpmg.com/Uy/es)

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
LSQA S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de LSQA S.A. y sus subsidiarias, los que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexo.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros consolidados

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo adecuado del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de LSQA S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, los resultados integrales consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 21 de junio de 2016

KPMG

Cr. Alvaro Scarpelli
Socio
C.J. y P.P.U. N° 46.892



Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015

(En Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	13.724.309	9.643.229
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	23.700.170	20.905.612
Total Activo Corriente		<u>37.424.479</u>	<u>30.548.841</u>
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo (Anexo)		1.874.544	2.228.206
Activos intangibles (Anexo)		661.865	1.016.528
Activo por impuesto diferido	12	121.527	135.409
Total Activo No Corriente		<u>2.657.936</u>	<u>3.380.143</u>
TOTAL ACTIVO		<u>40.082.415</u>	<u>33.928.984</u>
 PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	14.570.570	11.518.083
Previsiones	8	1.497.400	1.218.450
Total Pasivo Corriente		<u>16.067.970</u>	<u>12.736.533</u>
Pasivo No Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	595.000	730.000
Total Pasivo No Corriente		<u>595.000</u>	<u>730.000</u>
TOTAL PASIVO		<u>16.662.970</u>	<u>13.466.533</u>
 PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	15	8.224.550	8.224.550
Ajustes al patrimonio		5.188.268	5.149.119
Reservas		1.736.537	1.408.875
Resultados acumulados		8.270.090	5.679.907
TOTAL PATRIMONIO		<u>23.419.445</u>	<u>20.462.451</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>40.082.415</u>	<u>33.928.984</u>

El Anexo y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de resultado integral consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(En Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
Ingresos Operativos			
Ingresos locales		45.601.336	43.894.313
Ingresos del exterior		31.966.714	28.472.529
		<u>77.568.050</u>	<u>72.366.842</u>
Descuentos y Bonificaciones		(463.341)	(287.370)
Ingresos Operativos Netos		77.104.709	72.079.472
Costo de los servicios prestados	9	(34.364.105)	(35.253.045)
RESULTADO BRUTO		42.740.604	36.826.427
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	11	(11.269.521)	(9.398.833)
Servicios contratados		(13.768.200)	(11.488.721)
Publicidad y promoción		(180.236)	(169.027)
Locomoción y fletes		(2.971.676)	(3.070.667)
Depreciaciones y amortizaciones		(1.171.700)	(1.064.311)
Otros gastos		(5.316.077)	(5.721.891)
		<u>(34.677.410)</u>	<u>(30.913.450)</u>
Resultados Diversos			
Otros egresos		(832.232)	(144.520)
		<u>(832.232)</u>	<u>(144.520)</u>
RESULTADO OPERATIVO		<u>7.230.962</u>	<u>5.768.457</u>
Resultados Financieros	10	3.120.624	762.717
Impuesto a la Renta	12	(2.187.656)	(851.267)
RESULTADO NETO		<u>8.163.930</u>	<u>5.679.907</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ajuste por conversión en subsidiarias		39.149	114.832
		<u>39.149</u>	<u>114.832</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>8.203.079</u>	<u>5.794.739</u>

El Anexo y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de flujos de efectivo consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(En Pesos Uruguayos)

	Dic-15	Dic-14
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	8.163.930	5.679.907
Ajustes por:		
Impuesto a la renta	2.187.656	851.267
Depreciaciones y amortizaciones	1.171.700	1.064.311
Gastos financieros	525.834	401.125
Resultado operativo después de ajustes	12.049.120	7.996.610
(Aumento) / Disminución de deudores comer. y otras ctas por cobrar	(2.654.213)	(2.591.511)
Aumento / (Disminución) de acreed. comerciales y otras ctas por pagar	2.856.192	1.748.227
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	12.251.099	7.153.326
Impuesto a la renta pagado	(1.373.679)	(860.351)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	10.877.420	6.292.975
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	(424.322)	(1.036.685)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(424.322)	(1.036.685)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Distribución de utilidades	(5.246.085)	(3.428.972)
Gastos financieros pagados	(525.834)	(401.125)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiaci3n	(5.771.919)	(3.830.097)
Incremento / (Disminuci3n) neto de efectivo y equivalentes	4.681.179	1.426.193
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	9.643.229	7.974.063
Ajuste por conversi3n	(600.099)	242.973
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	13.724.309	9.643.229

