



Laboratorio Tecnológico del Uruguay

**Informe referente a la auditoría de los Estados
Contables por el ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011**

KPMG
28 de marzo de 2012
Este informe contiene 30 páginas

Contenido

| | |
|--|----|
| Dictamen de los Auditores Independientes | 3 |
| Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2011 | 5 |
| Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 | 6 |
| Estado de Origen y Aplicación de Fondos por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 | 7 |
| Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 | 8 |
| Anexo: Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 | 9 |
| Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2011 | 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
Laboratorio Tecnológico del Uruguay

Hemos auditado los estados contables adjuntos del Laboratorio Tecnológico del Uruguay, los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2011, los correspondientes estados de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio 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 contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza N° 81 dictada por el Tribunal de Cuentas de la República, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados contables libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables 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 contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para 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 contables 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 contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Laboratorio Tecnológico del Uruguay, los resultados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza N° 81 dictada por el Tribunal de Cuentas de la República.

Montevideo, 28 de marzo de 2012

KPMG

Cr. Alexander Fry
Socio
C. J. y P. P. U. N° 38.161



Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2011

En Pesos Uruguayos (*)

| | <u>Nota</u> | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|----------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVO | | | |
| Activo Corriente | | | |
| Disponibilidades | | 54.242.988 | 93.670.095 |
| Inversiones temporarias | 6 | 120.663.276 | 129.207.365 |
| Créditos por servicios | 7 | 37.661.078 | 31.846.893 |
| Otros créditos | 8 | 52.141.209 | 35.082.691 |
| Bienes de cambio | 9 | 3.970.387 | 4.836.798 |
| Activos financieros derivados | 13 | 416.802.500 | 337.317.030 |
| Total Activo Corriente | | <u>685.481.438</u> | <u>631.960.872</u> |
| Activo No Corriente | | | |
| Bienes de uso (Anexo) | | 1.152.265.274 | 1.116.393.426 |
| Inversiones a largo plazo | 10 | 435.973.902 | 309.165.049 |
| Intangibles (Anexo) | | 3.525.886 | 3.955.412 |
| Bienes de cambio | 9 | 475.316 | 375.128 |
| Total Activo No Corriente | | <u>1.592.240.378</u> | <u>1.429.889.015</u> |
| TOTAL ACTIVO | | <u>2.277.721.816</u> | <u>2.061.849.887</u> |
| PASIVO | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Deudas comerciales | 11 | 62.847.059 | 49.319.716 |
| Deudas diversas | 12 | 113.286.673 | 90.658.191 |
| Pasivos financieros derivados | 13 | 416.802.500 | 337.317.030 |
| Total Pasivo Corriente | | <u>592.936.232</u> | <u>477.294.937</u> |
| Pasivo No Corriente | | | |
| Deudas diversas | 12 | 5.629.106 | 7.930.641 |
| Total Pasivo No Corriente | | <u>5.629.106</u> | <u>7.930.641</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u>598.565.338</u> | <u>485.225.578</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | 22 | 3 | 3 |
| Ajustes al patrimonio | 22 | 33.566.119 | 62.134.742 |
| Resultados acumulados | 22 | 1.645.590.356 | 1.514.489.564 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>1.679.156.478</u> | <u>1.576.624.309</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>2.277.721.816</u> | <u>2.061.849.887</u> |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011
El Anexo y las Notas 1 a 22 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

En Pesos Uruguayos (*)

| | <u>Nota</u> | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|--|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Ingresos Operativos | | | |
| Ingresos por impuestos | | 343.733.836 | 318.313.106 |
| Ingresos por prestación de servicios locales | | 373.841.188 | 365.561.127 |
| Ingresos por prestación de servicios en el exterior | | 1.268.762 | 1.908.167 |
| | | <u>718.843.786</u> | <u>685.782.400</u> |
| Descuentos y Bonificaciones | | <u>(37.568.214)</u> | <u>(46.083.214)</u> |
| Ingresos Operativos Netos | | 681.275.572 | 639.699.186 |
| Costo de los Servicios Prestados | | <u>(439.910.836)</u> | <u>(420.296.226)</u> |
| RESULTADO BRUTO | | 241.364.736 | 219.402.960 |
| Gastos de Administración y Ventas | | | |
| Retribuciones personales y cargas sociales | 17 | (115.931.232) | (115.624.685) |
| Servicios contratados | | (28.760.153) | (30.343.051) |
| Consumo de materiales y servicios públicos | | (9.311.492) | (10.152.122) |
| Formación de provisiones y amortizaciones | | (11.371.283) | (10.516.650) |
| Otros gastos | | (5.473.668) | (5.416.197) |
| | | <u>(170.847.828)</u> | <u>(172.052.705)</u> |
| Resultados Diversos | | | |
| Inversiones en subsidiarias | | 1.239.464 | 1.243.346 |
| Otros ingresos | 14 | 12.237.598 | 1.455.336 |
| Otros egresos | 15 | (16.683) | (735.114) |
| | | <u>13.460.379</u> | <u>1.963.568</u> |
| RESULTADO OPERATIVO | | 83.977.287 | 49.313.823 |
| Resultados Financieros | | | |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | 16 | 71.335.259 | 36.365.839 |
| Intereses perdidos y otros gastos financieros | 16 | (2.952.108) | (2.524.097) |
| Resultado por exposición a la infl. y dif. de cambio | 16 | (21.259.646) | (8.744.450) |
| | | <u>47.123.505</u> | <u>25.097.292</u> |
| RESULTADO NETO | | <u><u>131.100.792</u></u> | <u><u>74.411.115</u></u> |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011
El Anexo y las Notas 1 a 22 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Origen y Aplicación de Fondos por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

