



Ejercicio 2011

Rendición de Cuentas y Balance de Ejecución Presupuestal

Donaciones Especiales

- Texto Ordenado 1996
Título 4 Capítulo XIII
Artículos 78 y 79
- Decreto 150/2007
Artículos 67,68,69 y 70

TEXTO ORDENADO 1996 TITULO 4 CAPÍTULO XIII DONACIONES ESPECIALES

Artículo 78°.- Donaciones especiales. Beneficio.- Las donaciones que las empresas contribuyentes del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas e Impuesto al Patrimonio realicen a las entidades que se indican en el artículo siguiente, gozarán del siguiente beneficio:

- El 75% (setenta y cinco por ciento) del total de las sumas entregadas convertidas en UR (unidades reajustables) a la cotización de la entrega efectiva de las mismas, se imputará como pago a cuenta de los tributos mencionados. El organismo beneficiario expedirá recibos que serán canjeables por certificados de crédito de la Dirección General Impositiva, en las condiciones que establezca la reglamentación.

- El 25% (veinticinco por ciento) restante podrá ser imputado a todos los efectos fiscales como gasto de la empresa.

El Poder Ejecutivo establecerá los límites aplicables tanto en lo que respecta a los montos globales donados, como a las donaciones efectuadas individualmente.

Fuente: Ley 18.083 de 27 de diciembre de 2006, artículo 3°. (D.Of.: 18.01.007).

Artículo 79°.- Donaciones especiales. Entidades.- Se encuentran comprendidas en el beneficio establecido por el artículo precedente, las donaciones destinadas a:

A) La compra de alimentos, útiles, vestimenta, construcciones y reparaciones a establecimientos de Educación Primaria, de Educación Secundaria, de Educación Técnico-Profesional y de Formación Docente, que atiendan a las poblaciones más carenciadas.

B) La Universidad de la República. El contribuyente entregará su donación a la Universidad de la República.

C) Los Consejos de Educación Secundaria y de Educación Técnico-Profesional.

D) Los servicios que integren al Consejo de Educación Primaria, equipos técnicos universitarios interdisciplinarios, que funcionen en el marco de proyectos dirigidos a mejorar la calidad educativa, previamente estudiados y aprobados por las autoridades pertinentes.

E) El Instituto de Investigaciones Biológicas Clemente Estable. Dichos beneficios serán también aplicables a las empresas que realicen inversiones en investigación o tecnología que desarrolle el citado instituto.

F) El Instituto del Niño y Adolescente del Uruguay (INAU). El contribuyente entregará su donación al INAU.

G) La construcción de locales o adquisición de útiles, instrumentos y equipos que tiendan a mejorar los servicios de las fundaciones con personería jurídica dedicadas a la atención de personas en el campo de la salud mental.

Para poder acceder a dichas donaciones las fundaciones deberán demostrar que han tenido una actividad mínima de cinco años ininterrumpidos al 11 de enero de 1994.

H) Las fundaciones instituidas por la Universidad de la República.

I) El Instituto Antártico Uruguayo.

J) Las Universidades privadas debidamente habilitadas como tales por el Estado.

T.4 - IRAE

K) Proyectos declarados de fomento artístico cultural, de acuerdo a lo establecido por el artículo 239 de la Ley N° 17.930, de 19 de diciembre de 2005.

M) La Fundación Teléfono Uruguay para la rehabilitación pediátrica.

Nota: El literal M) fue agregado por Ley N° 18.628 de 10.12.009, art. 1°. (D. Of.: 15.12.009).

N) La Fundación Peluffo Giguens de apoyo al niño con cáncer.

Nota: El literal N) fue agregado por Ley N° 18.628 de 10.12.009, art. 1°. (D. Of.: 15.12.009).

Fuente: Ley 18.083 de 27 de diciembre de 2006, artículo 3°. (D.Of.: 18.01.007).

Ley 18.628 de 10 de diciembre de 2009, artículo 1°. (D.Of.: 15.12.009).

Nota: Por Ley N° 18.172 de 31.08.007, art. 326°, (D. Of.: 07.09.007). Vigencia: 31.08.007; se faculta al Poder Ejecutivo a agregar los siguientes literales:

"L) La Comisión Honoraria de Administración y Ejecución de Obras de las Colonias de Asistencia Siquiátrica "Dr. Bernardo Etchepare" y "Dr. Santín Carlos Rossi".

LL) El Proyecto Conectividad Educativa de Informática Básica para el Aprendizaje en Línea (CETBAL)".

DECRETO 150/2007 SECCIÓN VIII – DONACIONES ESPECIALES

Art. 67º.- Procedimiento.- Para gozar los beneficios tributarios a que refiere el Capítulo XIII del Título que se reglamenta, los contribuyentes deberán realizar las donaciones en efectivo, depositando el importe en la cuenta del organismo o institución elegida, indicando el nombre de la dependencia beneficiaria, si correspondiera. En aquellos casos en que la institución beneficiaria no sea un organismo público, el depósito deberá ser realizado en el Ministerio de Economía y Finanzas.

En dicho acto, la referida institución expedirá el recibo correspondiente estableciendo el monto de las Unidades Reajustables que correspondan al 75 % (setenta y cinco por ciento) del monto de la donación, calculado a la cotización vigente a la fecha en que se realizó la misma.

Las empresas contribuyentes podrán canjear los documentos antes aludidos por certificados de crédito en la Dirección General Impositiva, cuyo monto será determinado aplicando la cotización vigente de la Unidad Reajutable en el momento de solicitar el canje.

La Dirección General Impositiva determinará el procedimiento administrativo aplicable para realizar el canje referido.

En caso que corresponda, el organismo pondrá la donación a disposición de la dependencia beneficiaria dentro de los treinta días siguientes a aquél en que la misma presente un proyecto descriptivo de la utilización de los fondos donados, así como el plazo estimado para su concreción. Una vez utilizados los fondos donados, la institución beneficiaria rendirá cuenta documentada de las adquisiciones realizadas dentro de los treinta días siguientes al cumplimiento del plazo referido en el inciso anterior.

Art. 68º.- Salud Mental.- El monto máximo que las instituciones referidas en el literal G del artículo 79º del Título que se reglamenta podrán recibir mediante estas donaciones será de UR 2.500 (dos mil quinientas unidades reajustables) por institución y por cada año civil.

Para tener derecho a ser destinatarias de las referidas donaciones, las instituciones interesadas deberán presentar su solicitud ante el Ministerio de Economía y Finanzas acreditando haber tenido una actividad mínima de cinco años ininterrumpidos a la fecha de la referida ley y contar con la debida habilitación del Ministerio de Salud Pública.

Art. 1º Decreto 526/007.- Agrégase al Decreto Nº 150/007 de 26 de abril de 2007, el siguiente artículo:

"ARTÍCULO 68º bis.- Comisión Honoraria de Lucha contra el Cáncer.- Las entidades que realicen donaciones a la Comisión Honoraria de Lucha contra el Cáncer con destino al cumplimiento de sus cometidos, podrán acceder a los beneficios dispuestos por el artículo 78 del Título 4 del Texto Ordenado 1996 con las limitaciones establecidas en el artículo 70 bis del presente Decreto.

Asimismo gozarán de los beneficios a que refiere el artículo 31 del Título 14 del Texto Ordenado 1996.

El procedimiento para acceder al beneficio será el dispuesto en los incisos segundo a cuarto del artículo 67."

Art. 69º.- Instituto Clemente Estable.- Para gozar los beneficios que regula este Capítulo los contribuyentes deberán presentarse por escrito ante el Consejo Directivo del Instituto de Investigaciones Biológicas Clemente Estable, expresando su voluntad de realizar una donación o inversión en efectivo. En el caso de que se proponga una inversión en investigación o tecnología, la nota deberá explicar las razones de la misma, la actividad a la que se destinará y el Consejo Directivo del Instituto resolverá sobre su valor científico y su pertinencia, así como la participación que le corresponderá a éste en relación a los derechos de Propiedad Intelectual.

Las donaciones e inversiones que las empresas realicen al Instituto de Investigaciones Biológicas Clemente Estable en el marco de lo dispuesto por el inciso anterior, no podrán superar en total y en cada año el equivalente a UR 12.000 (doce mil Unidades Reajustables).

Art. 70º.- INAU.- Para acceder al beneficio dispuesto en el literal F del artículo 79º del Título que se reglamenta, las donaciones no podrán superar el límite total anual de UR 25.000 (veinticinco mil

unidades reajustables) y el límite anual por empresa contribuyente de UR 2.500 (dos mil quinientas unidades reajustables).

Conjuntamente con la constancia referida por el inciso segundo del artículo 67º, el INAU deberá dejar constancia que el monto acumulado de las donaciones, hasta la fecha respectiva, no excede del monto total autorizado por año civil y del límite anual para el contribuyente.

Art. 6º Decreto 496/007.- Agrégase al Decreto Nº 150/007, de 26 de abril de 2007, el siguiente artículo:

“Artículo 70º bis.- Universidades.- Las entidades que realicen donaciones a las universidades privadas debidamente habilitadas por el Estado, y a las fundaciones instituidas por la Universidad de la República en las que participen entidades no estatales, deberán cumplir para acceder al beneficio dispuesto en los literales H y J del artículo 79º del Título 4 del Texto Ordenado 1996, las siguientes condiciones:

a) El total de las donaciones a estas instituciones no podrá superar el 5% de la renta fiscal del ejercicio anterior.

b) La donación no esté vinculada a la prestación de servicios al donante por parte de la universidad beneficiaria.

La Fundación Institut Pasteur de Montevideo, se encuentra comprendida en lo dispuesto en el presente artículo.