El Anexo y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados

Estado de cambios en el patrimonio consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(En Pesos Uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Ajustes por conversión	Reserva Legal	Reserva Fiscal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	8.224.550	5.034.287	-	933.271	-	3.904.576	18.096.684
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	5.679.907	5.679.907
Ajuste por conversión en subsidiarias	-	114.832	-	-	-	-	114.832
Total resultados integrales	-	114.832	-	-	-	5.679.907	5.794.739
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(3.428.972)	(3.428.972)
Formación de reserva legal	-	-	-	122.473	-	(122.473)	-
Formación de reserva fiscal	-	-	-	-	353.131	(353.131)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8.224.550	5.149.119	-	1.055.744	353.131	5.679.907	20.462.451
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	8.163.930	8.163.930
Ajuste por conversión en subsidiarias	-	39.149	-	-	-	-	39.149
Total resultados integrales	-	39.149	-	-	-	8.163.930	8.203.079
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(5.246.085)	(5.246.085)
Formación de reserva legal	-	-	-	283.995	-	(283.995)	-
Formación de reserva fiscal	-	-	-	-	43.667	(43.667)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8.224.550	5.188.268	-	1.339.739	396.798	8.270.090	23.419.445

El Anexo y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Cuadro de propiedades, planta y equipos, activos intangibles, depreciaciones y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(En Pesos Uruguayos)

	Valores originales				Depreciación, amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto Dic-15	Valor neto Dic-14	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Ajuste por conversión subsidiarias	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y amortización	Ajuste por conversión subsidiarias			Saldos finales
Propiedades, planta y equipo												
Mejoras en inmuebles arrendados	745.901	-	-	-	745.901	305.970	-	153.938	-	459.908	285.993	439.931
Máquinas y equipos de oficina	1.794.842	22.659	-	44.403	1.861.904	1.099.299	-	108.585	34.122	1.242.006	619.898	695.543
Equipos de computación	3.375.024	203.703	(10.016)	113.787	3.682.498	2.301.321	(10.016)	352.077	85.015	2.728.397	954.101	1.073.703
Equipos de análisis	44.773	-	-	-	44.773	25.744	-	4.477	-	30.221	14.552	19.029
Total	5.960.540	226.362	(10.016)	158.190	6.335.076	3.732.334	(10.016)	619.077	119.137	4.460.532	1.874.544	2.228.206
Activos intangibles												
Software	3.781.318	197.960	-	-	3.979.278	2.764.790	-	552.623	-	3.317.413	661.865	1.016.528
Total	3.781.318	197.960	-	-	3.979.278	2.764.790	-	552.623	-	3.317.413	661.865	1.016.528

Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza jurídica

LSQA S.A.(en adelante “la Sociedad”), es una sociedad anónima cerrada domiciliada en la República Oriental del Uruguay, siendo su domicilio principal Av. Italia 6201, Montevideo.

1.2 Actividad principal

Su principal actividad es la certificación de calidad de productos, sistemas, procesos y neumáticos, con reconocimiento en el ámbito nacional e internacional, como así también la difusión de conocimientos en la materia mediante un completo programa de cursos y seminarios.

La Sociedad desarrolla su actividad en el mercado nacional, sin perjuicio de lo cual ha incursionado en otros mercados como Argentina, Brasil, Costa Rica, México, El Salvador, Nicaragua, Paraguay, y con licenciamientos en los países de Chile, Perú, Italia, España, Egipto, Serbia e India.