En Pesos Uruguayos (*)

| | Dic-11 | Dic-10 |
|---|----------------------|---------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Resultado del ejercicio | 131.100.792 | 74.411.115 |
| Ajustes por: | | |
| Amortizaciones | 71.243.406 | 70.690.521 |
| Constitución de previsión para deudores incobrables | 232.583 | 254.893 |
| Constitución de previsión por desvalorización de bienes de cambio | 50.776 | 197.179 |
| Resultado por venta de bienes de uso | 16.683 | 53.957 |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | (71.335.259) | (36.365.839) |
| Intereses perdidos y gastos financieros | 2.952.108 | 2.524.097 |
| Inversiones en negocios conjuntos | (1.239.464) | (1.259.721) |
| Donaciones de bienes de uso recibidas | (12.228.037) | (1.455.337) |
| Diferencia de cambio real de efectivo y equivalentes | (11.193.577) | 15.021.032 |
| Resultado por exposición a la inflación de efectivo y equivalentes | 32.453.223 | 6.510.958 |
| Resultado operativo después de ajustes | 142.053.234 | 130.582.855 |
| | | |
| (Aumento) / Disminución de créditos comerciales | (6.047.217) | (4.506.410) |
| (Aumento) / Disminución de bienes de cambio | 715.447 | 84.465 |
| (Aumento) / Disminución de otros créditos | (17.058.518) | 1.207.856 |
| Aumento / (Disminución) de deudas comerciales y diversas | 33.854.290 | 9.110.327 |
| Efectivo generado por / (usado en) operaciones | 153.517.236 | 136.479.093 |
| | | |
| Intereses pagados | (2.952.108) | (2.524.097) |
| Flujos netos de efectivo por actividades de operación | 150.565.128 | 133.954.996 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| (Aumento) / Disminución de inversiones | (89.974.379) | (32.272.477) |
| Beneficio neto en venta de activos financieros, disp. para la venta | 34.170.726 | 6.189.064 |
| Adquisiciones de bienes de uso e intangibles | (94.474.374) | (87.458.562) |
| Ingreso por venta de bienes de uso | - | 4.326.301 |
| Intereses cobrados y otros ingresos financieros | 39.248.188 | 36.365.839 |
| Flujos netos de efectivo por actividades de inversión | (111.029.839) | (72.849.835) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Dividendos y dietas en efectivo recibidas | 1.018.472 | 3.110.997 |
| Flujos netos de efectivo por actividades de financiación | 1.018.472 | 3.110.997 |
| Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes | 40.553.761 | 64.216.158 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO | 95.634.962 | 30.236.060 |
| Fondos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes | (10.750.724) | 1.182.744 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO | 125.437.999 | 95.634.962 |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011

El Anexo y las Notas 1 a 22 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

En Pesos Uruguayos (*)

| | Aportes y compromisos a capitalizar | Ajustes al patrimonio | Resultados acumulados | Total |
|---|---|--------------------------|--------------------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 3 | 45.041.472 | 1.440.078.449 | 1.485.119.924 |
| Ajuste por conversión en subsidiarias | - | (152.196) | - | (152.196) |
| Ajuste por reexpr. de inversiones a valor de mercado (Nota 16) | - | 23.434.530 | - | 23.434.530 |
| Cambio en el valor razonable de inv. disp. para la venta transferidos a resultados (Nota 16) | - | (6.189.064) | - | (6.189.064) |
| Resultado del ejercicio | - | - | 74.411.115 | 74.411.115 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 3 | 62.134.742 | 1.514.489.564 | 1.576.624.309 |
| Capitalizaciones | | | | |
| Ajuste por conversión en subsidiarias | - | (323.187) | - | (323.187) |
| Ajuste por reexpr. de inversiones a valor de mercado (Nota 16) | - | 5.925.290 | - | 5.925.290 |
| Cambio en el valor razonable de inv. disp. para la venta transferidos a resultados (Nota 16) | - | (34.170.726) | - | (34.170.726) |
| Resultado del ejercicio | - | - | 131.100.792 | 131.100.792 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 3 | 33.566.119 | 1.645.590.356 | 1.679.156.478 |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011
El Anexo y las Notas 1 a 22 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Cuadro de Bienes de Uso; Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

En Pesos Uruguayos (*)

| | Valores originales reexpresados | | | | Amortización y pérdidas por deterioro | | | | Valor neto Dic-11 | Valor neto Dic-10 |
|--------------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Saldos iniciales | Altas | Bajas | Saldos finales | Saldos iniciales | Bajas | Amortización | Saldos finales | | |
| Bienes de Uso | | | | | | | | | | |
| Terrenos | 30.036.828 | - | - | 30.036.828 | - | - | - | - | 30.036.828 | 30.036.828 |
| Edificios | 1.306.718.546 | 5.512.667 | - | 1.312.231.213 | 455.970.564 | - | 28.380.352 | 484.350.916 | 827.880.297 | 850.747.982 |
| Muebles, útiles y computadoras | 217.961.031 | 8.634.491 | - | 226.595.522 | 188.392.241 | - | 7.641.727 | 196.033.968 | 30.561.554 | 29.568.790 |
| Máquinas y eq. de laboratorio | 1.276.877.249 | 35.383.796 | (24.406.263) | 1.287.854.782 | 1.095.364.050 | (24.389.580) | 31.625.704 | 1.102.600.174 | 185.254.608 | 181.513.199 |
| Vehículos | 13.158.791 | 528.217 | - | 13.687.008 | 10.826.188 | - | 1.034.246 | 11.860.434 | 1.826.574 | 2.332.603 |
| Proyecto Espacio Ciencia | 72.905.885 | 1.509.801 | - | 74.415.686 | 72.071.583 | - | 504.483 | 72.576.066 | 1.839.620 | 834.302 |
| Importaciones en trámite | 2.022.029 | 54.445.782 | (52.017.996) | 4.449.815 | - | - | - | - | 4.449.815 | 2.022.029 |
| Obras en curso | 19.337.693 | 52.489.367 | (1.411.082) | 70.415.978 | - | - | - | - | 70.415.978 | 19.337.693 |
| Total | 2.939.018.052 | 158.504.121 | (77.835.341) | 3.019.686.832 | 1.822.624.626 | (24.389.580) | 69.186.512 | 1.867.421.558 | 1.152.265.274 | 1.116.393.426 |
| Intangibles | | | | | | | | | | |
| Software | 33.168.186 | 1.627.368 | - | 34.795.554 | 29.212.774 | - | 2.056.894 | 31.269.668 | 3.525.886 | 3.955.412 |
| Total | 33.168.186 | 1.627.368 | - | 34.795.554 | 29.212.774 | - | 2.056.894 | 31.269.668 | 3.525.886 | 3.955.412 |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2011

Nota 1 - Información básica sobre la institución

1.1 Naturaleza jurídica

El Laboratorio Tecnológico del Uruguay (LATU) es una persona pública no estatal uruguaya regida por la Ley N° 13.318 del 28 de diciembre de 1964, siendo su domicilio principal Av. Italia 6201, Montevideo.

1.2 Actividad principal

Sus finalidades fundamentales son: el análisis, investigación y desarrollo de nuevas tecnologías y su transferencia a la industria nacional, el control de calidad de productos de fabricación nacional, en especial los destinados a la exportación, control de productos ingresados al país en régimen de admisión temporaria y el control de calidad de productos importados, entre otras funciones.

LATU financia sus actividades con el impuesto del tres por mil sobre las exportaciones no tradicionales, y con la recaudación resultante de la prestación de servicios.

