



LSQA S.A.

**Informe referente a la auditoría
de los Estados Financieros Consolidados
por el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016**

KPMG
26 de abril de 2017

Este informe contiene 23 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016	6
Estado de resultado integral consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	7
Estado de flujos de efectivo consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	8
Estado de cambios en el patrimonio consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	9
Anexo: Cuadro de propiedades, planta y equipo, activos intangibles, depreciaciones y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	10
Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016	11

— —



KPMG S.C.
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
LSQA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de LSQA S.A. y sus subsidiarias ("el Grupo"), los que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2016, 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.

Bases de Opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros en este informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

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.



En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar la Sociedad, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros consolidados del Grupo.

Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel a los mismos.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría sobre la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría de grupo. Siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo, 26 de abril de 2017

KPMG

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



Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016

(En Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-16</u>	<u>Dic-15</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo		15.484.102	13.724.309
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	24.249.263	23.700.170
Total Activo Corriente		<u>39.733.365</u>	<u>37.424.479</u>
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo (Anexo)		1.662.297	1.874.544
Activos intangibles (Anexo)		310.885	661.865
Activo por impuesto diferido	10	102.775	121.527
Total Activo No Corriente		<u>2.075.957</u>	<u>2.657.936</u>
TOTAL ACTIVO		<u>41.809.322</u>	<u>40.082.415</u>
 PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5	14.254.588	14.570.570
Provisiones	6	1.467.000	1.497.400
Total Pasivo Corriente		<u>15.721.588</u>	<u>16.067.970</u>
Pasivo No Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5	327.323	595.000
Total Pasivo No Corriente		<u>327.323</u>	<u>595.000</u>
TOTAL PASIVO		<u>16.048.911</u>	<u>16.662.970</u>
 PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	13	8.224.550	8.224.550
Ajustes al patrimonio		5.109.580	5.188.268
Reservas		2.041.708	1.736.537
Resultados acumulados		10.384.573	8.270.090
TOTAL PATRIMONIO		<u>25.760.411</u>	<u>23.419.445</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>41.809.322</u>	<u>40.082.415</u>

El Anexo y las Notas 1 a 13 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 2016

(En Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-16</u>	<u>Dic-15</u>
Ingresos Operativos			
Ingresos locales		54.112.839	45.601.336
Ingresos del exterior		37.659.450	31.966.714
		<u>91.772.289</u>	<u>77.568.050</u>
Descuentos y Bonificaciones			
		(622.288)	(463.341)
Ingresos Operativos Netos			
		91.150.001	77.104.709
Costo de los servicios prestados	7	<u>(38.267.057)</u>	<u>(34.364.105)</u>
RESULTADO BRUTO			
		52.882.944	42.740.604
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	9	(12.949.069)	(11.269.521)
Servicios contratados		(17.143.926)	(13.768.200)
Publicidad y promoción		(1.077.755)	(933.485)
Locomoción y fletes		(3.173.318)	(2.971.676)
Depreciaciones y amortizaciones		(1.200.337)	(1.171.700)
Otros gastos		(6.327.796)	(4.562.828)
		<u>(41.872.201)</u>	<u>(34.677.410)</u>
Resultados Diversos			
Otros egresos		(339.759)	(832.232)
		<u>(339.759)</u>	<u>(832.232)</u>
RESULTADO OPERATIVO			
		<u>10.670.984</u>	<u>7.230.962</u>
Resultados Financieros	8	(1.054.720)	3.120.624
Impuesto a la Renta	10	<u>(2.447.011)</u>	<u>(2.187.656)</u>
RESULTADO NETO			
		<u>7.169.253</u>	<u>8.163.930</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ajuste por conversión en subsidiarias		(78.688)	39.149
		<u>(78.688)</u>	<u>39.149</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO			
		<u>7.090.565</u>	<u>8.203.079</u>

El Anexo y las Notas 1 a 13 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 2016

(En Pesos Uruguayos)