CALDEYRO BARCIA			
Donante	U\$S	TC	\$
KRAFT FOODS URUGUAY S.A.	20.000	20,00	400.000
KRAFT FOODS URUGUAY S.A.			562.022
TOTAL			962.022

COLONIA ETCHEPARE			
Donante	U\$S	TC	\$
SOUTHLAND INVERSIONES SRL	5.000	20,25	101.250
TOTAL			101.250

FUNDACION IMPULSO			
Donante	U\$S	TC	\$
CONATEL S.A.	76.800	19,90	1.528.320
GUYER & REGULES	76.800	19,60	1.505.280
OCA S.A.	50.000	19,60	980.000
FRIGORIFICO TACUAREMBO	100.000	19,60	1.960.000
S.A. MERCANTIL URUGUAYA	100.000	19,60	1.960.000
GERDAU LAISA S.A.	100.000	19,60	1.960.000
UNION CAPITAL AFAP S.A.			1.067.573
BANCO ITAU	50.000	20,05	1.002.500
TOTAL			11.963.673

INSTITUTO PASTEUR			
Donante	U\$S	TC	\$
ROCHE	12.500	19,25	240.625
TOTAL			240.625

INSTITUTO PSICOPEDAGOGICO URUGUAYO			
Donante	U\$S	TC	\$
BELANDE HOLDING INC			172.069
FERBAL S.A.			331.495
TOTAL			503.564

LICEO JUBILAR			
Donante	U\$S	TC	\$
COT	10.000	19,10	191.000
SUMMUM			700.000
CIBELES S.A.	30.000	19,25	577.500
HARRISON S.A.	10.000	19,25	192.500
AUTOMOTRIZ FRANCO URUGUAYA S.A.	18.490	20,20	373.498
BBVA S.A.			1.845.620
ENGRAW EXP & IMP CO. S.A.			1.600.000
AGROTERRA	7.196	20,20	145.359
AGROTERRA	- 54	20,25	1.094
EPICENTRO S.A.	5.000	20,25	101.250
SAMMEL S.A.	17.000	20,25	344.250
JELSI S.A.			60.000
TOTAL			6.132.071

UNIVERSIDAD ORT			
Donante	U\$S	TC	\$
YOUNG & RUBICAM S.A.			230.000
SAETA	10.000	19,15	191.500
ALIAN S.A.	100.000	19,60	1.960.000
BANCO SANTANDER	100.000	20,05	2.005.000
BANCO ITAU	20.000	20,25	405.000
SHOPPING CENTERS URUGUAY	8.456	20,25	171.234
CERISOLA CARDOZO	50.000	20,25	1.012.500
CITI BANK			192.595
TOTAL			6.167.829

UNIVERSIDAD CATOLICA			
Donante	U\$S	TC	\$
COMINT-UR			200.000
JUAN CAVAJANI S.A.	8.000	19,25	154.000
CIBELES S.A.	79.400	19,20	1.524.480
SMC			375.000
PRECODATA S.A.			100.000
IMPRESORA ORIENTAL LTDA.			25.000
BOOKSHOP S.A.			50.000
FRIGORIFICO SAN JACINTO			841.064
VIDALTEC			75.000
FUNDACION BEISSO FLEURQUIN	50.000	19,10	955.000
ALITOR S.A.			25.000
MARIA CAROLINA CABO			25.000
HORMIGON PRETENSIONADO S.A.			42.000
FAR SEGUROS S.A.			25.000
GUSTAVO BELLO GICHON			20.000
EMPRESA NICOLAS S.A.			50.000
MARIANELLA GIMENEZ			25.000
REPUBLICA AFAP S.A.	10.000	19,60	196.000
SCHANDY S.A.			125.000
IMAGEN DEL SUR			58.000
AGROTERRA S.A.			125.000
JULIO DANIEL GOTTA			80.000
MOLINO AMERICANO			250.000
PORTO VARESSE S.A.			110.000
CIBELES S.A.			125.000
BANCO DE SANTANDER	40.000	20,40	816.000
TOTAL			6.396.544

UNIVERSIDAD DE LA EMPRESA			
Donante	U\$S	TC	\$
BANCO DE SANTANDER	7.500	19,15	143.625
TOTAL			143.625

UNIVERSIDAD DE MONTEVIDEO			
Donante	U\$S	TC	\$
VISA NET	10.000	19,00	190.000
SHOPPING CENTERS URUGUAY			435.456
INTERAGROVIAL S.A.	9.305	19,00	176.795
BBVA S.A.	30.000	18,50	555.000
GUYER & REGULES	3.000	19,00	57.000
GUYER & REGULES	35.000	18,50	647.500
GUYER & REGULES	5.000	19,50	97.500
VISA NET	5.000	18,50	92.500
BANCO DE SANTANDER	37.800	19,25	727.650
TIMERX S.A.			25.610
RENMAX CORREDOR DE BOLSA S.A.			85.000
MERALIR S.A.			180.000
LOS TORDOS S.A.	30.000	20,05	601.500
URUDATA S.A.			422.100
BANCO DE SANTANDER	28.000	20,25	567.000
SEBAMAR S.A.			300.000
TOTAL			5.160.611

Instituciones que no presentaron información:

Colonia Etchepare

Liceo Jubilar

FUNDACION ALVAREZ CALDEYRO - BARCIA

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2011

MONEDA PESOS

ACTIVO		247513
CAJA		2958
Caja Chica \$	2958	
Caja Chica U\$S	0	
BANCOS		244555
Santander Cta. Cte. \$	37284	
santander Cta. Cte. U\$S	207271	
DEUDORES VARIOS		0
Voluntarias	0	
OCA	0	
PASIVO		223448
DEUDAS COMERCIALES		75236
Castiglioni SA	7596	
Urufarma SA	1623	
J C Decaux SA	25620	
Dr. Silvio Murillo	4840	
Valor Industrial SA	22338	
Dra. Estrella Medina	17490	
Otras Deudas	-4271	
DEUDAS DIVERSAS		148212
Sueldos a Pagar	118518	
BPS	29694	
Otras Deudas	0	
PATRIMONIO		24066
Resultados Ej. Anteriores	338881	
Resultado del Ejercicio	-314815	

FUNDACION ALVAREZ CALDEYRO - BARCIA

ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2011

MONEDA PESOS

INGRESOS		2572920
MONEDA NACIONAL		1835197
Empresas	886035	
Particulares	68939	
Antel (0900)	489970	
Financieras	279402	
Eventos	94851	
Fundaciones	16000	
MONEDA EXTRANJERA		737723
Empresas	117493	
Particulares	64911	
Antel (0900)	0	
Financieras	56053	
Eventos	0	
Fundaciones	499266	
GASTOS		2887735
ADMINISTRACION		1515765
Sueldos y Jornales	460807	
Cargas Sociales	110233	
Honorarios Profesionales	184033	
Seguros	20952	
Antel	46182	
Papeleria	8908	
Trasporte y Boletos	22892	
Gastos Computacion	53534	
Mantenimiento de Local	25065	
Publicidad	151051	
Correo y Comunicaciones	339	
Gastos Imprenta	9736	
Otros Gastos	422033	
BANCO DE LECHE		178265
Sueldos y Jornales	25312	
Mantenimiento de Local	849	
Mantenimiento de Equipos	6900	
Correo y Comunicación	45535	
Instrumentos	7799	
Otros Gastos (Tecnicos)	91870	

HOGAR DE MADRES		1035068
Sueldos y Jornales	578523	
Honorarios Profesionales	209880	
Mantenimiento de Local	3610	
Papelería	2424	
Transporte y Boletos	548	
Otros Gastos	240083	
RETINOPATIA		98658
Honorarios Profesionales	58080	
Correo y Comunicación	13078	
Otros Gastos (Técnicos)	27500	
ADMINISTRACION DE FONDOS		59979
Transporte y Boletos	10000	
Gastos Computación	14241	
Otros Gastos	35738	
RESULTADO DEL EJERCICIO		-314815

Dictamen de los Auditores Independientes

A los Señores Socios Fundadores y al Consejo de Administración de la Fundación Impulso

Hemos auditado los estados contables especiales de la Fundación Impulso que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2011, y el Estado de Resultados, por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas explicativas adjuntas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Contables

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables especiales de acuerdo con las políticas y criterios contables adoptados por la Fundación descriptos en Nota 2 de los mencionados estados contables. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sean debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y suficientes para la operativa de la Fundación, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados contables especiales antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial de la Fundación Impulso al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las políticas y criterios contables adoptados por la Fundación descriptos en Nota 2 de los mencionados estados contables.

Montevideo, Uruguay
16 de marzo de 2012

RAFAEL SANCHEZ
CONTADOR PUBLICO
C.P. 74976



Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2011 (en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES			
Caja y bancos	2.2	614.677	19.866
INVERSIONES TEMPORARIAS			
Letras de tesorería	2.2	8.404.323	-
OTROS CRÉDITOS			
Donaciones a cobrar	2.2	1.572.000	-
Crédito con fundadores		218.933	201.030
		1.790.933	201.030
Total de activo corriente		10.809.933	220.896
ACTIVO NO CORRIENTE			
BIENES DE USO			
Valores originales	1.3 y 2.2	3.974.713	-
Total de activo no corriente		3.974.713	-
TOTAL DE ACTIVO		14.784.646	220.896
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
DEUDAS COMERCIALES			
Proveedores de plaza		26.075	-
DEUDAS FINANCIERAS			
Pasivo por compra de terreno		995.150	-
TOTAL DE PASIVO		1.021.225	-
PATRIMONIO			
APORTES DE SOCIOS			
Aporte de Socios		213.510	213.510
RESULTADOS RETENIDOS			
Resultados acumulados		7.386	-
Resultado del ejercicio		13.542.525	7.386
		13.549.911	7.386
Total de patrimonio		13.763.421	220.896
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		14.784.646	220.896

El informe fue elaborado por el
Comité de Auditoría
de la Empresa



Estado de Resultados correspondiente al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2011
(en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
INGRESOS OPERATIVOS			
Donaciones recibidas	2.2	13.668.223	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Teléfono		(241)	-
Impuestos, tasas y contribuciones		(48.334)	-
		<u>(48.575)</u>	-
RESULTADOS DIVERSOS			
Gastos varios		(697)	-
RESULTADOS FINANCIEROS			
Gastos bancarios		(927)	(237)
Diferencia de cambio perdida		(123.338)	(9.910)
Intereses ganados		47.839	-
Diferencia de cambio ganada		-	17.533
		<u>(76.426)</u>	<u>7.386</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>13.542.525</u></u>	<u><u>7.386</u></u>

Nota 1 – Información básica de la Fundación

1.1 Naturaleza jurídica y visión

Fundación Impulso es una fundación sin fines de lucro que fue constituida en Montevideo el 20 de octubre de 2009.