1.3 Participación en otras empresas

La institución posee el 50% del capital accionario de la sociedad LSQA S.A., quien a su vez posee el 100% del capital accionario de LATU Sistemas de Costa Rica S.A. y LATU Sistemas México S.A. de C.V.

LSQA S.A. es una entidad controlada en forma conjunta entre el Laboratorio Tecnológico del Uruguay y Quality Austria Training, Certification and Evaluation Ltd.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados contables

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

2.1 Bases de preparación

Los estados contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza N° 81 dictada por el Tribunal de Cuentas de la República, aprobada el 17 de setiembre de 2002, aplicadas en forma consistente con el ejercicio anterior. Esta ordenanza dispone tomar como fuente de normas contables, por orden de prioridad, las siguientes:

- a) las normas establecidas por el propio Tribunal de Cuentas de la República,
- b) el Decreto 103/91 del 27 de febrero de 1991,
- c) las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Dicha Ordenanza 81 también establece la obligatoriedad de reexpresar los estados contables a base de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, la cual debe efectuarse aplicando la metodología prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29.

Los estados contables se han preparado sobre la base de costos históricos reexpresados a valores de cierre, con las siguientes excepciones:

- los activos financieros disponibles para la venta que se registran a valor razonable
- los instrumentos derivados

Los métodos usados para determinar los valores razonables se detallan en la Nota 4.

Los saldos de los estados contables, así como las cifras correspondientes al ejercicio anterior, han sido reexpresados para considerar los cambios en el poder adquisitivo general del peso uruguayo y, como resultado, están expresados en la unidad de medida corriente a la fecha de los estados contables.

La evolución del “Índice de Precios al Consumo” en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 fue positivo en 8,60% y en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 fue positivo en 6,93%.

No se segregaron los componentes financieros implícitos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, como así tampoco de las cuentas de resultados.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados contables están presentados en pesos uruguayos, que es la moneda funcional del Laboratorio Tecnológico del Uruguay.

2.3 Fecha de aprobación de los estados contables

Los estados contables al 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por el Directorio de la Institución el 23 de marzo de 2012.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados contables requiere por parte de la dirección del Laboratorio Tecnológico del Uruguay 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 contables, 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 laboratorio se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados contables 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 Laboratorio Tecnológico del Uruguay han 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 contables son la previsión para deudores incobrables, las amortizaciones, y la previsión por desvalorizaciones de bienes de cambio, entre otras estimaciones.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Negocios conjuntos

Se consideran negocios conjuntos aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de operación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

Las inversiones en empresas controladas de forma conjunta se registran aplicando el método de consolidación proporcional o aplicando el método de la participación. El Laboratorio Tecnológico del Uruguay optó por este último método, por lo que no se presentan estados contables consolidados con el negocio conjunto.

3.2 Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera o reajustables

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.

Los créditos y deudas reajustables se valuaron al cierre de cada uno de los ejercicios conforme a las correspondientes cláusulas contractuales o disposiciones reglamentarias aplicables.

En la presentación del estado de origen y aplicación 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. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de origen y aplicación de fondos como “Diferencia de cambio real en efectivo y equivalentes”.

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.

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

Los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta, se consideran contabilizados a costo amortizado en la moneda extranjera y por tanto las diferencias de cambio asociadas con las variaciones del costo amortizado se reconocen en resultados y el resto de la variación del valor razonable se reconoce según lo expuesto en la Nota 3.3.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras y reajustables operadas por Laboratorio Tecnológico del Uruguay respecto al peso uruguayo, al promedio y cierre de los estados contables:

| | <u>Dic-11</u> | | <u>Dic-10</u> | |
|----------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | <u>Promedio</u> | <u>Cierre</u> | <u>Promedio</u> | <u>Cierre</u> |
| Dólar estadounidense | 19,235 | 19,903 | 20,059 | 20,103 |
| Euro | 26,891 | 25,785 | 26,613 | 26,673 |
| Unidades indexadas | 2,244 | 2,317 | 2,073 | 2,139 |

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio y en títulos de deuda, efectivo y equivalente de efectivo, créditos por servicios, otros créditos, deudas comerciales y otras cuentas a pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén designados como a valor razonable con cambios en resultados, cualquier costo de transacción directamente atribuible. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados se valoran de acuerdo a lo que se describe a continuación.

El efectivo y equivalente de efectivo, abarcan los saldos de disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración del efectivo del Laboratorio Tecnológico del Uruguay, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de origen y aplicación de fondos.

La contabilización de los resultados financieros se detalla en la Nota 16.

Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones en títulos de deuda son clasificadas por la institución como disponibles para la venta. Luego del reconocimiento inicial, dichas inversiones se presentan a su valor razonable, y las diferencias surgidas en dicho valor, diferentes de las pérdidas por deterioro (Nota 3.4) y de las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio (Nota 3.2), son reconocidas directamente en el patrimonio. Cuando una inversión es dada de baja las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio son transferidas al estado de resultados.

Otros

La inversión en LSQA S.A., sobre la cual el Laboratorio Tecnológico del Uruguay S.A. tiene control conjunto, está presentada por su valor patrimonial proporcional, desde la fecha que el control comienza hasta la fecha de cese del mismo.

Las ganancias o pérdidas correspondientes a cambios en el valor patrimonial proporcional o valor razonable de la inversión son reconocidas en el estado de resultados.

Las diferencias por conversión, correspondiente a las subsidiarias del exterior de LSQA S.A., son reconocidas en el patrimonio dentro del capítulo ajustes al patrimonio.

Las políticas contables han sido consistentemente aplicadas para el Laboratorio Tecnológico del Uruguay y su negocio conjunto con LSQA S.A..

Otros instrumentos financieros no derivados son presentados a su costo amortizado utilizando tasas de interés efectivas, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación.

Derivados no comerciales

Cuando un instrumento financiero derivado no es mantenido para negociación, y no es designado para una relación que califique de cobertura todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados.

3.4 Deterioro

Activos financieros

Los activos financieros son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros disponibles para la venta se calculan por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocida anteriormente en el patrimonio neto se transfiere a resultados.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son instrumentos de deuda, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros del Laboratorio Tecnológico del Uruguay, diferentes de bienes de cambio, son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando un tipo de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos (“la unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el Estado de Resultados.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

3.5 Bienes de cambio

Los bienes de cambio están presentados al costo reexpresado en moneda de cierre o al valor neto de realización en los casos en que éste fuera menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de los bienes se basa en el método FIFO (primero entrado, primero salido), e incluye el precio de compra, costos de transformación y demás costos incurridos para darles su ubicación y condición actual.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el Costo de los servicios prestados.