El capital accionario pertenece en partes iguales al Laboratorio Tecnológico del Uruguay y a Quality Austria Training, Certification and Evaluation GmbH.

1.3 Participación en otras empresas

La Sociedad posee el 100% del capital accionario de LSQA Training, Auditing and Certification Operations Costa Rica S.A. (anteriormente LATU Sistemas Costa Rica S.A.) y de LATU Sistemas México S.A. de C.V.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros consolidados

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de LSQA S.A. incluyen a la Sociedad y a sus subsidiarias (referidas en conjunto como el “Grupo”).

Los estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 37/010, 291/014, 372/015 y 538/009.

El Decreto 103/991 de fecha 27 de febrero de 1991 establece los aspectos de presentación de estados financieros uniformes para las sociedades comerciales.

El Decreto 37/010 de fecha 1 de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados financieros previstas en el Decreto 103/99, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los demás decretos antes mencionados, primarán estas últimas.

El Decreto 291/014 de fecha 14 de octubre de 2014 establece la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas, emitida en 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. Además se podrá optar como alternativa por el método de revaluación previsto en la Norma Internacional de Contabilidad 16 – Propiedad, Planta y Equipo y por la capitalización de préstamos previsto en la Norma Internacional de Contabilidad 23 – Costos por Préstamos. Además

el mencionado Decreto establece que el Estado de Cambios en el Patrimonio es de presentación obligatoria.

El Decreto 372/015 de fecha 30 de diciembre de 2015 establece aspectos relativos a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas por primera vez y a su vez sustituye algunos artículos de los Decretos 291/014 y 538/009. Se podrá optar como alternativa por el método de revaluación previsto en la Norma Internacional de Contabilidad 38 – Activos Intangibles. Se establece que a los efectos del tratamiento contable del impuesto a las ganancias se deberá aplicar obligatoriamente las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad 12 – Impuesto a las ganancias. En cuanto a la transición a las NIIF para PYMES se permite optar entre la Sección 35 de dicha norma y una solución simplificada.

El Decreto 538/009 de fecha 30 de noviembre de 2009 y las modificaciones establecidas en el Decreto 372/015 establecen que: a) en los casos en que las normas contables adecuadas requieran la preparación de estados financieros consolidados, los emisores deberán presentar además sus estados financieros individuales, b) en los estados financieros individuales, las inversiones en entidades controladas deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación y c) en los estados financieros individuales, las inversiones en asociadas y en entidades controladas de forma conjunta podrán ser valuadas de acuerdo a lo establecido en las NIIF para PYMES (al costo menos el deterioro de valor o con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados) o de acuerdo al método de la participación.

En el ejercicio anterior los estados financieros se prepararon de acuerdo con los Decretos 103/991, 266/007, 37/010 y 538/009. El Decreto 266/007, de fecha 31 de julio de 2007, establecía la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encontraban publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

Según lo requerido por el artículo 89 de la Ley 16.060 la Sociedad presenta en forma anual los estados financieros individuales.

2.2 Cifras correspondientes

Los cambios en las normas contables aplicadas modificaron diversos criterios de revelación, y presentación utilizados en la preparación y presentación de los estados financieros consolidados del ejercicio anterior, pero no implicaron ajustes en el patrimonio inicial del presente ejercicio.

2.3 Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado utilizando el principio de costo histórico.

2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad el 10 de mayo de 2016.

2.5 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados requiere por parte de la Dirección del Grupo la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros consolidados, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros consolidados de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección del Grupo ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros consolidados son la previsión para deudores incobrables, las depreciaciones y amortizaciones, y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones.

2.6 Bases de consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por la Sociedad. Se considera que la Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que la Sociedad obtiene efectivamente el control de las mismas. Las subsidiarias se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas relacionadas y los ingresos o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con Sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación de la Sociedad en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo ejercicio que los de la Sociedad controladora.