La visión de la Fundación es IMPULSAR a jóvenes de zonas carenciadas de Montevideo a través de la educación para lograr su inserción social.

1.2 Objetivos

La Fundación tiene como objetivo desarrollar liceos privados gratuitos laicos tomando como base la metodología de otras experiencias exitosas en esta área, como es el ejemplo del Liceo Jubilar. En este sentido la Fundación busca consolidar un modelo de liceo (ciclo básico y eventualmente bachillerato) para zonas carenciadas que se pueda multiplicar.

El referido modelo, al igual que el modelo Jubilar, se basa en los siguientes pilares:

- Desarrollo del máximo de potencialidad de cada alumno con el máximo de exigencia.
- Aumento del tiempo dedicado a la escolaridad (carga horaria diaria de 8 a 18 hs, sábado de 8 a 13 hs., 220 días de clase al año). Habrá un currículo obligatorio expandido y talleres (obligatorios y opcionales).
- Liceo relativamente pequeño (no más de tres grupos por generación, 25 alumnos por cada grupo).
- Vínculo personalizado de los docentes con cada alumno. Profesionales preferentemente con dedicación completa en la zona, comprometidos con los alumnos y la institución.
- Apoyo extra para estudiantes con dificultades de aprendizaje.
- Políticas de co-responsabilidad de las familias en la educación de sus hijos, manteniendo diálogo permanente con la institución, colaborando directamente en tareas de apoyo.

Se aspira lograr una deserción cercana a cero, además de promover valores y exigencia académica con resultados que se vayan acercando a los de las mejores instituciones del país. Al mismo tiempo se procurará la integración de los padres al proyecto y se buscará que al egresar, los jóvenes continúen su proceso formativo y/o trabajo formal.

1.3 Acciones y proyectos

Se ha avanzado con el proyecto de construcción de un liceo privado gratuito y laico en una zona cercana al Liceo Jubilar a efectos de maximizar los recursos humanos de cada institución y crear un "cluster" en el barrio Casavalle y así atender la demanda insatisfecha que es de más de 150 jóvenes por año que quedan fuera del Liceo Jubilar.

La Fundación se propone abrir el primer liceo para el año lectivo 2013. A tales efectos, ha adquirido en diciembre de 2011 un terreno ubicado en San Martín entre Bellini y Aparicio Saravia para la construcción del nuevo liceo. Se estima que el Proyecto Ejecutivo de la obra y los presupuestos estarán disponibles en marzo/abril de 2012, por lo que la obra estaría comenzando en dichos meses.

1.4 Consejo de Administración

El Consejo de Administración, está integrado por los siguientes miembros:

Presidente	Nicolás Herrera
Vicepresidente	Elbio Luis Strauch Azanarez
Vocales	Pablo da Silveira. Marcelo Guadalupe Ernesto Talvi

1.5 Financiamiento

La financiación del proyecto se estructura a través de donaciones y por medio de un sistema de “padrinos”. La Fundación gestionó y logró la aprobación del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) del proyecto de construcción según resoluciones 3142/2011 y 4270/2011, lo que posibilita que las empresas que realicen donaciones puedan acceder a importantes beneficios tributarios, de acuerdo a lo establecido por los artículos 78 y 79 numeral 1 literal B del Título 4 del Texto Ordenado 1996 con la redacción dada por los artículos 269 y 270 de la Ley de Presupuesto 18.834.

Nota 2 – Principales políticas y criterios utilizados para la preparación de los Estados Contables de la Fundación

Las principales políticas y criterios contables adoptados por la Fundación aplicadas en la preparación de los presentes estados contables se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas en forma consistente con relación al ejercicio anterior.

2.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados contables de la Fundación se preparan y presentan en pesos uruguayos que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de la Fundación.

2.2 Criterios específicos de valuación

A continuación se detallan los criterios de valuación aplicados para los principales rubros del balance:

- Saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a pesos uruguayos a la cotización vigente a la fecha de los estados contables. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.

- Disponibilidades

El rubro “Caja y bancos” se presenta por su valor nominal, valuado según lo establecido en el punto anterior cuando corresponde.

- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son las inversiones de vencimiento fijo, que la Dirección de la Fundación tiene la intención y la capacidad financiera de mantener su tenencia hasta su vencimiento. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valúan a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, si correspondiera.

El 30 de noviembre de 2011 la Fundación adquirió Letras de Tesorería con vencimiento 28 de febrero de 2012.

- Donaciones a cobrar

Constituye el monto de las donaciones realizadas al Ministerio de Economía y Finanzas al 31 de diciembre de 2011 pero aún no cobradas por la Fundación a dicha fecha.

- Bienes de Uso

Los bienes de uso se presentan a su costo histórico menos la amortización acumulada y deterioro, cuando corresponde.

El terreno mencionado en la nota 1.3 es el único bien de uso que posee la Fundación.

- Determinación del resultado

La Fundación aplicó el criterio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y para la imputación de los gastos.

Los ingresos operativos representan el importe de las donaciones recibidas por la Fundación y son reconocidos en el Estado de Resultados cuando dichas donaciones son comunicadas al Ministerio de Economía y Finanzas por parte de quienes donan.



Institut Pasteur de Montevideo
Informe dirigido a la Dirección referente
a la auditoría de los estados contables
expresados en pesos uruguayos por
el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2011

KPMG
16 de abril de 2012
Este informe contiene 27 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

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores de la Dirección del
Instituto Pasteur de Montevideo

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Instituto Pasteur de Montevideo en pesos uruguayos, 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 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.



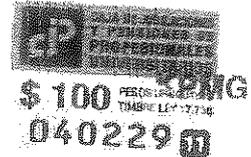
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Institut Pasteur de Montevideo al 31 de diciembre de 2011, 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.

Montevideo, 16 de abril de 2012

KPMG

Cr. Franklin Sibille
Socio
C.J. y P.P.U. N° 48.719



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		65.793.319	52.777.637
Inversiones temporarias	5	12.470.913	19.680.837
Créditos por ventas	6	3.918.730	5.232.551
Otros créditos	7	8.734.525	9.353.424
Bienes de cambio	8	2.492.461	1.474.315
Total Activo Corriente		<u>93.409.948</u>	<u>88.518.764</u>
Activo No Corriente			
Bienes de uso (Anexo)		107.530.718	119.733.617
Intangibles (Anexo)		1.616.743	22.255
Total Activo No Corriente		<u>109.147.461</u>	<u>119.755.872</u>
TOTAL ACTIVO		<u>202.557.409</u>	<u>208.274.636</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	9	4.296.168	1.850.581
Deudas diversas	10	8.394.873	7.269.849
Ingresos diferidos	11	33.953.803	38.420.814
Total Pasivo Corriente		<u>46.644.844</u>	<u>47.541.244</u>
Pasivo No Corriente			
Ingresos diferidos	11	25.182.500	19.320.000
Total Pasivo No Corriente		<u>25.182.500</u>	<u>19.320.000</u>
TOTAL PASIVO		<u>71.827.344</u>	<u>66.861.244</u>
PATRIMONIO			
Capital	17	215.506.978	215.506.978
Ajustes al patrimonio		(38.930.917)	(37.694.375)
Resultados acumulados		(45.845.996)	(36.399.211)
TOTAL PATRIMONIO		<u>130.730.065</u>	<u>141.413.392</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>202.557.409</u>	<u>208.274.636</u>

El anexo y las notas 1 a 18 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)

	Nota	Dic-11	Dic-10
Ingresos operativos	12	114.264.725	77.145.848
Costo de los servicios prestados	13	(96.512.869)	(99.747.965)
RESULTADO BRUTO		17.751.856	(22.602.117)
Gastos de administración y ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	14	(11.097.568)	(8.828.650)
Honorarios		(1.470.128)	(1.290.370)
Consultorías		(1.058.201)	(1.749.761)
Servicios contratados		(510.685)	(479.992)
Amortizaciones de bienes de uso e intangibles		(1.256.135)	(1.208.321)
Seguros		(146.783)	(131.141)
Locomoción		(275.058)	(311.467)
Combustible		(905.006)	(536.393)
Mantenimiento del local		(1.718.949)	(1.231.842)
Seguridad		(1.698.433)	(1.064.607)
Comunicación y telecomunicaciones		(960.730)	(643.739)
Energía eléctrica		(357.568)	(343.226)
Impuestos		(3.339.907)	(2.408.984)
Otros gastos		(1.037.940)	(818.902)
		(25.833.091)	(21.047.395)
Resultados financieros			
Intereses ganados		521.506	604.264
Descuentos obtenidos		28.616	15.853
Gastos financieros		-	(25.807)
Diferencia de cambio		(1.915.672)	252.897
		(1.365.550)	847.207
RESULTADO NETO		(9.446.785)	(42.802.305)

El anexo y las notas 1 a 18 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	(9.446.785)	(42.802.305)
Ajustes por:		
Amortizaciones bienes de uso e intangibles	19.766.676	42.033.908
Intereses ganados	(521.506)	(604.264)
Disminuciones de bienes de uso	1.184.479	-
Resultado operativo después de ajustes	10.982.864	(1.372.661)
(Aumento)/Disminución de créditos comerciales	1.223.625	(3.756.766)
(Aumento)/Disminución de bienes de cambio	(1.001.567)	(523.424)
(Aumento)/Disminución de otros créditos	637.879	(4.292.608)
Aumento/(Disminución) de deudas comerciales	2.389.464	(2.177.104)
Aumento/(Disminución) de deudas diversas e ingresos diferidos	3.071.484	20.310.129
Intereses cobrados	521.506	604.264
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	17.825.255	8.791.830
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(11.619.637)	(4.150.003)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(11.619.637)	(4.150.003)
Ajuste por conversión	(399.860)	(166.250)
Incremento neto de efectivo y equivalentes	5.805.758	4.475.577
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	72.458.474	67.982.897
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (Nota 3.9)	78.264.232	72.458.474

El anexo y las notas 1 a 18 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)

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1º de enero de 2010	215.506.978	(39.776.799)	6.403.094	182.133.273
Ajuste por conversión	-	2.082.424	-	2.082.424
Resultados del ejercicio	-	-	(42.802.305)	(42.802.305)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	215.506.978	(37.694.375)	(36.399.211)	141.413.392
Ajuste por conversión	-	(1.236.542)	-	(1.236.542)
Resultados del ejercicio	-	-	(9.446.785)	(9.446.785)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	215.506.978	(38.930.917)	(45.845.996)	130.730.065