3.6 Bienes de uso e intangibles

Reconocimiento inicial

Los bienes de uso e intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición, reexpresados en moneda de cierre a base de coeficientes derivados del IPC, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

El costo incluye los desembolsos que están directamente relacionados con la adquisición del bien. El costo de activos de propia construcción incluye costos de materiales y mano de obra directa, cualquier otro costo necesario para poner el activo en condiciones para que pueda funcionar de la forma prevista. Los costos financieros relacionados con la adquisición o construcción de activos se reconocen en pérdidas y ganancias cuando se incurre en ellos.

Los inmuebles que se encuentran en construcción o en desarrollo para uso futuro como propiedad de inversión, se clasifican y valoran como bienes de uso hasta el momento en el que se encuentre finalizada su construcción o desarrollo, momento en el que tiene lugar su reclasificación al rubro de inversiones destinadas al parque tecnológico.

La pérdida o ganancia derivada de la baja de un bien de uso, se determina como la diferencia entre el importe neto que, en su caso, se obtenga por la disposición y el importe en libros del bien, y dicho resultado es reconocido en los rubros Otros ingresos u Otros egresos, según corresponda, del estado de resultados.

Gastos posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso son únicamente activados cuando sea probable que la empresa obtenga beneficios futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor neto contable de los bienes reemplazados son dados de baja. Los costos del mantenimiento periódico de los bienes de uso son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren.

Amortizaciones

Las amortizaciones son cargadas al Estado de 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. Los terrenos no son amortizados.

La amortización de los bienes de uso se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

- Edificios 35 a 50 años
- Muebles, útiles y computadores 3 a 10 años
- Máquinas y equipos de laboratorio 10 a 25 años
- Vehículos 5 años
- Proyecto Espacio Ciencia 5 años
- Software 3 años

El método de amortización, el valor residual y la vida útil de los bienes de uso e intangibles son revisadas al término de cada ejercicio anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cambio en una estimación contable.

Del total de amortizaciones, \$ 60.104.705 (\$ 60.428.764 al 31 de diciembre de 2010) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 11.138.701 (\$ 10.261.757 al 31 de diciembre de 2010) se incluyen como gastos de administración y ventas.

3.7 Activos arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales el Laboratorio Tecnológico del Uruguay asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a éste.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales, y los activos arrendados no son reconocidos en los estados contables del laboratorio.

3.8 Retribuciones al personal

Beneficios a corto plazo

Los obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos 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 la institución tienen 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.

Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por despido se reconocen como gasto cuando el laboratorio se ha comprometido, mediante un plan formal detallado, a dar término al contrato del empleado antes de la fecha normal de jubilación, o a pagar una indemnización como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del empleado, sin que haya una posibilidad realista de retirar la oferta. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si el laboratorio ha realizado una oferta incentivando dicha renuncia voluntaria, y es posible que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad.

3.9 Patrimonio

El total del patrimonio al inicio de los ejercicios 2011 y 2010 fue reexpresado en moneda del 31 de diciembre de 2011.

La reexpresión del Capital y del rubro Ajustes al patrimonio se computan en el rubro Ajustes al patrimonio, exponiéndose el Capital por su valor nominal.

La reexpresión de los Resultados acumulados se imputa a la propia cuenta.

3.10 Impuestos

La naturaleza de las actividades que realiza, así como su calidad de persona pública no estatal, determinan que Laboratorio Tecnológico del Uruguay no se vea sujeto a obligaciones emergentes del Impuesto al Patrimonio y al Impuesto a las Rentas de la Industria y Comercio.

A partir del 25 de noviembre de 2003, el Laboratorio Tecnológico del Uruguay es contribuyente del Impuesto al Valor Agregado.

3.11 Determinación del resultado

Los resultados de los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se obtuvieron por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre de cada ejercicio, medidos ambos en moneda de poder adquisitivo de esas fechas.

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos por prestación de servicios representan el importe de los servicios suministrados a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados en proporción del grado de terminación de la prestación a la fecha de los estados contables. 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 impuestos corresponden al impuesto del tres por mil sobre las exportaciones no tradicionales, que según la normativa vigente, es recaudado por el Laboratorio Tecnológico del Uruguay.

Los ingresos por servicios locales corresponden, entre otros, a las prestación de servicios de análisis y ensayos de materias primas y productos terminados, contralor del régimen de admisión temporaria, control de productos importados, arrendamientos de pabellones del parque de exposiciones, ingresos por boletería del museo Espacio Ciencia, ingresos por asesorías y consultorías, ingresos derivados de un convenio con el Ministerio de Industria, Energía y Minería por el cual se realiza el control de generadores de vapor e instrumentos de medición.

Los ingresos por prestación de servicios en el exterior básicamente corresponden a la prestación de servicios de análisis y ensayos y consultorías a empresas extranjeras.

Los consumos de los bienes de cambio que integran el costo de los servicios prestados son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.5.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.6

Los resultados por inversiones son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.3.

El rubro “Resultado por exposición a la inflación” comprende el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias o expuestas a la pérdida del poder adquisitivo de la moneda y los resultados por tenencia generados en cada uno de los ejercicios. Las pérdidas y ganancias correspondientes a las diferencias de cambio se presentan compensadas.

El rubro “Intereses ganados y otros ingresos financieros” comprende los intereses recibidos por fondos invertidos y las ganancias por disposición de los activos financieros “disponibles para la venta”. Los ingresos por intereses se reconocen en el resultado cuando se devengan, usando el método del interés efectivo.

Los “Intereses perdidos y otros gastos financieros” incluyen las comisiones bancarias y de corredores de cambio.

Como se indica en la Nota 2.1, todos los ítems del estado de resultados se presentan reexpresados en moneda de cierre.

3.12 Definición de fondos

Para la preparación del “Estado de Origen y Aplicación de Fondos” se definió fondos como disponibilidades más inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses.

La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación patrimonial y el estado de origen y aplicación de fondos:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|--|--------------------|-------------------|
| Disponibilidades | | |
| Caja y Bancos | 54.242.988 | 93.670.095 |
| Inversiones temporarias con vencimiento menor a 3 meses | | |
| Depósitos a plazo fijo en dólares estadounidenses | 1.791.270 | 1.964.867 |
| Letras de regulación monetaria en pesos uruguayos | 69.403.741 | - |
| | <u>71.195.011</u> | <u>1.964.867</u> |
| | <u>125.437.999</u> | <u>95.634.962</u> |

Nota 4 - Determinación de valores razonables

Varias de las políticas y revelaciones contables del Laboratorio Tecnológico del Uruguay requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

4.1 Inversiones en instrumentos de deuda

El valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda es determinado a partir de las cotizaciones vigentes a la fecha de los estados contables. En caso de instrumentos de deuda para los cuales no existe una cotización fiable, se utilizan técnicas de estimación del valor razonable basadas en el análisis de flujos de efectivo descontados, tomando en consideración las tasas de interés vigentes en el mercado para instrumentos similares.