	<u>Dic-16</u>	<u>Dic-15</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	7.169.253	8.163.930
Ajustes por:		
Impuesto a la renta	2.447.011	2.187.656
Depreciaciones y amortizaciones	1.200.337	1.171.700
Gastos financieros	790.332	525.834
Resultado operativo después de ajustes	<u>11.606.933</u>	<u>12.049.120</u>
(Aumento) / Disminución de deudores comer. y otras ctas por cobrar	(803.077)	(2.654.213)
Aumento / (Disminución) de acreed. comerciales y otras ctas por pagar	<u>(583.659)</u>	<u>2.856.192</u>
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	<u>10.220.197</u>	<u>12.251.099</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(2.875.987)</u>	<u>(1.373.679)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	<u>7.344.210</u>	<u>10.877.420</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	<u>(646.657)</u>	<u>(424.322)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(646.657)</u>	<u>(424.322)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Distribución de utilidades	(4.749.599)	(5.246.085)
Gastos financieros pagados	<u>(790.332)</u>	<u>(525.834)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	<u>(5.539.931)</u>	<u>(5.771.919)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	1.157.622	4.681.179
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	13.724.309	9.643.229
Ajuste por conversión	602.171	(600.099)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (Nota 2.15)	<u><u>15.484.102</u></u>	<u><u>13.724.309</u></u>

El Anexo y las Notas 1 a 13 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 2016

(En Pesos Uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Ajustes por conversión	Reserva legal	Reserva fiscal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	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
<i>Total resultados integrales</i>	-	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
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	7.169.253	7.169.253
Ajuste por conversión en subsidiarias	-	(78.688)	-	-	-	-	(78.688)
<i>Total resultados integrales</i>	-	(78.688)	-	-	-	7.169.253	7.090.565
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(4.749.599)	(4.749.599)
Formación de reserva legal	-	-	-	305.171	-	(305.171)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8.224.550	5.109.580	-	1.644.910	396.798	10.384.573	25.760.411

El Anexo y las Notas 1 a 13 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Cuadro de propiedades, planta y equipo, activos intangibles, depreciaciones y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(En Pesos Uruguayos)

	Valores originales				Depreciación, amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto Dic-16	Valor neto Dic-15	
	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	459.908	-	153.939	-	613.847	132.054	285.993
Máquinas y equipos de oficina	1.861.904	163.218	-	(9.210)	2.015.912	1.242.006	-	102.844	(4.298)	1.340.552	675.360	619.898
Equipos de computación	3.682.498	268.402	(1.429)	2.284	3.951.755	2.728.397	(143)	373.060	5.633	3.106.947	844.808	954.101
Equipos de análisis	44.773	-	-	-	44.773	30.221	-	4.477	-	34.698	10.075	14.552
Total	6.335.076	431.620	(1.429)	(6.926)	6.758.341	4.460.532	(143)	634.320	1.335	5.096.044	1.662.297	1.874.544
Activos intangibles												
Software	3.979.278	215.037	-	-	4.194.315	3.317.413	-	566.017	-	3.883.430	310.885	661.865
Total	3.979.278	215.037	-	-	4.194.315	3.317.413	-	566.017	-	3.883.430	310.885	661.865

Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

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. 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 (“NIIF para las PYMES”), 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. Este marco normativo, junto con las

modificaciones incluidas en el párrafo siguiente, se denomina normas contables adecuadas en Uruguay.

El Decreto 372/015 de fecha 30 de diciembre de 2015 establece aspectos relativos a la aplicación de las NIIF para las PYMES 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 las 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 las 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.

El Decreto 408/016 del 26 de diciembre de 2016, publicado en el Diario Oficial el 5 de enero de 2017, aprobó que los emisores de estados financieros comprendidos en las disposiciones del Decreto 291/014 y sus modificaciones posteriores, deberán aplicar las normas de presentación de los estados financieros definidas en los marcos normativos que les corresponda, derogándose los Decretos 103/991 y 37/010, y estableciéndose ciertos criterios específicos de presentación. Estas modificaciones serán aplicables para los ejercicios anuales terminados luego de la fecha de publicación del Decreto. Los efectos en la presentación de los estados financieros consolidados resultantes de la adopción de lo anteriormente mencionado están siendo evaluados por la Dirección de la Sociedad, y serán aplicados a partir del próximo ejercicio.

Las políticas contables aplicadas en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron consistentes.

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

2.2 Bases de medición

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

2.3 Fecha de aprobación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por el Directorio del Grupo el 20 de abril de 2017 y por la Asamblea Ordinaria de Accionistas el 21 de abril de 2017.

2.4 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 2016, 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 provisión para deudores incobrables, las depreciaciones y amortizaciones, y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones.

2.5 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.

2.6 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 consolidados:

	Dic-16		Dic-15	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Dólar Estadounidense	30,142	29,340	27,537	29,948
Euro	33,243	30,888	31,766	32,684
Peso Mexicano	1,592	1,423	1,722	1,736
Colón Costarricense	0,056	0,054	0,052	0,056

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.