2.7 Moneda funcional y de presentación

La moneda de presentación y la moneda funcional de los estados financieros consolidados de LSQA S.A. es el Peso Uruguayo, considerando que éste refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para el Grupo.

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a Pesos Uruguayos aplicando el tipo vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

En la presentación del estado de flujos de efectivo de fondos, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a Pesos Uruguayos aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Pesos Uruguayos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, la diferencia de cambio surgida de la inversión neta de negocios en el extranjero se registra como diferencia de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

El Grupo presenta el efecto de la conversión de activos y pasivos por impuestos diferidos denominados en moneda extranjera conjuntamente con el impuesto a la renta diferido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto al Peso Uruguayo, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Dic-15		Dic-14	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Dólar Estadounidense	27,537	29,948	23,369	24,369
Euro	31,766	32,684	30,336	29,629
Peso Mexicano	1,722	1,736	1,680	1,653
Colón Costarricense	0,052	0,056	0,045	0,046

Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a Pesos Uruguayos de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otros resultados integrales.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las subsidiarias se convierten a Pesos Uruguayos aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

2.8 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros son valorizados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no generan intereses.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos de disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses si los hubiese.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros son valorizados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Valuación

Las propiedades, planta y equipo están presentadas a sus valores de adquisición, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.12).

El costo de adquisición incluye todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condición necesarios para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia.

Costos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo se registran en resultados a medida que se incurren.

Depreciaciones

Las depreciaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación. Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Máquinas y equipos de oficina 10 años
- Equipos de análisis 10 años
- Equipos de computación 5 años

La vida útil estimada de las mejoras en inmuebles arrendados se fijó en función del período del contrato del arrendamiento de las oficinas. El contrato es por 5 años entrando en vigencia 1° de julio de 2012.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

El total de las depreciaciones, \$ 619.077 (\$ 565.542 al 31 de diciembre de 2014) se incluyen como gastos de administración y ventas.

2.10 Activos intangibles

Software

El software adquirido está presentado a su costo menos la amortización acumulada, y deterioro cuando corresponde (Nota 2.12).

Las amortizaciones se determinan según la vida útil estimada, a partir del mes siguiente al de la fecha en que el activo esté disponible para su utilización. La vida útil estimada para el software es de 3 años.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de amortización de los activos intangibles, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

El total de las amortizaciones, \$ 552.623 (\$ 498.769 al 31 de diciembre de 2014) se incluyen como gastos de administración y ventas

2.11 Activos arrendados

Los activos bajo arrendamiento operativo no son reconocidos en los estados financieros del Grupo. Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período de arrendamiento.

2.12 Deterioro de propiedades, planta y equipo y activos intangibles

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de 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 en resultados.

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo si el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

2.14 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en otros resultados integrales, en cuyo caso se reconoce dentro de otros resultados integrales.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia para el ejercicio, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros consolidados y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos operativos representan el importe de los servicios suministrados a terceros y son reconocidos en el Estado de resultado integral consolidado en proporción del grado de terminación de la prestación a la fecha de los estados financieros consolidados. El grado de terminación es determinado en función de la proporción de los servicios ejecutados hasta la fecha como porcentaje del total de servicios a prestar.

Los ingresos por servicios locales y del exterior corresponden, básicamente, a la prestación de cursos y seminarios referidos a temas de calidad y a la prestación de servicios de certificación de calidad.

2.16 Definición de fondos

Para la preparación del “Estado de flujos de efectivo” se definió fondos como disponibilidades más inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses o fácilmente convertibles en efectivo.

Nota 3 - Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES

Los estados financieros del Grupo para el año finalizado el 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros consolidados anuales preparados bajo normas contables que cumplen con la NIIF para las PYMES, según lo expresado en la Nota 2.1. La fecha de transición de LSQA S.A. es el 1° de enero de 2014. El Grupo preparó sus estados financieros consolidados de apertura de acuerdo a las NIIF para las PYMES a dicha fecha. En la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con la NIIF para las PYMES, el Grupo ha aplicado todas las excepciones obligatorias.