4.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de cierre de ejercicio.

El valor razonable de los contratos forward de tipo de cambio se basa en su precio de cotización.

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

5.1 General

Como resultado del curso normal de los negocios del Laboratorio Tecnológico del Uruguay surgen exposiciones a riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del laboratorio a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos del laboratorio para medir y administrar el riesgo.

La Dirección del Laboratorio Tecnológico del Uruguay es responsable de establecer y supervisar las políticas de riesgos de la institución. Las mismas son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la institución, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y procedimientos de gestión de riesgos a fin que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del laboratorio.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que un cliente o contraparte en un instrumento financiero incumpla en sus compromisos de pago, causando una pérdida financiera a la institución.

Créditos por servicios y otros créditos

La gerencia ha definido políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua. La gerencia espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes. La base de clientes está atomizada no habiendo una concentración significativa del riesgo de crédito.

La institución tiene políticas establecidas para la concesión de créditos a nuevos clientes, haciéndose un análisis individualizado de sus antecedentes en el mercado. Cada cliente tiene fijado un límite de crédito, que es revisado periódicamente.

Inversiones financieras

La institución limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo mayormente en letras de tesorería y bonos del tesoro emitidos por Uruguay, y en depósitos a plazo fijo en el Banco de la República Oriental del Uruguay.

5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la entidad encuentre dificultades en cumplir sus obligaciones financieras. La gerencia administra la liquidez para asegurar, tanto como es posible, que la institución va a tener suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto bajo condiciones normales como de crisis, sin incurrir en pérdidas inaceptables o a riesgo de afectar la reputación de la institución.

Se realiza un presupuesto de caja en forma mensual en el que se analizan las necesidades de liquidez para dicho período, y en base a las cuales se deciden las inversiones a realizar o mantener, optimizándose los retornos de las mismas. Asimismo la gerencia de la institución monitorea diariamente los requerimientos de caja.

Cuando es necesario, el laboratorio se financia con el Banco de la República Oriental del Uruguay, pero no se ha fijado un monto de línea de crédito.

5.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los precios del mercado, tales como el tipo de cambio, y la tasa de interés, puedan afectar los resultados del organismo. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el manejo y control de la exposición a dicho riesgo manteniéndolo en parámetros aceptables y optimizando el retorno.

La institución tiene una cartera de inversiones diversificada en diferentes monedas y tasas de interés (en pesos uruguayos, en dólares estadounidenses y en unidades indexadas) administrando la exposición ante diferentes monedas.

Riesgo de moneda

Laboratorio Tecnológico del Uruguay está expuesto al riesgo de moneda en la prestación de servicios, compras e inversiones de corto y largo plazo denominados en moneda extranjera y reajustables. La moneda extranjera que origina principalmente este riesgo es el dólar estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para Laboratorio Tecnológico del Uruguay.

A efectos de cubrir su riesgo de moneda por activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, el laboratorio asegura que su exposición neta se mantiene en un nivel aceptable a través de la compra o venta de monedas extranjeras cuando es necesario para afrontar desequilibrios de corto plazo.

Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables. Para ello la institución ha firmado en el presente ejercicio una serie de contratos de cambio por los cuales se compromete a entregar al Banco de la República Oriental del Uruguay dólares estadounidenses y dicho banco a su vez le entrega pesos uruguayos a un tipo de cambio pre-fijado. Dichos contratos tienen vencimientos de menos de un año a partir de la fecha de cierre de los estados contables.

Riesgo de tasa de interés

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociados a las tasas de interés pactadas.

Nota 6 - Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

| | Dic-11 | Dic-10 |
|---|--------------------|--------------------|
| Depósitos a plazo fijo | | |
| Depósitos a plazo fijo en dólares estadounidenses | 1.791.270 | 1.964.867 |
| Letras de Tesorería | | |
| Letras de Tesorería en pesos uruguayos | - | 1.495.203 |
| Otras inversiones | | |
| Bonos del tesoro en dólares estadounidenses | 1.536.963 | - |
| Letras de Regulación Monetaria en pesos uruguayos | 88.955.472 | - |
| Letras de Regulación Monetaria en unidades indexadas | 28.379.571 | 18.353.294 |
| Notas del Tesoro en unidades indexadas | - | 49.476.455 |
| Notas del Banco Central del Uruguay en unidades indexadas | - | 57.917.546 |
| | <u>118.872.006</u> | <u>125.747.295</u> |
| | <u>120.663.276</u> | <u>129.207.365</u> |

Nota 7 - Créditos por servicios

El detalle de los créditos por servicios es el siguiente:

| | Dic-11 | Dic-10 |
|--|-------------------|-------------------|
| Corriente | | |
| Servicios técnicos plaza | 37.750.773 | 31.881.123 |
| Documentos a cobrar plaza | 386.753 | 678.011 |
| | <u>38.137.526</u> | <u>32.559.134</u> |
| Menos: Previsión para deudores incobrables | (476.448) | (712.241) |
| | <u>37.661.078</u> | <u>31.846.893</u> |

La siguiente es la evolución de la previsión por incobrables:

| | Dic-11 | Dic-10 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Saldos al inicio | 712.241 | 554.414 |
| Constitución neta del ejercicio | 232.530 | 254.893 |
| Ajuste por inflación | (56.402) | (35.943) |
| Utilización del ejercicio | (411.921) | (61.123) |
| Saldos al cierre | <u>476.448</u> | <u>712.241</u> |

Nota 8 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Corriente | | |
| Gastos anticipados | 2.788.572 | 4.870.580 |
| Anticipos a proveedores | 35.896.741 | 17.477.429 |
| Deudores varios | 13.455.896 | 12.734.682 |
| | <u>52.141.209</u> | <u>35.082.691</u> |

Nota 9 - Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|--|------------------|------------------|
| Corriente | | |
| Materiales y suministros | 3.970.387 | 4.836.798 |
| | <u>3.970.387</u> | <u>4.836.798</u> |
| No corriente | | |
| Materiales y suministros | 3.541.286 | 3.649.629 |
| Menos: Previsión por desvalorizaciones | (3.065.970) | (3.274.501) |
| | <u>475.316</u> | <u>375.128</u> |

En el año 2011, el monto de materiales y suministros reconocidos como costo de los servicios prestados ascendió a \$ 33.406.422 (\$ 32.601.844 al 31 de diciembre de 2010). A su vez, no han surgido ajustes de corrección de valor de los bienes de cambio en cuanto a su valor neto de realización.