2.7 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.

Acreeedores 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.

2.8 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 2.11).

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 (ver Nota 11).

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, \$ 634.320 (\$ 619.077 al 31 de diciembre de 2015) se incluyen como gastos de administración y ventas.

2.9 Activos intangibles

Software

El software adquirido está presentado a su costo menos la amortización acumulada, y deterioro cuando corresponde (Nota 2.11).

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, \$ 566.017 (\$ 552.623 al 31 de diciembre de 2015) se incluyen como gastos de administración y ventas

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

	<u>Dic-16</u>	<u>Dic-15</u>
Disponibilidades		
Caja	294.125	216.334
Bancos	15.189.977	13.507.975
<i>Efectivo y equivalente de efectivo del estado de flujos de efectivo</i>	<u>15.484.102</u>	<u>13.724.309</u>

Nota 3 - 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 2016</i>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Costo amortizado menos deterioro</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Total</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.484.102	-	-	15.484.102
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar	-	22.837.123	-	22.837.123
	<u>15.484.102</u>	<u>22.837.123</u>	<u>-</u>	<u>38.321.225</u>
		<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Total</u>
Pasivos financieros				
Acreeedores comerciales y otras ctas por pagar		12.477.869	-	12.477.869
		<u>12.477.869</u>	<u>-</u>	<u>12.477.869</u>

<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	-	22.321.532	-	22.321.532
	<u>13.724.309</u>	<u>22.321.532</u>	<u>-</u>	<u>36.045.841</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>

Nota 4 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	Dic-16	Dic-15
Corriente		
Servicios técnicos plaza	11.652.916	11.841.896
Servicios técnicos exterior	11.687.384	10.878.041
Documentos a cobrar plaza	458.514	606.409
Saldos a cobrar con Administradoras de crédito	125.455	-
Gastos anticipados	484.291	475.809
Créditos fiscales	902.792	894.068
Deudores Varios	278.244	217.288
	<u>25.589.596</u>	<u>24.913.511</u>
Menos: Provisión para deudores incobrables	<u>(1.340.333)</u>	<u>(1.213.341)</u>
	<u>24.249.263</u>	<u>23.700.170</u>

Nota 5 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

	Dic-16	Dic-15
Corriente		
Proveedores de plaza	4.067.383	4.191.731
Proveedores del exterior	1.964.696	1.971.194
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	4.604.755	3.913.315
Acreedores fiscales	1.146.588	1.840.098
Cobros anticipados	155.713	101.592
Ingresos diferidos	474.418	730.581
Otras deudas	1.841.035	1.822.059
	<u>14.254.588</u>	<u>14.570.570</u>
No Corriente		
Ingresos diferidos	<u>327.323</u>	<u>595.000</u>

Nota 6 - Provisiones

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-16</u>	<u>Dic-15</u>
Saldos al inicio	1.497.400	1.218.450
Ajuste por conversión	(30.400)	278.950
Saldos al cierre	<u>1.467.000</u>	<u>1.497.400</u>

Nota 7 - Costo de los servicios prestados

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

	<u>Dic-16</u>	<u>Dic-15</u>
Servicios contratados	18.241.148	13.945.548
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	14.218.090	12.916.207
Locomoción y fletes	3.313.715	3.706.458
Otros gastos	2.494.104	3.795.892
	<u>38.267.057</u>	<u>34.364.105</u>

Nota 8 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	<u>Dic-16</u>	<u>Dic-15</u>
Comisiones bancarias	(790.332)	(525.834)
Diferencia de cambio	(264.388)	3.646.458
	<u>(1.054.720)</u>	<u>3.120.624</u>

Nota 9 - Gastos del personal

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

	<u>Dic-16</u>	<u>Dic-15</u>
Sueldos	24.559.523	21.855.865
Contribuciones a la seguridad social	2.607.636	2.329.863
	<u>27.167.159</u>	<u>24.185.728</u>

Del total de gastos, \$ 14.218.090 (\$ 12.916.207 al 31 de diciembre de 2015) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 12.949.069 (\$ 11.269.521 al 31 de diciembre de 2015) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 10 - Impuesto a la renta

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

	Dic-16	Dic-15
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto corriente	2.428.259	2.173.774
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	18.752	13.882
Total impuesto a la renta	<u>2.447.011</u>	<u>2.187.656</u>