No han surgido ajustes, a excepción de ajustes de exposición, que impacten en el patrimonio del Grupo a la fecha de transición del marco normativo anterior a las NIIF para las PYMES al 1° de enero de 2014 y al 31 de diciembre de 2014, ni en el Estado de resultado integral por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 por aplicación del nuevo marco normativo.

Nota 4 - Instrumentos Financieros

A continuación se presenta detalle de activos y pasivos financieros y su método de medición en los estados financieros:

<i>31 de diciembre de 2015</i>	Costo amortizado	Costo amortizado menos deterioro	Valor razonable	Total
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.724.309	-	-	13.724.309
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar	-	22.330.293	-	22.330.293
	<u>13.724.309</u>	<u>22.330.293</u>	<u>-</u>	<u>36.054.602</u>
		Costo amortizado	Valor razonable	Total
Pasivos financieros				
Acreeedores comerciales y otras ctas por pagar		11.898.299	-	11.898.299
		<u>11.898.299</u>	<u>-</u>	<u>11.898.299</u>
		Costo amortizado	Valor razonable	Total
<i>31 de diciembre de 2014</i>				
	Costo amortizado	Costo amortizado menos deterioro	Valor razonable	Total
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.643.229	-	-	9.643.229
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar	-	19.984.519	-	19.984.519
	<u>9.643.229</u>	<u>19.984.519</u>	<u>-</u>	<u>29.627.748</u>
		Costo amortizado	Valor razonable	Total
Pasivos financieros				
Acreeedores comerciales y otras ctas por pagar		9.858.866	-	9.858.866
		<u>9.858.866</u>	<u>-</u>	<u>9.858.866</u>

Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	Dic-15	Dic-14
Disponibilidades		
Caja	216.334	221.002
Bancos	13.507.975	9.422.227
<i>Efectivo y equivalente de efectivo del estado de flujos de efectivo</i>	<u>13.724.309</u>	<u>9.643.229</u>

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
Corriente		
Servicios técnicos plaza	11.841.896	10.313.959
Servicios técnicos exterior	10.878.041	9.307.049
Documentos a cobrar plaza	606.409	1.261.370
Gastos anticipados	475.809	326.316
Créditos fiscales	894.068	594.777
Deudores Varios	217.288	268.341
	<u>24.913.511</u>	<u>22.071.812</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	<u>(1.213.341)</u>	<u>(1.166.200)</u>
	<u>23.700.170</u>	<u>20.905.612</u>

Nota 7 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
Corriente		
Proveedores de plaza	4.191.731	3.877.377
Proveedores del exterior	1.971.194	1.072.035
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	3.913.315	3.219.609
Acreedores fiscales	1.840.098	900.204
Cobros anticipados	101.592	282.015
Ingresos diferidos	730.581	476.998
Otras deudas	1.822.059	1.689.845
	<u>14.570.570</u>	<u>11.518.083</u>
No Corriente		
Ingresos diferidos	<u>595.000</u>	<u>730.000</u>

Nota 8 - Previsiones

El saldo de provisiones corresponde a obligaciones presentes, resultantes de sucesos pasados originados en el curso normal de los negocios, para las cuales es probable que exista una salida de recursos económicos para cancelar las mismas. La siguiente es la evolución de las provisiones:

	<u>Dic-15</u>			
	<u>Demandas</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Reestructu-</u>	<u>Total</u>
	<u>laborales</u>	<u>fiscales</u>	<u>ración</u>	
<i>En Pesos Uruguayos</i>				
Saldos al 1° de enero 2015	-	1.218.450	-	1.218.450
Ajuste por conversión	-	278.950	-	278.950
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	1.497.400	-	1.497.400