El anexo y las notas 1 a 18 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)

	Costo				Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto Dic-11	Valor neto Dic-10	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Ajuste por conversión	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización	Ajuste por conversión	Saldos finales		
Bienes de Uso												
Terreno	5.722.500	-	-	(56.932)	5.665.568	-	-	-	-	-	5.665.568	5.722.500
Inmuebles	85.398.207	-	-	(849.607)	84.548.600	8.895.635	-	2.049.786	(24.569)	10.920.852	73.627.748	76.502.572
Mejoras en inmuebles	1.228.796	-	-	(12.225)	1.216.571	120.017	-	29.492	(276)	149.233	1.067.338	1.108.779
Muebles y útiles	2.850.303	55.833	-	(26.178)	2.879.958	1.059.481	-	376.987	1.236	1.437.704	1.442.254	1.790.822
Equipos científicos	93.272.210	4.822.318	2.921.820	(886.476)	94.286.232	59.861.465	1.747.926	16.266.420	(164.740)	74.215.219	20.071.013	33.410.745
Equipos científicos (3 años)	-	4.318.881	-	344.119	4.663.000	-	-	502.386	15.669	518.055	4.144.945	-
Equipos informáticos	4.184.096	543.434	24.434	(15.857)	4.687.239	3.638.440	13.849	438.538	(23.075)	4.040.054	647.185	545.656
Maquinaria	332.404	302.954	-	(3.400)	631.958	61.647	-	36.344	527	98.518	533.440	270.757
Vehículos	472.320	-	-	(4.699)	467.621	90.534	-	45.357	503	136.394	331.227	381.786
Total	193.460.836	10.043.420	2.946.254	(1.511.255)	199.046.747	73.727.219	1.761.775	19.745.310	(194.725)	91.516.029	107.530.718	119.733.617
Intangibles												
Software	546.862	-	-	(5.441)	541.421	524.607	-	21.366	(4.552)	541.421	-	22.255
Software en proceso	-	1.576.217	-	40.526	1.616.743	-	-	-	-	-	1.616.743	-
Total	546.862	1.576.217	-	35.085	2.158.164	524.607	-	21.366	(4.552)	541.421	1.616.743	22.255
TOTALES	194.007.698	11.619.637	2.946.254	(1.476.170)	201.204.911	74.251.826	1.761.775	19.766.676	(199.277)	92.057.450	109.147.461	119.755.872

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2011

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

El Institut Pasteur de Montevideo ("el Instituto") es una fundación sin fines de lucro con un objeto de interés general y no sometida a plazo, y que se rige por la Ley N° 17.792 del 14 de julio de 2004 que estableció su creación, por la Ley N° 17.163 que regula la actividad de las fundaciones y por los estatutos del Instituto aprobados el 11 de diciembre de 2004. El reconocimiento de su personería jurídica y aprobación de los estatutos fue dado por el Ministerio de Educación y Cultura el 21 de diciembre de 2005.

Los fundadores son el Estado Uruguayo representado por el Poder Ejecutivo, la Universidad de la República y el Institut Pasteur de Paris (República Francesa).

El objeto principal del Instituto es la realización y difusión de investigaciones científicas y tecnológicas en el campo de la salud humana, debiendo ser su objeto acorde al del Institut Pasteur de acuerdo a lo establecido por el artículo 1° de la Ley N° 17.792.

La inauguración oficial de las instalaciones se realizó el día 8 de diciembre de 2006.

De acuerdo con el Art 5 de la Ley 17.792, el Instituto está exonerado de impuesto a la renta.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados contables

2.1 Normas contables aplicadas

Los estados contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/007 y 37/010.

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

El Decreto 266/007 de fecha 31 de julio de 2007 establece la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

El Decreto 37/010 de fecha 1° de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados contables previstas en el Decreto 103/991, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los demás decretos antes mencionados, primarán estas últimas.

Las normas contables aplicadas en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron consistentes.

2.2 Bases de medición

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de los estados contables del Instituto es el dólar estadounidense y no la moneda local de Uruguay, considerando que la primera refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para el Instituto.

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, el Instituto debe utilizar como moneda de presentación el peso uruguayo. La conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (dólar estadounidense a peso uruguayo) se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC 21, según se detalla a continuación:

- activos, pasivos y patrimonio, excepto resultados del ejercicio, al tipo de cambio de cierre,
- ingresos y egresos, al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones,
- la diferencia por conversión resultante se reconoció directamente en el patrimonio dentro del capítulo Ajustes al patrimonio.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados contables requiere por parte de la Dirección del Instituto 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 Instituto 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.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección del Instituto 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 contables son la provisión para deudores incobrables y las amortizaciones, entre otras estimaciones.

2.5 Fecha de aprobación de los estados contables

Los estados contables al 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por la Dirección del Instituto el 16 de abril de 2012.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas de forma consistente en todos los ejercicios presentados en los estados contables.

3.1 Moneda extranjera

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del período, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a la moneda funcional de los activos no monetarios denominados en moneda extranjera que se valoran a valor razonable, se ha efectuado aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se procedió a su cuantificación.

En la presentación del estado de origen y aplicación de fondos, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a la moneda funcional 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.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por el Instituto respecto a la moneda funcional, al promedio y cierre de los estados contables:

	Promedio		Cierre	
	Dic-11	Dic-10	Dic-11	Dic-10
Peso Uruguayo	19,301	20,004	19,903	20,103
Euro (por dólar estadounidense)	0,717	0,752	0,772	0,754

3.2 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen los siguientes: a) efectivo, créditos por ventas y otros créditos, que son clasificados como Préstamos y otras cuentas a cobrar, b) inversiones temporarias, que son clasificadas como Inversiones mantenidas hasta el vencimiento y c) deudas comerciales y diversas, que son clasificadas como Pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable 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, los instrumentos financieros no derivados son valuados como se describe a continuación.

- Los instrumentos clasificados como Préstamos y otras cuentas a cobrar y como Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).
- Los instrumentos clasificados como Pasivos financieros medidos al costo amortizado: al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.3 Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado contable para determinar si existe evidencia objetiva de 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 del activo.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en 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, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros del Instituto, diferentes de bienes de cambio, son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicio de deterioro. De existir algún indicativo de deterioro, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta o el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en períodos anteriores se analizan en cada fecha de cierre de ejercicio 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.

3.4 Bienes de cambio

Los bienes de cambio incluyen materiales e insumos, y están presentados al menor del costo o valor neto de realización. El costo incluye todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de venta estimados.

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

El costo de los bienes de cambio consumidos es calculado utilizando el método de primera entrada primera salida (FIFO).

3.5 Bienes de uso

Valuación

Los bienes de uso están presentados a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

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 los bienes de uso se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos de bienes de uso susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Amortizaciones

Las amortizaciones se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

Las vidas útiles esperadas son las siguientes:

• Inmuebles	40 años
• Mejoras en inmuebles	40 años
• Muebles y útiles	10 años
• Equipos científicos	3 - 5 años
• Equipos informáticos	3 años
• Maquinaria	10 años
• Vehículos	10 años

El Instituto revisa la vida útil y el método de amortización de los bienes de uso al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Hasta el 31 de diciembre de 2009 los equipos científicos del Instituto se amortizaban en 10 años. De la revisión de su vida útil realizada en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 se concluyó que para presentar más adecuadamente el valor de dichos bienes y el correspondiente costo de amortización en futuros ejercicios, se debía reducir el periodo de amortización de 10 a 5 años. Esta adecuación representó un mayor gasto de amortizaciones del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 de \$ 29.774.274.

Del total de amortizaciones, \$ 18.510.541 (\$ 40.825.587 al 31 de diciembre de 2010) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 1.234.769 (\$1.129.553 al 31 de diciembre de 2010) se incluyen como gastos de administración y ventas.

3.6 Intangibles

El software adquirido por Institut Pasteur de Montevideo está presentado a su costo menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).

El Instituto evalúa para cada activo intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo. Las amortizaciones de los activos intangibles con vidas útiles finitas son cargadas al Estado de Resultados usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, según la vida útil esperada para cada categoría a partir de la fecha en que el activo esté disponible para su utilización.

La vida útil estimada para el software es de 3 años. Durante el 2011 se comenzó a desarrollar un nuevo software para ser utilizado por el Instituto, que es financiado por el Poder Ejecutivo quien otorgó \$ 4.528.142 para su desarrollo e implementación.

La totalidad de las amortizaciones de Intangibles de \$ 21.366 se incluyen como gastos de administración y ventas (\$ 78.768 al 31 de diciembre de 2010).

3.7 Retribuciones al personal

Beneficios a corto plazo

Los obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos a valores no descontados y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

3.8 Determinación del resultado

Ingresos del Poder Ejecutivo

Los ingresos del Instituto al 31 de diciembre de 2011 provenientes del Poder Ejecutivo se componen básicamente de las siguientes partidas y se reconocen en ingresos como se menciona seguidamente:

- De acuerdo con el Compromiso de Gestión 2011 acordado por el Poder Ejecutivo y el Instituto, el primero transferirá: a) hasta un total de \$ 71.988.142 en función del cumplimiento de determinadas metas establecidas en el Compromiso, b) hasta un total de \$ 6.440.000 que deberán ser utilizadas para realizar inversiones, y c) un total anual de \$ 1.200.000 para contratar, de común acuerdo, ciertas consultorías. En el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 la Institución cumplió con las metas establecidas y percibió en cada uno de ellos, los importes anuales mencionados. Adicionalmente se reconoció una partida de \$ 1.000.000 por concepto de consultoría de acuerdo con el Compromiso de Gestión del ejercicio anterior.

Los importes mencionados en los literales a) y c) fueron reconocidos como ingresos como ingresos en cada uno de dichos ejercicios.

Los ingresos recibidos en los años 2008 a 2011 en concepto del literal b), por un importe de \$ 25.760.000, se consideraron como subvenciones relacionadas con activos como se define en la NIC 20 y se reconocen como ingresos diferidos.