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

	Dic-16		Dic-15	
Resultados antes de impuestos		9.616.264		10.351.586
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	2.404.066	25%	2.587.897
Rentas no gravadas y gastos asociados	(4%)	(372.454)	(5%)	(527.471)
Gastos no deducibles	2%	165.258	0%	37.834
Gastos/Ingresos exentos por inversiones	0%	(25.179)	2%	161.841
Promoción empleo	(2%)	(175.948)	(2%)	(218.221)
Otros ajustes	5%	451.268	1%	145.776
Gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	25%	<u>2.447.011</u>	21%	<u>2.187.656</u>

10.3 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:

	Dic-16		
	Activo	Pasivo	Neto
Deudas comerciales y otras cuentas por cobrar	(30.024)	-	(30.024)
Propiedades, planta y equipo	(72.751)	-	(72.751)
(Activos)/Pasivos netos	<u>(102.775)</u>	<u>-</u>	<u>(102.775)</u>
	Dic-15		
	Activo	Pasivo	Neto
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>

10.4 Movimientos de las diferencias temporarias

	Saldos a Dic-14	Reconocido Resultados	Saldos a Dic-15	Reconocido Resultados	Saldos a Dic-16
Deudas comerciales y otras cuentas por cobrar	(60.106)	7.552	(52.554)	22.530	(30.024)
Propiedades, planta y equipo	(75.303)	6.330	(68.973)	(3.778)	(72.751)
	<u>(135.409)</u>	<u>13.882</u>	<u>(121.527)</u>	<u>18.752</u>	<u>(102.775)</u>

Nota 11 - 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 \$ 85.531 hasta el mes de julio de 2016 y \$ 94.127 a partir del mes de agosto 2016. 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 arrendamientos operativos por un monto mensual de US\$ 1635 (US\$ 938 al 31 de diciembre de 2015). Adicionalmente, en Uruguay el Grupo arrienda salas para la realización de capacitaciones.

El monto total por dichos conceptos al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$ 1.753.207, de los cuales \$ 1.030.987 fueron imputados a Gastos de administración y ventas (\$ 797.370 al 31 de diciembre de 2015) y \$ 722.220 al Costo de los servicios prestados (\$ 623.419 al 31 de diciembre de 2015).

Los pagos por arrendamiento operativo no cancelables serán efectuados de la siguiente forma:

	<u>Dic-16</u>	<u>Dic-15</u>
Menos de un año	1.171.870	1.619.583
Entre un año y cinco años	369.931	1.541.802
	<u>1.541.801</u>	<u>3.161.385</u>

Nota 12 - Partes relacionadas

12.1 Personal clave

Saldos con personal clave

El Grupo no tiene saldos con Directores ni con personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Compensación recibida por el personal clave

El Grupo remuneró al personal clave de la gerencia, en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 por un monto de \$ 4.429.617 (\$ 4.745.504 al 31 de diciembre de 2015). 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 2016 (tampoco existieron otras transacciones al 31 de diciembre de 2015).

12.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Dic-16</u>	<u>Dic-15</u>
Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar		
Servicios técnicos plaza		
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	8.949	6.942
Servicios técnicos exterior		
Quality Austria Training, Certification and Evaluation GmbH.	-	1.818
LSQA India Certification Private Limited	946.006	572.975
	<u>954.955</u>	<u>581.735</u>

	<u>dic-16</u>	<u>dic-15</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Proveedores de plaza		
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	17.131	24.907
Proveedores del exterior		
Quality Austria Training, Certification and Evaluation GmbH.	-	4.085
Otras deudas		
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	81.974	63.790
	<u>99.105</u>	<u>92.782</u>

12.3 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-16</u>	<u>Dic-15</u>
Prestación de servicios técnicos		
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	149.178	91.573
Quality Austria Training, Certification and Evaluation GmbH.	-	1.491
LSQA India Certification Private Limited	1.856.331	1.303.558
	<u>2.005.509</u>	<u>1.396.622</u>
Servicios técnicos recibidos		
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	1.568.363	1.527.228
Quality Austria Training, Certification and Evaluation GmbH.	34.096	149.460
	<u>1.602.459</u>	<u>1.676.688</u>

Nota 13 - Patrimonio

13.1 Aporte de propietarios

El capital contractual al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de 30 millones de Pesos Uruguayos.

El capital integrado del LSQA S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

13.2 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.

13.3 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.

13.4 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 el Grupo 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.

— . —