La siguiente es la evolución de la previsión por desvalorizaciones:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Saldos al inicio | 3.274.501 | 3.290.663 |
| Constitución neta del ejercicio | 50.776 | 197.179 |
| Ajuste por inflación | (259.307) | (213.341) |
| Saldos al cierre | <u>3.065.970</u> | <u>3.274.501</u> |

Nota 10 - Inversiones a largo plazo

El siguiente es el detalle de las inversiones a largo plazo del Laboratorio Tecnológico del Uruguay:

| | <u>Dic-11</u> | | <u>Dic-10</u> | | |
|---|---------------|-----|--------------------|-----|--------------------|
| | País | % | \$ | % | \$ |
| Inversiones en negocios conjuntos | | | | | |
| LSQA S.A. | Uruguay | 50% | 8.141.946 | 50% | 8.244.683 |
| Valores públicos | | | | | |
| Bonos del Tesoro en dólares estadounidenses | | | 149.208.881 | | 157.295.015 |
| Bonos del Tesoro en euros | | | - | | 9.898.498 |
| Eurobonos | | | 93.103.575 | | 60.141.533 |
| Colocaciones en un. indexadas | | | 185.519.500 | | 73.585.320 |
| | | | <u>427.831.956</u> | | <u>300.920.366</u> |
| | | | <u>435.973.902</u> | | <u>309.165.049</u> |

Nota 11 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Corriente | | |
| Proveedores de plaza | 58.190.433 | 45.109.955 |
| Proveedores del exterior | 4.656.626 | 4.209.761 |
| | <u>62.847.059</u> | <u>49.319.716</u> |

Nota 12 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|---|--------------------|-------------------|
| Corriente | | |
| Retribuciones al personal y sus cargas sociales | 46.547.729 | 57.528.420 |
| Cobros anticipados | 10.386.858 | 15.144.357 |
| Convenios con organismos del exterior | 42.930.150 | 7.453.705 |
| Acreedores fiscales | - | 17.523 |
| Otras deudas | 13.421.936 | 10.514.186 |
| | <u>113.286.673</u> | <u>90.658.191</u> |
| No Corriente | | |
| Incentivos por retiros de personal | 5.629.106 | 7.930.641 |
| | <u>5.629.106</u> | <u>7.930.641</u> |

Nota 13 - Activos y pasivos financieros derivados

A partir del mes de Diciembre de 2009, Laboratorio Tecnológico del Uruguay comenzó a firmar una serie de contratos de forward de moneda por los cuales el laboratorio se compromete a entregar dólares estadounidenses y el banco se compromete a entregar pesos uruguayos considerando tipos de cambio fijados en dichos contratos. Los vencimientos de dichos contratos son menores a 1 año.

Los activos financieros derivados al 31 de diciembre de 2011, al igual que al 31 de diciembre de 2010, corresponden a los importes en pesos uruguayos que el Banco República del Uruguay se comprometió a entregar al laboratorio.

Los pasivos financieros derivados existentes al 31 de diciembre de 2011, al igual que al 31 de diciembre de 2010, corresponden al valor razonable de los contratos de forwards de tipo de cambio firmados. Los mismos están garantizados con el Banco de República Oriental del Uruguay mediante valores públicos por un total del US\$ 2.200.000.

Nota 14 - Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|----------------------|-------------------|------------------|
| Donaciones recibidas | 12.228.037 | 1.455.336 |
| Otros | 9.561 | - |
| | <u>12.237.598</u> | <u>1.455.336</u> |

Las donaciones recibidas corresponden, entre otras, a bienes de uso recibidos de la Agencia Nacional de Investigación e Innovación en el marco de los proyectos que lleva LATU.

Nota 15 - Otros egresos

El detalle de otros egresos es el siguiente:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|
| Resultados por baja de bienes de uso | (16.683) | (53.957) |
| Otros | - | (681.157) |
| | <u>(16.683)</u> | <u>(735.114)</u> |

Nota 16 - Resultados financieros

El detalle de los Resultados financieros es el siguiente:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|--|---------------------|--------------------|
| RECONOCIDOS EN RESULTADOS | | |
| Intereses ganados | 14.692.405 | 18.490.852 |
| Beneficio neto en venta de activos financieros disponibles para la venta transferidos desde el patrimonio | 34.170.726 | 6.189.064 |
| Resultado por forwards | 22.472.128 | 11.685.923 |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | <u>71.335.259</u> | <u>36.365.839</u> |
| Intereses perdidos | - | - |
| Comisiones financieras | (2.796.196) | (2.509.153) |
| Otros gastos financieros | (155.912) | (14.944) |
| Intereses perdidos y gastos financieros | <u>(2.952.108)</u> | <u>(2.524.097)</u> |
| Resultado por exposición a la inflación | (32.453.223) | (22.853.242) |
| Diferencia de cambio | 11.193.577 | 14.108.792 |
| Resultado por exposición a la inflación y dif. de cambio | <u>(21.259.646)</u> | <u>(8.744.450)</u> |
| RECONOCIDOS EN PATRIMONIO | | |
| Cambio neto en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta transferidos a resultados | (34.170.726) | (6.189.064) |
| Cambio neto en el valor razonable de las inv. disponibles para la vta | 5.925.290 | 23.434.530 |
| | <u>(28.245.436)</u> | <u>17.245.466</u> |

Los intereses ganados corresponden a los intereses generados por la tenencia de los valores públicos.

Nota 17 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la empresa han sido los siguientes:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sueldos | 337.137.004 | 327.658.018 |
| Contribuciones a la seguridad social | 37.556.949 | 35.336.570 |
| | <u>374.693.953</u> | <u>362.994.588</u> |

Del total de gastos, \$ 258.762.721 (\$ 247.369.903 al 31 de diciembre de 2010) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 115.931.232 (\$ 115.624.685 al 31 de diciembre de 2010) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 18 - Bienes en comodato

El 5 de agosto de 1998 se celebró un convenio entre el Laboratorio Tecnológico del Uruguay y la Cámara de Industrias del Uruguay, mediante el cual el primero concede en régimen de comodato el uso del edificio e instalaciones resultantes del Proyecto arquitectónico (Sede de la Cámara de Industrias del Uruguay y Club del Industrial) por el término de 99 años.