- En el ejercicio 2011 se realizó la primera erogación del “fondo de reservas para reposición de equipos” por un monto de \$ 7.112.003. Dichos fondos corresponden a parte de los ingresos recibidos en los años 2008 a 2011 que fueron considerados subvenciones relacionadas con activos como se define en la NIC 20. Debido a que al 31 de diciembre de 2011 dichos fondos fueron aplicados a la adquisición de activos, se reconocieron como ingresos \$ 605.632 en función de la vida útil de los correspondientes activos, siendo estas bases sistemáticas y racionales como especifica la norma.

Los ingresos del Instituto al 31 de diciembre de 2010 provenientes del Poder Ejecutivo se componen básicamente de las siguientes partidas y se reconocen en ingresos como se menciona seguidamente:

- De acuerdo con el Compromiso de Gestión 2008-2010 acordado por el Poder Ejecutivo y el Instituto, el primero transferirá: a) hasta un total de \$ 9.700.000 anuales para gastos de funcionamiento, b) hasta un total anual de \$ 6.440.000 en función del cumplimiento de determinadas metas establecidas en el Compromiso, que deberán ser utilizados para realizar inversiones y c) hasta un total anual de \$ 1.100.000 para contratar, de común acuerdo, ciertas consultorías. En los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 la Institución cumplió con las metas establecidas en cada uno de los ejercicios correspondientes y percibió en cada uno de ellos, los importes anuales mencionados.

Los importes mencionados en los literales a) y c) fueron reconocidos como ingresos como ingresos en cada uno de dichos ejercicios.

Los ingresos recibidos en los años 2008 a 2010 en concepto del literal b), por un importe de \$ 19.320.000, se consideraron como subvenciones relacionadas con activos como se define en la NIC 20. Debido a que al 31 de diciembre de 2010 dichos fondos no fueron aún aplicados a la adquisición de activos, los mismos fueron diferidos y se reconocerán como ingresos en los períodos futuros sobre bases sistemáticas y racionales, a lo largo de la vida útil de los correspondientes activos.

- De acuerdo con establecido en las Leyes N° 17.930 del 13 de diciembre de 2005 y N° 18.172 del 31 de agosto de 2007, el Instituto percibió en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, partidas por el equivalente a Euros 500.000 y \$ 19.500.000. Estos importes fueron reconocidos como ingresos en dicho ejercicio.

Otros ingresos

Los ingresos provenientes de otros conceptos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se componen de las siguientes partidas:

- El Instituto Pasteur de Paris subvenciona ciertas retribuciones del personal en función a partidas acordadas al inicio de cada ejercicio.
- Los ingresos por convenios de investigación y análisis y por servicios prestados se reconocen en ingresos de acuerdo con el método del porcentaje de terminación. Bajo este método, los ingresos ordinarios se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio.
- Las donaciones recibidas en efectivo y en especie se reconocen en ingresos en el período en que se perciben. En el caso de donaciones recibidas en especie, las mismas se valúan al valor razonable de la especie recibida.

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

El Costo de los servicios prestados incluye los costos directamente incurridos para el logro de las metas acordadas con el Poder Ejecutivo, para el cumplimiento de los convenios de investigación y análisis y para la prestación de los servicios. Los gastos de funcionamiento del Instituto se presentan en Gastos de administración y ventas.

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 3.4.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.5 y 3.6 respectivamente.

Los resultados financieros incluyen diferencias de cambio, intereses ganados y perdidos devengados según se indica en las Notas 3.1 y 3.2.

Como se indica en la Nota 1, el Instituto está exento de impuesto a la renta.

3.9 Definición de fondos

Para la preparación del “Estado de Origen y Aplicación de Fondos” se definió fondos como efectivo y equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a plazo con vencimientos originales de tres meses o menos desde

la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por el Instituto en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

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

	Nota	Dic-11	Dic-10
Caja		1.202.552	137.459
Bancos		64.590.767	52.640.178
Inversiones temporarias	5	12.470.913	19.680.837
		<u>78.264.232</u>	<u>72.458.474</u>

Nota 4 - Administración de riesgo financiero

4.1 General

El Instituto está expuesto a ciertos riesgos relacionados, principalmente, con tres aspectos que detallamos a continuación:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado (de moneda, de tasa de interés y de otros precios de mercado)

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del Instituto a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos y los procedimientos del Instituto para medir y administrar el riesgo y para administrar el capital por parte del Instituto. Los estados contables incluyen más revelaciones cuantitativas.

La Dirección es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Instituto. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo informando a la Dirección acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos que el Instituto enfrenta, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Instituto, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo para que todos los empleados comprendan y entiendan sus roles y obligaciones.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Instituto si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Créditos por ventas y otros créditos

La exposición del Instituto al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. La comercialización de los servicios se efectúa a clientes solventes y con adecuada historia de crédito. La Dirección espera un correcto

comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

El Instituto establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Dicha provisión es calculada a base de un análisis individual de los créditos.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Instituto no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque del Instituto para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad del Instituto.

El área financiera del Instituto se orienta a desconcentrar el financiamiento a través de una adecuada planificación de sus flujos de efectivo los que son revisados periódicamente, contando con el respaldo de las empresas vinculadas para cubrir cualquier oscilación temporal de necesidades de efectivo.

4.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés y otros precios de mercado, afecten los ingresos del Instituto o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

El Instituto está expuesto al riesgo de moneda en sus ventas y compras que están denominados en monedas diferentes al dólar estadounidense. Las monedas en que estas transacciones están denominadas son el Peso Uruguayo y el Euro.

En lo que refiere a otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, el Instituto 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.

Riesgo de tasa de interés

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

Riesgo de otros precios de mercado

El Instituto no mantiene instrumentos de deuda y de patrimonio en su cartera de inversión sujetos a este riesgo.

El Instituto no suscribe contratos de bienes y servicios sino para satisfacer sus requerimientos de uso y de venta esperados; estos contratos no son compensables.

Administración de capital

La política de la Dirección es mantener una base de capital sólida para conservar la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del Instituto.

La Dirección intenta realizar un manejo de los fondos procurando el mayor aprovechamiento de los mismos para el logro de los objetivos del Instituto.

No hubo cambios en el enfoque del Instituto para la administración de capital durante el año.

Nota 5 - Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

	Dic-11	Dic-10
Depósitos a Plazo Fijo \$	2.058.544	-
Depósitos a Plazo Fijo US\$	10.412.369	19.680.837
	12.470.913	19.680.837

Los depósitos se renuevan mensualmente e incluyen los importes recibidos del Poder Ejecutivo para realizar inversiones según se menciona en la Nota 3.8.

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	Dic-11	Dic-10
Corriente		
Deudores simples plaza	3.897.414	3.544.776
Documentos a cobrar plaza	19.903	62.290
Partes relacionadas.	16 1.413	1.625.485
	3.918.730	5.232.551

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	Dic-11	Dic-10
Corriente		
Anticipos a proveedores	3.755.533	845.719
Créditos fiscales	519.682	1.101.481
Depósitos en garantía	398.657	402.060
Gastos pagados por adelantado	1.204.318	6.272.851
Créditos diversos	2.856.335	731.313
	8.734.525	9.353.424

Nota 8 - Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Corriente		
Materiales	1.239.652	1.294.830
Importaciones en trámite	1.252.809	179.485
	<u>2.492.461</u>	<u>1.474.315</u>

Nota 9 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Nota	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Corriente			
Proveedores por importación		1.024.315	732.217
Proveedores de plaza		2.560.878	1.070.826
Partes relacionadas	16	710.975	47.538
		<u>4.296.168</u>	<u>1.850.581</u>

Nota 10 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Corriente		
Sueldos y jornales a pagar	163.676	47.274
Acreedores por cargas sociales	1.848.767	1.493.028
Provisiones por beneficios sociales	4.910.496	4.026.640
Anticipo de clientes	315.948	9.760
Otras deudas	1.155.986	1.693.147
	<u>8.394.873</u>	<u>7.269.849</u>

Nota 11 - Ingresos diferidos

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Corriente		
Ingresos diferidos	33.953.803	38.420.814
	<u>33.953.803</u>	<u>38.420.814</u>
No Corriente		
Ingresos diferidos	25.182.500	19.320.000
	<u>25.182.500</u>	<u>19.320.000</u>

El saldo a corto plazo corresponde a la diferencia entre: a) los costos incurridos y b) los ingresos por convenios de investigación y análisis, correspondientes a convenios en curso en los cuales los ingresos exceden los costos incurridos. Conforman también dicho saldo los ingresos por venta no devengados tanto en pesos como en dólares, proveniente del saldo de las cuponerías sin utilizar al 31.12.11.

El saldo a largo plazo corresponde a los importes recibidos del Poder Ejecutivo para realizar inversiones según se menciona en la Nota 3.8, disminuyendo los mismos por un importe de \$ 605.632 que fue reconocido como ingresos en función de la vida útil de los activos adquiridos con los fondos que fueron considerados subvenciones relacionadas con activos como se define en la NIC 20. Asimismo se reconocieron intereses por un monto de \$ 28.132, correspondientes a haber mantenido dichos fondos en un depósito a plazo durante el ejercicio 2011.

Nota 12 - Ingresos

El detalle de los ingresos del ejercicio es el siguiente:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Poder Ejecutivo	74.188.142	43.139.500
Poder Ejecutivo - fondo de reposición de equipos	605.632	-
Institut Pasteur de Paris	608.342	1.082.894
Ingresos por servicios prestados	9.393.003	11.480.841
Ingresos por convenios de investigación y análisis	29.469.606	20.254.613
Ingresos por Donaciones	-	1.188.000
	<u>114.264.725</u>	<u>77.145.848</u>

Nota 13 - Costos de los servicios prestados

El detalle de los costos de los servicios prestados es el siguiente:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Costo de los servicios prestados		
Insumos científicos	14.011.158	11.943.082
Sueldos y jornales (Nota 14)	40.395.970	31.244.679
Amortizaciones de bienes de uso	18.510.541	40.825.587
Viajes al exterior	5.333.460	4.025.210
Conferencias y publicaciones	500.335	1.139.162
Convenios de investigación	52.721	296.298
Mantenimiento de laboratorios y equipos	6.907.048	4.204.176
Energía eléctrica	3.218.110	3.089.037
Otros gastos por actividades científicas	7.583.526	2.980.734
	<u>96.512.869</u>	<u>99.747.965</u>

Nota 14 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por Institut Pasteur de Montevideo han sido los siguientes:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Remuneraciones	48.555.525	37.893.712
Prestaciones sociales	2.938.013	2.179.617
	<u>51.493.538</u>	<u>40.073.329</u>

El número promedio de empleados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 fue de 110 personas (101 personas al 31 de diciembre de 2010).