Nota 9 - Costo de los servicios prestados

Los costos de los servicios prestados por naturaleza han sido los siguientes:

	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
Servicios contratados	13.945.548	15.557.270
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	12.916.207	11.036.611
Locomoción y fletes	3.706.458	6.375.719
Otros gastos	3.795.893	2.283.445
	<u>34.364.105</u>	<u>35.253.045</u>

Nota 10 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
Comisiones bancarias	(525.834)	(401.125)
Diferencia de cambio	3.646.458	1.163.842
	<u>3.120.624</u>	<u>762.717</u>

Nota 11 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por el Grupo han sido los siguientes:

	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
Sueldos	21.853.015	18.573.607
Contribuciones a la seguridad social	2.329.863	1.864.860
	<u>24.182.878</u>	<u>20.438.467</u>

Del total de gastos, \$ 12.941.359 (\$ 11.049.010 al 31 de diciembre de 2014) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 11.269.521 (\$ 9.398.833 al 31 de diciembre de 2014) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 12 - Impuesto a la renta

12.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto corriente	2.173.774	881.902
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	13.882	(30.635)
Total impuesto a la renta	<u>2.187.656</u>	<u>851.267</u>

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

		<u>Dic-15</u>		<u>Dic-14</u>
Resultados antes de impuestos		10.351.586		6.531.174
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	2.587.897	25%	1.632.794
Efecto de las tasas en jurisdicciones extranjeras	0%	37.834	5%	326.559
Rentas no gravadas y gastos asociados	(5%)	(527.471)	0%	31.867
Gastos no deducibles	2%	161.841	1%	57.044
Ingresos exentos por inversiones	0%	-	3%	166.044
Promoción empleo	(2%)	(218.221)	(8%)	(512.681)
Inversión en Facturación Electrónica	0%	-	(7%)	(432.011)
Otros ajustes	1%	145.776	(6%)	(418.349)
Gasto / (ingreso) por impuesto a la renta		<u>2.187.656</u>		<u>851.267</u>

12.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos correspondientes al impuesto a la renta diferido son atribuibles según el siguiente detalle:

	<u>Dic-15</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Deudas comerciales y otras cuentas por cobrar	(52.554)	-	(52.554)
Propiedades, planta y equipo	(68.973)	-	(68.973)
(Activos)/Pasivos netos	<u>(121.527)</u>	<u>-</u>	<u>(121.527)</u>
	<u>Dic-14</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Deudas comerciales y otras cuentas por cobrar	(60.106)	-	(60.106)
Propiedades, planta y equipo	(75.303)	-	(75.303)
(Activos)/Pasivos netos	<u>(135.409)</u>	<u>-</u>	<u>(135.409)</u>

12.4 Movimientos de las diferencias temporarias

	<u>Saldos a Dic-13</u>	<u>Reconocido Resultados</u>	<u>Saldos a Dic-14</u>	<u>Reconocido Resultados</u>	<u>Saldos a Dic-15</u>
Deudas comerciales y otras cuentas por cobrar	(93.147)	33.041	(60.106)	7.552	(52.554)
Propiedades, planta y equipo	(11.627)	(63.676)	(75.303)	6.330	(68.973)
	<u>(104.774)</u>	<u>(30.635)</u>	<u>(135.409)</u>	<u>13.882</u>	<u>(121.527)</u>

Nota 13 - Arrendamientos

El Grupo arrienda al Laboratorio Tecnológico del Uruguay (LATU) oficinas para el desempeño de sus actividades en el módulo de Los Tilos. El monto mensual de dicho arrendamiento fue de \$ 78.455 hasta el mes de julio de 2015 y \$ 85.531 a partir del mes de agosto 2015. El plazo del arrendamiento es por cinco años a partir del 20 de junio de 2012 fecha en la que se firmó el contrato de arrendamiento. En Costa Rica, el Grupo realiza arrendamiento de oficinas por un monto mensual de US\$ 938 (US\$ 893 al 31 de diciembre de 2014). Adicionalmente, en Uruguay el Grupo arrienda salas para la realización de capacitaciones.