La Cámara de Industrias del Uruguay suministró los fondos necesarios para la construcción en un sector del predio propiedad del Laboratorio Tecnológico del Uruguay de un edificio y anexo, controló a la empresa constructora que ejecutó la obra y asumió el pago resultante de esta contratación.

Al vencimiento del comodato, la comodataria deberá entregar el bien y el Laboratorio pagará a la Cámara de Industrias del Uruguay el valor de las construcciones. El precio será fijado por peritos nombrados por ambas partes.

Nota 19 - Instrumentos financieros

19.1 Riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|-------------------------------|----------------------|--------------------|
| Disponibilidades | 54.137.998 | 93.556.054 |
| Inversiones temporarias | 120.663.276 | 129.207.365 |
| Créditos por servicios | 37.661.078 | 31.846.893 |
| Otros créditos | 52.141.209 | 35.082.691 |
| Activos financieros derivados | 416.802.500 | 337.317.030 |
| Inversiones a largo plazo | 435.973.902 | 309.165.049 |
| | <u>1.117.379.963</u> | <u>936.175.082</u> |

La exposición máxima al riesgo de crédito para créditos por servicios a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Estatales | 11.340.274 | 12.580.256 |
| Industrias | 15.134.739 | 7.776.662 |
| Partes relacionadas | 86.750 | 6.189 |
| Otros | 11.099.315 | 11.483.786 |
| | <u>37.661.078</u> | <u>31.846.893</u> |

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar a la fecha de cierre de ejercicio es la siguiente:

| | <u>Dic-11</u> | | <u>Dic-10</u> | |
|------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| | <u>Valor bruto</u> | <u>Previsión de incobrables</u> | <u>Valor bruto</u> | <u>Previsión de incobrables</u> |
| Vigentes | 22.492.951 | - | 19.058.587 | - |
| De 0 a 30 días | 9.467.114 | - | 4.169.670 | - |
| De 31 a 120 días | 3.768.354 | - | 4.766.184 | - |
| Más de 120 días | 2.409.107 | (476.448) | 4.564.693 | (712.241) |
| | <u>38.137.526</u> | <u>(476.448)</u> | <u>32.559.134</u> | <u>(712.241)</u> |

19.2 Riesgo de liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

| | Dic-11 | | | | |
|------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| | 6 meses o menos | 6 meses a 12 meses | 1 año a 2 años | Mayor a 2 años | Total |
| Deudas comerciales | 62.847.059 | - | - | - | 62.847.059 |
| Deudas diversas | 94.643.830 | 18.642.843 | 5.629.106 | - | 118.915.779 |
| Deudas financieras derivados | 105.157.500 | 311.645.000 | - | - | 416.802.500 |
| | 262.648.389 | 330.287.843 | 5.629.106 | - | 598.565.338 |
| | Dic-10 | | | | |
| | 6 meses o menos | 6 meses a 12 meses | 1 año a 2 años | Mayor a 2 años | Total |
| Deudas comerciales | 49.319.716 | - | - | - | 49.319.716 |
| Deudas diversas | 73.044.378 | 17.613.813 | 6.200.706 | 1.729.935 | 98.588.832 |
| Deudas financieras derivados | 166.092.840 | 171.224.190 | - | - | 337.317.030 |
| | 288.456.934 | 188.838.003 | 6.200.706 | 1.729.935 | 485.225.578 |

19.3 Riesgo de mercado

19.3.1 Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

Este factor se origina en los cambios en los tipos de cambio de las monedas que maneja la institución, en especial, Euros y Dólares Estadounidenses que afectan las posiciones que mantiene la institución.

La exposición al riesgo de moneda extranjera basada en valor en libros fue la siguiente:

| | Dic-11 | | | |
|----------------------------|------------------|--------------------|---------------------------|------------------------|
| | Euros | US\$ | Unidades indexadas | Total equiv. \$ |
| Activo Corriente | | | | |
| Disponibilidades | 1.101.106 | 636.437 | - | 41.059.354 |
| Inversiones temporarias | - | 167.222 | 12.247.884 | 31.707.804 |
| Créditos por servicios | - | 302.436 | - | 6.019.384 |
| Otros créditos | 52.106 | 455.373 | - | 10.406.858 |
| | 1.153.212 | 1.561.468 | 12.247.884 | 89.193.400 |
| Activo no corriente | | | | |
| Inversiones a largo plazo | - | 7.496.804 | 80.065.383 | 336.265.344 |
| | - | 7.496.804 | 80.065.383 | 336.265.344 |
| TOTAL ACTIVO | 1.153.212 | 9.058.272 | 92.313.267 | 425.458.744 |
| Pasivo Corriente | | | | |
| Deudas comerciales | (68.133) | (813.646) | - | (17.950.826) |
| Deudas diversas | - | (2.658.956) | - | (52.921.192) |
| | (68.133) | (3.472.602) | - | (70.872.018) |
| Pasivo no corriente | | | | |
| Deudas diversas | - | (282.827) | - | (5.629.106) |
| | - | (282.827) | - | (5.629.106) |
| TOTAL PASIVO | (68.133) | (3.755.429) | - | (76.501.124) |
| Posición Neta | 1.085.079 | 5.302.843 | 92.313.267 | 348.957.620 |

| | Dic-10 | | | |
|----------------------------|-----------------|--------------------|---------------------------|------------------------|
| | Euros | US\$ | Unidades indexadas | Total equiv. \$ |
| Activo Corriente | | | | |
| Disponibilidades | 9.720 | 746.049 | - | 16.569.191 |
| Inversiones temporarias | 8.868 | 182.497 | 54.132.495 | 127.712.162 |
| Créditos por servicios | - | 330.736 | - | 7.220.581 |
| Otros créditos | 2.699 | 435.812 | - | 9.592.766 |
| | <u>21.287</u> | <u>1.695.094</u> | <u>54.132.495</u> | <u>161.094.700</u> |
| Activo no corriente | | | | |
| Inversiones a largo plazo | 332.854 | 7.112.342 | 31.677.477 | 240.778.883 |
| TOTAL ACTIVO | <u>354.141</u> | <u>8.807.436</u> | <u>85.809.972</u> | <u>401.873.583</u> |
| Pasivo Corriente | | | | |
| Deudas comerciales | (17.231) | (649.150) | - | (14.671.273) |
| Deudas diversas | - | (1.086.466) | - | (23.719.571) |
| | <u>(17.231)</u> | <u>(1.735.616)</u> | <u>-</u> | <u>(38.390.844)</u> |
| Pasivo no corriente | | | | |
| Deudas diversas | - | (363.260) | - | (7.930.641) |
| | <u>-</u> | <u>(363.260)</u> | <u>-</u> | <u>(7.930.641)</u> |
| TOTAL PASIVO | <u>(17.231)</u> | <u>(2.098.876)</u> | <u>-</u> | <u>(46.321.485)</u> |
| Posición Neta | <u>336.910</u> | <u>6.708.560</u> | <u>85.809.972</u> | <u>355.552.098</u> |