Del total de gastos, \$ 40.395.970 (\$ 31.244.679 al 31 de diciembre de 2010) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 11.097.568 (\$ 8.828.650 al 31 de diciembre de 2010) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 15 - Instrumentos financieros

15.1 Riesgo de crédito

Exposición al 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:

	Nota	Dic-11	Dic-10
Disponibilidades	3.9	64.590.767	52.640.178
Inversiones temporarias	5	12.470.913	19.680.837
Créditos por ventas	6	3.918.730	5.232.551
Otros créditos	7	8.734.525	9.353.424
		<u>89.714.935</u>	<u>86.906.990</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

	Dic-11	Dic-10
Nacional	6.511.275	5.926.423
Países de la comunidad europea	1.331.794	3.074.580
Otras regiones	4.810.186	5.584.972
	<u>12.653.255</u>	<u>14.585.975</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por región geográfica fue la siguiente:

	Dic-11	Dic-10
Sector Privado	1.886.092	2.740.803
Sector Público	10.765.750	10.219.687
Partes relacionadas	1.413	1.625.485
	<u>12.653.255</u>	<u>14.585.975</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el 100% del saldo de créditos por ventas y otros créditos se encuentra vigente, no existiendo provisiones por deterioro constituidas a ninguna de dichas fechas.

15.2 Riesgo de liquidez

Un detalle de los vencimientos contractuales de pasivos financieros se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2011

	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros				
acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12.691.041	12.691.041	-	-
	12.691.041	12.691.041	-	-

Al 31 de diciembre de 2010

	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros				
acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9.120.430	9.120.430	-	-
	9.120.430	9.120.430	-	-

15.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

La exposición del Instituto al riesgo de moneda es la siguiente:

	Dic-11		Total Eq. \$
	Euros	\$	
ACTIVO			
Disponibilidades	1.010.069	29.861.691	55.906.650
Inversiones temporarias	-	2.058.544	2.058.544
Créditos por ventas	39.133	1.129.237	2.138.283
Otros créditos	13.367	1.467.238	1.811.915
POSICION ACTIVA	1.062.569	34.516.710	61.915.392
	Dic-11		Total Eq. \$
	Euros	\$	
PASIVO			
Deudas Comerciales	32.989	455.359	1.305.980
Deudas diversas	-	7.939.431	7.939.431
Ingresos diferidos	695.161	26.831.553	44.756.504
POSICION PASIVA	728.150	35.226.343	54.001.915
POSICION NETA	334.419	(709.633)	7.913.477

	Dic-10		
	Euros	\$	Total Eq. \$
ACTIVO			
Disponibilidades	1.178.892	17.117.199	48.561.399
Créditos por ventas	45.131	455.668	1.659.434
Otros créditos	8.180	1.203.643	1.421.847
POSICION ACTIVA	1.232.203	18.776.510	51.642.680
PASIVO			
Deudas comerciales	3.903	404.343	508.454
Deudas diversas	1.624	6.667.078	6.710.408
Ingresos diferidos	1.449.195	18.653.698	57.307.576
POSICION PASIVA	1.454.722	25.725.119	64.526.438
POSICION NETA	(222.519)	(6.948.609)	(12.883.758)

Análisis de sensibilidad

Las monedas que originan riesgo son el Peso Uruguayo y el Euro. El fortalecimiento de un 10% en el Dólar estadounidense respecto al Peso Uruguayo y al Euro al 31 de diciembre de 2011 habría aumentado/(disminuido) los resultados y el patrimonio medidos en la moneda funcional del Instituto 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.

31 de diciembre 2011	Patrimonio	Resultados
	Pesos Uruguayos	Pesos Uruguayos
Pesos Uruguayos	70.963	70.963
Euros	(862.310)	(862.310)

31 de diciembre 2010	Patrimonio	Resultados
	Pesos Uruguayos	Pesos Uruguayos
Pesos Uruguayos	694.861	694.861
Euros	593.517	593.517

El debilitamiento de un 10% en el Dólar estadounidense respecto al Peso Uruguayo y al Euro 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.

Riesgo de tipo de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses a tasa fija, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas efectivas promedio de interés y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

	Moneda de origen	Valor en libros	Tasa de interés	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Activos financieros						
Depósitos a plazo fijo	\$	2.058.544	6,25%	2.058.544	-	-
Depósitos a plazo fijo	U\$S	10.412.369	0,25%	10.412.369	-	-
Depósitos en garantía	U\$S	398.657	0,20%	398.657	-	-
Exposición neta activa / (pasiva)		12.869.570		12.869.570	-	-

Al 31 de diciembre de 2010

	Moneda de origen	Valor en libros	Tasa de interés	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Activos financieros						
Depósitos a plazo fijo	U\$S	19.680.837	0,25%	19.680.837	-	-
Depósitos en garantía	U\$S	402.060	0,20%	402.060	-	-
Exposición neta activa / (pasiva)		20.082.897		20.082.897	-	-

15.4 Valor razonable

Los valores contables de los activos y pasivos financieros no difieren significativamente de sus valores razonables.

Nota 16 - Partes relacionadas

16.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

ACTIVO CORRIENTE

Créditos por ventas

Institut Pasteur de Paris

	Dic-11	Dic-10
	1.413	1.625.485
	1.413	1.625.485

PASIVO CORRIENTE

Deudas Comerciales

Institut Pasteur de Paris

	Dic-11	Dic-10
	710.975	47.538
	710.975	47.538

16.2 Transacciones con partes relacionadas

Institut Pasteur de Montevideo 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 Institut Pasteur de Montevideo:

	Dic-11	Dic-10
Compra de equipos e insumos		
Institut Pasteur de Paris	1.711.427	2.246.805
Financiamiento obtenido		
Poder Ejecutivo	74.188.142	43.139.500
Institut Pasteur de Paris	608.342	1.082.894
	<u>74.796.484</u>	<u>44.222.394</u>

16.3 Transacciones con directores y personal gerencial clave

Las retribuciones a directores y personal gerencial clave son las siguientes:

	Dic-11	Dic-10
Personal gerencial clave	<u>4.024.585</u>	<u>2.931.154</u>

Nota 17 - Patrimonio

Capital

El capital del Instituto al cierre de ambos ejercicios se encuentra conformado por los aportes realizados por los tres fundadores según el siguiente detalle:

Nombre del fundador	Moneda de origen	Aporte en moneda de origen	Aportes en \$ nominales	
Poder Ejecutivo	US\$	2.300.000	55.667.188	(a)
Universidad de la República	\$	6.868.812	6.868.812	(b)
Institut Pasteur de Paris	Euros	5.000.000	152.970.978	(c)
			<u>215.506.978</u>	

- (a) Corresponde al aporte inicial de US\$ 1.000.000 establecido en el artículo N°8 de la Ley N°17.792 como aporte correspondiente al año 2004, y a US\$ 1.300.000 correspondiente a los aportes por los años 2005 y 2006, previo a la inauguración de la Fundación.
- (b) Corresponde al aporte inicial por el terreno donde se encuentran las instalaciones de la Fundación (fracción A1 del padrón N° 61.487 y fracción A2 del padrón N° 179.959).
- (c) Corresponde al aporte por la conversión de parte de los servicios de la deuda que mantenía el Estado de Uruguay con la República Francesa, de acuerdo a lo establecido en el artículo N° 2 de la Ley N° 17.792.

Ajustes al Patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen el ajuste por conversión de la moneda funcional a la moneda de presentación (dólar estadounidense a pesos uruguayos) resultante de aplicar los criterios establecidos en la Nota 2.3.

Nota 18 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2011, existen depósitos a plazo fijo en el BBVA afectados en garantía por el ingreso al país de efectos personales de científicos y por créditos originados en la utilización de la tarjeta corporativa de la fundación por un total de US\$ 20.030 (US\$ 20.000 al 31 de diciembre de 2010), equivalentes a \$ 398.657 (\$ 402.060 al 31 de diciembre de 2010).

M A R T I N G A B A R D
C o n t a d o r P u b l i c o

Montevideo, 10 de Abril del 2012

Sres. de la Fundación
Instituto Psico Pedagógico Uruguayo
Presente.

He realizado una revisión limitada del Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2011 y del Estado de Resultados por el período del 01/01/2011 al 31/12/2011 de vuestra Fundación.

La revisión fue realizada siguiendo las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 5 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay y de acuerdo a lo dispuesto por la Ordenanza N° 77 del Tribunal de Cuentas de la República y normas establecidas por la Contaduría General de la Nación y no constituye, por tanto, un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas.

De conformidad con el examen practicado, no tengo evidencias que se deba realizar ninguna modificación significativa para que los estados referidos estén emitidos conforme a las normas y prácticas contables y financieras adecuadas, ni de ningún otro hecho que afecte sustancialmente los estados de referencia.

Dejo constancia que los estados emitidos constituyen una afirmación de la Fundación Instituto Psico Pedagógico Uruguayo y de su presidente, la Sra. Olga Schainer de Rubio, sobre el manejo y aplicación de los fondos, según declaración que he recibido e incluyen todos sus fondos y aplicaciones del período considerado.

He realizado la revisión en mi carácter de profesional independiente de la Fundación Instituto Psico Pedagógico Uruguayo.