El monto total por dichos conceptos al 31 de diciembre de 2015 asciende a \$ 1.420.789, de los cuales \$ 797.370 fueron imputados a Gastos de administración y ventas (\$ 671.574 al 31 de

diciembre de 2014) y \$ 623.419 al Costo de los servicios prestados (\$ 523.525 al 31 de diciembre de 2014).

Nota 14 - Partes relacionadas

14.1 Personal clave

Saldos con personal clave

La Sociedad no tiene saldos con Directores ni con personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Compensación recibida por el personal clave

La Sociedad remuneró al personal clave de la gerencia, en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 por un monto de \$ 4.745.504 (\$ 3.997.793 al 31 de diciembre de 2014). Los directores del Grupo, no reciben compensaciones por sus actividades.

Otras transacciones con personal clave

No hay otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2015 (tampoco existieron otras transacciones al 31 de diciembre de 2014).

14.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Dic-15	Dic-14
Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar		
Servicios técnicos plaza		
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	6.942	49.663
Servicios técnicos exterior		
Quality Austria Training, Certification and Evaluation GmbH.	1.818	-
LSQA India Certification Private Limited	572.975	-
	581.735	49.663
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Proveedores de plaza		
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	24.907	301.236
Proveedores del exterior		
Quality Austria Training, Certification and Evaluation GmbH.	4.085	7.506
Otras deudas		
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	63.790	41.911
	92.782	350.653

14.3 Transacciones con otras partes relacionadas

LSQA S.A. y sus subsidiarias realizan transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios.

El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas por LSQA S.A. y sus subsidiarias durante el ejercicio:

	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
Prestación de servicios técnicos		
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	91.573	155.918
Quality Austria Training, Certification and Evaluation GmbH.	1.491	107.916
LSQA India Certification Private Limited	1.303.559	-
	<u>1.396.622</u>	<u>263.834</u>
Servicios técnicos recibidos		
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	1.527.228	1.300.437
Quality Austria Training, Certification and Evaluation GmbH.	149.460	52.699
	<u>1.676.688</u>	<u>1.353.136</u>

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Aporte de propietarios

El capital contractual al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de 30 millones de Pesos Uruguayos.

El capital integrado del LSQA S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a \$ 8.224.550. Dicho capital integrado está compuesto por 8.224.550 acciones nominativas con un valor nominal de \$ 1 cada una.

Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos tal como se declaren oportunamente, y tienen derecho a un voto por acción en la Asamblea de Accionistas de LSQA S.A.

15.2 Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el Estado de Resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

15.3 Reserva fiscal

Corresponde a la reserva por exoneración de inversiones creada de acuerdo a lo previsto en el Art. 447 de la Ley 15.903. Dicha reserva no podrá ser distribuida, siendo su único destino la capitalización.

15.4 Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio comprenden la revaluación de los bienes de uso hasta el 31 de diciembre de 2001, momento en que la Sociedad comenzó a ajustar sus estados financieros consolidados de forma de computar en forma integral las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, así como la reexpresión del capital, las reservas y del propio rubro a moneda de cierre de cada ejercicio, y todas las diferencias de cambio resultantes de la conversión de los estados financieros consolidados de entidades extranjeras que no son consideradas parte integral de las operaciones de LSQA S.A.

Nota 16 - Hechos posteriores

El 10 de mayo de 2016, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, resolvió capitalizar la deuda que Latu Sistemas México S.A de C.V. mantenía con LSQA S.A. Uruguay al cierre del ejercicio 2015 por U\$S 53.681 (equivalente a \$ 1.607.669 al 31 de diciembre de 2015). Adicionalmente sobre los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015, se resolvió la distribución de dividendos por \$ 4.749.600 y la constitución de la reserva legal por \$ 305.171.

— · —