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo respecto de las principales monedas al 31 de diciembre de 2011 habría disminuido el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2010.

| | Patrimonio | Resultado |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| 31 de diciembre de 2011 | | |
| EUR | (2.797.909) | (2.797.909) |
| US\$ | (10.554.249) | (10.554.249) |
| UI | (21.389.907) | (21.389.907) |
| | <u>(14.646.034)</u> | <u>(14.646.034)</u> |
| 31 de diciembre de 2010 | | |
| EUR | (14.646.034) | (14.646.034) |
| US\$ | (975.912) | (975.912) |
| UI | (19.933.262) | (19.933.262) |

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo respecto a las monedas anteriormente mencionadas al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 habría tenido el efecto opuesto en las monedas mencionadas para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

19.3.2 Riesgo de tasa de interés

Debido a que los activos y pasivos financieros que posee la empresa al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 se encuentran pactados a una tasa de interés fija, cualquier variación en la tasa de interés en la fecha de presentación, no impactaría en los resultados de la empresa.

Nota 20 - Partes relacionadas

20.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

Compensación recibida por el personal clave

La institución solo provee beneficios a corto plazo a los directores y gerentes. Las compensaciones del personal clave de la gerencia están compuestas por:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Compensación recibida por personal clave | <u>32.505.100</u> | <u>34.072.757</u> |

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

20.2 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| Créditos por servicios | | |
| Servicios técnicos plaza | | |
| LSQA S.A. | <u>81.271</u> | <u>-</u> |
| Otros créditos | | |
| Deudores varios | | |
| LSQA S.A. | <u>-</u> | <u>6.189</u> |
| Deudas comerciales | | |
| Proveedores plaza | | |
| LSQA S.A. | <u>39.616</u> | <u>168.265</u> |
| Deudas diversas | | |
| Otras deudas | | |
| LSQA S.A. | <u>67.638</u> | <u>226.396</u> |

20.3 Transacciones con partes relacionadas

Laboratorio Tecnológico del Uruguay realiza transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios. Los términos y las condiciones de estas transacciones son determinados a valores de mercado.

El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas por Laboratorio Tecnológico del Uruguay durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

| | <u>Dic-11</u> | <u>Dic-10</u> |
|---|----------------|----------------|
| Prestación de servicios técnicos | | |
| LSQA S.A. | <u>786.844</u> | <u>868.584</u> |
| Servicios técnicos recibidos | | |
| LSQA S.A. | <u>123.560</u> | <u>298.009</u> |

Nota 21 - Planes y Proyectos

21.1 Proyecto Econormas

El 23 de noviembre de 2009, la Unión Europea y el MERCOSUR firman el convenio de financiación del Programa llamado “Apoyo a la Profundización del proceso de Integración Económica y Desarrollo Sostenible del MERCOSUR” (Programa ECONORMAS-MERCOSUR).

A su vez el MERCOSUR (Argentina, Uruguay, Paraguay, Brasil) representado por el Grupo Mercado Común, designa al LATU como Entidad Ejecutora del Proyecto.

Este programa articula, bajo una misma operación, cuatro líneas de acción integradas entre sí:

- la Promoción de la Producción y Consumo Sostenible.
- la lucha contra la Desertificación y la Sequía.
- avances para la implementación del Sistema Globalmente Armonizado de Clasificación y Etiquetado de Productos Químicos (SGA) y creación de capacidades analíticas regionales.
- armonización de Normas y Reglamentos Técnicos y Procedimientos de Evaluación de la Conformidad.

El período de aplicación del Convenio de financiación, será de 5 años a partir de la firma del mismo.

El coste total del programa ECONORMAS MERCOSUR se calcula en dieciocho millones de euros (€18.000.000), de los cuales doce millones (€12.000.000) serán financiados con cargo al presupuesto general de la Unión Europea y seis millones (€6.000.000) serán financiados por el MERCOSUR.

Durante el 2010 se firmó sólo un contrato cuya finalidad fue el diseño, desarrollo e implementación del portal web del programa.

El 1º de abril de 2011, luego de la aprobación del Presupuesto Programa Nro.1, la Unión Europea efectivizó el primer depósito significativo que ascendió a € 1.277.100. A partir de ese momento, comenzó la gestión de los contratos necesarios para cumplir con los objetivos de las cuatro líneas de acción del Programa.

Al 31 de diciembre de 2010, Laboratorio Tecnológico del Uruguay mantenía un saldo a cobrar por el proyecto Econormas de US\$ 12.750. En el ejercicio 2011 se recibieron fondos por US\$ 1.813.761 y se realizaron egresos por US\$ 264.829; quedando al 31 de diciembre de 2011 un saldo acreedor de US\$ 1.561.682.

21.2 Otros proyectos

La Institución además participa en otros proyectos financiados por terceros (BID, Unión Europea, ANII, INIA, OPP, etc.). Al 31 de diciembre de 2011, se contaba con fondos de proyectos por US\$ 2.176.239 (US\$ 550.644 al 31 de diciembre de 2010). Durante el presente ejercicio, se han recibido fondos de terceros por US\$ 3.773.574 (US\$ 783.490 al 31 de diciembre de 2010) y se efectuaron pagos por US\$ 2.143.520 (US\$ 1.622.154 al 31 de diciembre de 2010).

Nota 22 - Patrimonio

Capital

El capital existente al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a las asignaciones presupuestales recibidas por el laboratorio por un valor de Pesos Uruguayos 3.

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 empresa comenzó a ajustar sus estados contables de forma de computar en forma integral las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, así como la reexpresión del Capital y del propio rubro a moneda de cierre de cada ejercicio.

Ajuste por conversión

El ajuste por conversión comprende todas las diferencias de cambio resultantes de la conversión de los estados contables de entidades extranjeras subsidiarias de LSQA S.A. que no son consideradas parte integral de las operaciones de Laboratorio Tecnológico del Uruguay.

Reserva de valor razonable

La reserva valor razonable comprende la variación neta acumulada en el valor razonable de los activos financieros “disponibles para la venta” hasta que dichas inversiones son dadas de baja.

—.—