MARTIN R. GABARD
CONTADOR PUBLICO
C.P.U. 60334

Denominación de la Entidad:

FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGOGICO URUGUAYO

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 31 de DICIEMBRE de 2011
EN PESOS URUGUAYOS

	31/12/2011	31/12/2010
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES	142,971	298,090
Caja Moneda Nacional	4,613	4,261
Banco Moneda Nacional	138,358	249,065
Banco Moneda Extranjera	0	44,763
INVERSIONES TEMPORARIAS	267,338	267,338
CREDITOS POR VENTAS	267,338	267,338
Deudrés por Ventas	157,046	154,643
OTROS CREDITOS	157,046	154,643
Aporte Proyecto UE a Imputar		
BIENES DE CAMBIO	1,725	1,725
Libros Editados	1,725	1,725
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	569,080	721,796
ACTIVO NO CORRIENTE		
BIENES DE USO	3,906,432	3,634,394
Valores Originales y Revaluados	3,906,432	3,634,394
Amortiz. Ac. Bs. de uso	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3,906,432	3,634,394
TOTAL ACTIVO	4,475,512	4,356,190
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
DEUDAS COMERCIALES	10,139	10,139
Acreedores Comerciales	10,139	10,139
FINANCIERAS	1,575,863	1,647,579
Préstamos Transitorios	1,575,863	1,647,579
DIVERSAS	95,420	94,070
BPS	84,132	79,782
Provisiones	14,288	14,288
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,684,422	1,751,789
PASIVO NO CORRIENTE		
FINANCIERAS	3,024,540	3,024,540
Préstamos Largo Plazo	3,024,540	3,024,540
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,024,540	3,024,540
TOTAL PASIVO	4,708,962	4,776,328



MARTIN R. GABARD
CONTADOR PUBLICO
C.I.U. 88334

Denominación de la Entidad:

FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGOGICO URUGUAYO

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

al 31 de DICIEMBRE de 2011

EN PESOS URUGUAYOS

	31/12/2011	31/12/2010
PATRIMONIO		
CAPITAL	0	0
Capital Integrado		0
Capital Suscripto		
Suscriptores de Acciones		
AJUSTES AL PATRIMONIO		
RESERVAS		
RESULTADOS	(233,450)	(420,138)
Resultados de Ejercicios Anteriores	(420,138)	(272,336)
Resultado del Ejercicio	186,688	(147,802)
TOTAL DEL PATRIMONIO	(233,450)	(420,138)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,475,512	4,356,190

Denominación de la Entidad:

FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGOGICO URUGUAYO

ESTADO DE RESULTADOS

al 31 de DICIEMBRE de 2011

EN PESOS URUGUAYOS

	31/12/2011	31/12/2010
INGRESOS OPERATIVOS	4,284,881	3,631,325
Donaciones Recibidas	637,564	489,771
Ingresos BPS	1,062,336	1,060,058
Ingresos Clínica	640,875	457,151
Ingresos MEF	1,391,665	1,100,000
Ingresos IMM	352,441	524,345
COSTO DE LOS BIENES VEND.Y/O SERVICIOS PRESTADOS		
RESULTADO BRUTO	0	0
GASTOS DE ADMINISTRACION	4,097,675	3,770,306
Sueldos y Jomales	2,164,960	2,019,596
Cargas Sociales	587,382	610,232
Honorarios Profesionales	653,580	501,604
Gastos de Papelería	38,985	29,211
Reparaciones y Mantenimiento	44,029	37,429
Consumo de Combustible	83,805	71,593
Ute, Osa, Antel	147,731	143,906
Impuestos, Tasas y Contribuciones	76,327	112,651
Insumos para Cursos	49,686	60,475
Seguros	31,915	44,686
Gastos Generales	199,275	138,924
RESULTADOS DIVERSOS		
RESULTADOS FINANCIEROS	(518)	(8,821)
Resultados Financieros	(518)	(8,821)
IMPUESTO A LAS RENTAS		
RESULTADO NETO	186,688	(147,802)

MARCELO R. CABARD
 CONTADOR PUBLICO
 S.F.U. 60534

Denominación de la Entidad:

FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGÓGICO URUGUAYO

RUC

21 628177 0017

FECHA BALANCE:

31/12/2011

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

	CAPITAL	APORTES Y COMPROM. A CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTAD. ACUMULAD.	PATRIMONIO TOTAL
1.- SALDOS INICIALES						
Aportes de Propietarios						0
Acciones en Circulación						0
Acciones a distribuir						0
Acciones Suscritas						0
Aportes de Capital en Trámite						0
Compromisos de Suscripción						0
Primas de Emisión						0
Ganancias Retenidas						0
Reserva Legal						0
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					(420,138)	(420,138)
Reexpresiones Contables						0
Sub-total	0	0	0	0	(420,138)	(420,138)
2.- MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL						0
3.- SALDOS INICIALES MODIFICADOS (1+2)	0	0	0	0	(420,138)	(420,138)
4.- AUMENTOS DEL APORTE PROPIETARIOS						0
Acciones Suscritas						0
Compromisos de Suscripción						0
Deudores por suscripción						0
Capitalizaciones						0
Primas de Emisión						0
5.- DISTRIBUCION DE UTILIDADES						0
Dividendos						0
Acciones						0
Aportes de Capital en Trámite						0
Efectivo	0					0
Reserva Legal						0
Otras Reservas						0
Otros conceptos						0
6.- DISTRIBUCION DE UTILID. ANTICIPADAS						0
7.- REEXPRESIONES CONTABLES			0			0
8.- RESULTADOS DEL EJERCICIO					186,688	186,688
9.-						0
Sub-total (Suma 4 a 9)	0	0	0	0	186,688	186,688
10.- SALDOS FINALES						0
Aportes de Propietarios						0
Acciones en Circulación	0					0
Acciones a distribuir						0
Acciones Suscritas						0
Aportes de Capital en Trámite						0
Compromisos de Suscripción						0
Primas de Emisión						0
Ganancias Retenidas						0
Reserva Legal				0		0
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres				0		0
Resultados no Asignados					(233,450)	(233,450)
Reexpresiones Contables			0			0
TOTAL	0	0	0	0	(233,450)	(233,450)

MARCELO N. GARIBAY
 CONTADOR PÚBLICO
 C.U. 80334

DENOMINACION DE LA ENTIDAD: FUNDACION INSTITUTO PSICOPEDAGOGICO URUGUAYO

RUC: 21 626177 0017 FECHA BALANCE: 31/12/2011

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS:

A) DEFINICION DE FONDOS - CAPITAL DE TRABAJO		(1.029.992)
CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		
ORIGEN DE FONDOS		188.888
RESULTADO DEL EJERCICIO (4.9)		
Mas :	Partidas que no representan egresos de fondos	0
	o Amortizaciones	
	o Creación de provisiones no corrientes	
	o Otras	
	o Pérdidas por venta de Bienes de uso	
Menos:	Partidas que no representan ingresos de fondos	
	o Utilización de provisiones no corrientes	
	o Otras	
	o Ganancias por venta de Bienes de uso	
Ingresos por venta de Bienes de uso		0
Aumentos de Pasivos no corrientes		
Aportes de Capital		
Disminución de otros Activos no corrientes		
Otros		
TOTAL DE ORIGEN		188.888
APLICACION DE FONDOS		0
Dividendos en efectivo		272.038
Aumento de Bienes de uso		
Aumento de otros activos no corrientes		
Reducción de pasivos no corrientes		
Otros		
TOTAL DE APLICACION		272.038
AUMENTO / DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO		(83.350)
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		(1.115.342)


MARTIN W. BARARD
 CONTADOR PUBLICO
 C.F.U. 68434

FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGÓGICO URUGUAYO

Periodo Presupuestal: 01/01/12 - 31/12/12

PRESUPUESTO DE FUNCIONAMIENTO

GRUPOS	FINANCIACION						Donaciones	Otras	TOTAL
	1.1	1.2	1.6	2.1	3.1				
0	1,511,348	2,153,226						3,664,574	
1		409,947						409,947	
2		413,438						413,438	
3								0	
4								0	
5								0	
6				1,000				1,000	
7								0	
8								0	
9								0	
TOTAL	1,511,348	2,976,611	0	1,000	0	0	0	4,488,959	

PRESUPUESTO DE INVERSIONES

PROYECTO	FINANCIACION						Donaciones	Otras	TOTAL
	1.1	1.2	1.6	2.1	3.1				
								0	
								0	
								0	
								0	
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	

Periodo Presupuestal: 01/01/11 - 31/12/11

EJECUCION - FUNCIONAMIENTO

GRUPOS	FINANCIACION						Donaciones	Otras	TOTAL
	1.1	1.2	1.6	2.1	3.1				
0	1,391,665	1,957,478						3,349,143	
1		372,680						372,680	
2		375,853						375,853	
3								0	
4								0	
5								0	
6				518				518	
7								0	
8								0	
9								0	
TOTAL	1,391,665	2,706,010	0	518	0	0	0	4,698,193	

EJECUCION - INVERSIONES

PROYECTO	FINANCIACION						Donaciones	Otras	TOTAL
	1.1	1.2	1.6	2.1	3.1				
								0	
Mejoras en Inmuebles		186,688		85,350				272,038	
TOTAL	0	186,688	0	85,350	0	0	0	272,038	

MARCELO R. GARAYO
 DIRECTOR GENERAL
 FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGÓGICO URUGUAYO

FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGÓGICO URUGUAYO

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA ENTIDAD.

1.1. Naturaleza Jurídica e inicio de actividades.

La FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGÓGICO URUGUAYO es una asociación civil bajo la modalidad de fundación, habiéndose constituido el 10 de agosto de 1983.

1.2. Objeto Social.

El objeto de la Fundación es: 1) la enseñanza necesaria o conveniente para posibilitar el aprendizaje de la socialización a niños y adolescentes con perturbaciones emocionales severas a través de una asistencia integral individual y grupal; 2) la orientación y asesoramiento a padres, familiares y otras personas significativas para los niños y adolescentes antes referidos como una tarea de apoyo a la antes indicada; 3) la promoción de la comprensión de esta problemática por parte de la sociedad con la finalidad de que estos niños y adolescentes puedan convertirse en miembros útiles para su integración social, cultural y económica; 4) el otorgamiento de becas para que niños y adolescentes cuyos responsables carezcan de los recursos necesarios para solventar su tratamiento a los efectos antes indicados puedan de todos modos recibirlos gratuitamente de acuerdo a las reglamentaciones dictada por la Fundación.

1.3. Situación Actual.

La Fundación está exonerada de tributos.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS.

2.1. Bases para la preparación de los Estados Contables.

Los Estados Contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas y se presentan conforme con las disposiciones sobre estados contables uniformes establecidas para las sociedades comerciales según los decretos 103/91 y 266/007.

2.2. Criterio General de Valuación.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos se presentan sobre la base de costos históricos salvo en los rubros expuestos en las notas 3.1 y 3.4.

2.3. Concepto de Capital.

La entidad adoptó el concepto de Capital Financiero.

2.4. Cambios en los niveles de precios.

Además de lo expuesto en las notas 3.1 y 3.4, se ha realizado el cálculo de los efectos de los cambios de precios siendo de muy escasa significación, no reflejándose en el Estado de Resultados como consecuencia de ello.

MARTÍN A. GARIBAY
CONTADOR PÚBLICO
C.P.U. 8053-

NOTA 3 - CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACION.

A continuación se detallan los criterios de valuación aplicados para los principales rubros.

3.1. Cuentas en moneda extranjera.

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a Pesos Uruguayos utilizando el tipo de cambio interbancario billete comprador vigente al cierre del ejercicio (US\$ 1 = \$ 19,903).

3.2. Disponibilidades.

Caja y Bancos se presentan por su valor nominal.

3.3. Créditos.

Los créditos se presentan por su valor nominal.

3.4. Bienes de Uso.

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición histórica.

No se está efectuando depreciación de los mismos, siendo que consiste fundamentalmente en el mejoramiento continuo del inmueble.

3.5. Pasivo.

Los pasivos se encuentran valuados a su valor nominal.

3.6. Determinación del resultado.

Los ingresos se han presentado por el valor de cobro nominal histórico de cada uno.

De la misma forma, los egresos fueron valuados al valor histórico.

La entidad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

NOTA 4 - HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores de mi conocimiento que alteren la lectura de los presentes estados contables.


MARTÍN H. GALARD
CONTADOR PÚBLICO
C.A.U. 6834

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	\$	\$
ACTIVO		
<u>Activo Corriente</u>		
<u>Disponibilidades</u>		
Caja y bancos		177.534.501
<u>Inversiones Temporarias</u>		
Depósitos a plazo fijo	19.520.826	
Letras de tesorería	14.000.000	33.520.826
<u>Créditos por la actividad</u>		
Deudores simples plaza	11.728.539	
Documentos a cobrar	-	
Menos:		
Prevision para Deudores Incobrables	-	11.728.539
<u>Otros Créditos</u>		
Anticipos a proveedores	-	
Documentos a cobrar	-	
Adelantos al personal	2.746.795	
Depósito en garantía	362.458	
Publicidad a vencer	11.831.667	
Diversos	9.132.076	24.072.995
<u>Bienes de Cambio</u>		
Materiales		1.521.452
Total Activo Corriente		248.378.313
<u>Activo No Corriente</u>		
<u>Bienes de Uso</u>		
Valores de adquisición o tasación	351.342.896	
Menos: Depreciaciones acumuladas	(88.602.565)	262.740.331
<u>Intangibles</u>		
Valores de adquisición	8.758.357	
Menos: Amortizaciones acumuladas	(6.192.769)	2.565.588
Total Activo No Corriente		265.305.919
TOTAL ACTIVO		513.684.232

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	\$	\$
<u>PASIVO</u>		
<u>Pasivo Corriente</u>		
<u>Deudas por la actividad</u>		
Proveedores del exterior	85.747	
Proveedores de plaza	3.946.585	
Documentos a pagar	-	4.032.333
<u>Deudas Diversas</u>		
Cobros anticipados	11.428.437	
Sueldos y jornales a pagar	2.199.955	
Acreedores por cargas sociales	12.886.038	
Provisiones por beneficios sociales	16.660.552	
Otras deudas	20.462.484	63.637.465
<u>Previsiones</u>		
Previsiones por contingencias	1.831.752	1.879.693
Total Pasivo Corriente		69.549.491
TOTAL PASIVO		69.549.491
<u>PATRIMONIO</u>		
<u>Ajustes al Patrimonio</u>		49.379.119
<u>Resultados Acumulados</u>		
Resultados de ejercicios anteriores	330.668.812	
Resultado del ejercicio	64.086.810	394.755.622
TOTAL PATRIMONIO		444.134.741
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		513.684.232

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	₺	₺
Ingresos Operativos		
Ingresos por cursos y otros		526.426.496
Costo de los Servicios Prestados		<u>(236.891.923)</u>
Resultado Bruto		289.534.573
Gastos de Administración y Ventas		
Sueldos, leyes sociales y otros	(123.393.194)	
Depreciaciones y amortizaciones	(8.724.616)	
Impuestos, tasas y contribuciones	(479.608)	
Honorarios profesionales	(6.860.236)	
Arrendamientos	(3.314.934)	
Seguros	(1.161.989)	
Limpieza	(14.433.003)	
Combustible, agua, luz edificios	(7.557.733)	
Comunicaciones	(3.019.342)	
Vigilancia	(7.855.467)	
Locomoción y transporte	(3.024.211)	
Mantenimiento	(14.133.923)	
Materiales	(7.439.726)	
Publicidad	(11.685.973)	
Otros gastos	<u>(18.341.274)</u>	(231.425.228)
Resultados diversos		
Otros ingresos		10.108.321
Resultados Financieros		
Intereses ganados	931.028	
Diferencia de cambio neta	(730.242)	
Gastos bancarios	<u>(4.331.642)</u>	<u>(4.130.856)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>64.086.810</u>

Presupuesto de ingresos y egresos 2012

	\$	\$
Ingresos Operativos		
Ingresos por cursos y otros		577.223.000
Costo de los Servicios Prestados		<u>(261.300.000)</u>
Resultado Bruto		315.923.000
Gastos de Administración y Ventas		
Sueldos, leyes sociales y otros	(135.732.000)	
Depreciaciones y amortizaciones	(9.597.000)	
Impuestos, tasas y contribuciones	(518.000)	
Honorarios profesionales	(7.340.000)	
Arrendamientos	(3.646.000)	
Seguros	(1.278.000)	
Limpieza	(15.997.000)	
Combustible, agua, luz edificios	(8.300.000)	
Comunicaciones	(3.320.000)	
Vigilancia	(9.033.000)	
Locomoción y transporte	(3.314.000)	
Mantenimiento	(15.547.000)	
Materiales	(8.184.000)	
Publicidad	(12.504.000)	
Otros gastos	<u>(18.000.000)</u>	(252.310.000)
Resultados diversos		
Otros ingresos		11.048.000
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>74.661.000</u></u>

UNIVERSIDAD CATOLICA DEL URUGUAY.

Por razones de cambio de sistema contable, todavía no hemos cerrado el balance correspondiente al año 2011, por lo que no nos es posible enviarles, por ahora, el balance correspondiente a ese año. En nuestra planificación, estimamos que para el 31 de julio estaremos en condiciones de tener un preliminar del Balance que luego será auditado. Consulto si eventualmente les podría servir un Balance preliminar o necesitan el Balance final auditado?

En relación al presupuesto 2012, estamos procesando unos últimos cambios y se lo enviaremos a la brevedad.

Saludos,

Cr. Alvaro Hugo
Jefe de Contaduría
E-mail: ahugo@ucu.edu.uy
Tel (0598 2) 487 27 17 - int 224
Dirección: 8 de Octubre 2738.
C.P.: 11600 Montevideo - Uruguay
www.ucu.edu.uy

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1. - INFORMACION BASICA SOBRE LA INSTITUCION

Fundación A.D.M. es una persona jurídica constituida en Montevideo el 06 de febrero de 1995 con su estatuto debidamente aprobado por el Ministerio de Educación y Cultura el 13 de Agosto de 1998, e inscripto en el Registro de Personerías Jurídicas de dicho Ministerio el 18 de Agosto siguiente con el número 774 al folio 61 del libro XVI.

Certificado de Calidad por LATU Sistemas S.A. en el sistema de gestión de la calidad por normas ISO 9001:2000 y Certificado Internacional de Calidad Iqnet and ÖQS Quality Management Systems ISO 9001:2000.

El objeto de Fundación ADM es realizar actividades de enseñanza, investigación y extensión en áreas disciplinarias del conocimiento, afines o no afines, orgánicamente estructuradas de la manera que indique la normativa vigente.

Nuestra Visión, consiste en "ser reconocidos como un centro de formación universitaria con metodología de enseñanza-aprendizaje diferenciada, potenciadora de iniciativas y de actitud crítica proactiva, con capacidades destacadas y fuertemente valoradas en los ámbitos académicos nacionales e internacionales, así como en el medio productivo y social, en virtud de la relevancia de nuestros graduados y como consecuencia de la pertinencia y aplicabilidad de los desempeños profesionales en investigación y extensión."

Nuestra Misión, consiste en "la formación de profesionales, al más alto nivel y con una actitud proactiva, así como la investigación y la extensión, con el propósito de contribuir al desarrollo equitativo y sustentable de la sociedad, en un marco ético y de laicidad basado en valores universales"-

NOTA 2. - PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS.

2.1. - COMENTARIOS SOBRE EL FUNCIONAMIENTO DE LA INSTITUCIÓN

En el año 2011 funcionaron ya durante todo el año las dos Sedes de la Universidad, Sede Central en Soriano 959 y Sede Pocitos en 21 de Setiembre 2741.

Asimismo se solicitó y obtuvo un préstamo en el Banco Santander para la puesta en funcionamiento de las nuevas Carreras que la Universidad de la Empresa imparte al alumnado en la Sede Pocitos.

2.2. - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay.

2.3.- CONCEPTO DE CAPITAL

Para la determinación del resultado la empresa adoptó el concepto de capital financiero.

2.4 - CAMBIOS EN LOS NIVELES DE PRECIOS

Los saldos de los estados contables incluyen los ajustes correspondientes a fin de computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

A efectos de la reexpresión de los estados contables al cierre del ejercicio anterior para su comparación con los de cierre del ejercicio al 31/12/2011, se utilizaron los coeficientes derivados del "Índice de Precios al Consumo" (IPC) publicados por el Instituto Nacional de Estadística.

2.5 - DEFINICION DE FONDOS

A efectos de la presentación del Estado de flujo de efectivo se definió el concepto de fondos igual disponibilidades.

NOTA 3 –CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN.

A continuación se detallan los criterios de valuación aplicados para los principales rubros:

3.1 – CUENTAS EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio interbancario comprador billete vigente a la fecha de concreción de las transacciones.-

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a moneda nacional utilizando el tipo de cambio interbancario comprador billete de cierre al 31/12/11 el cual ascendía a U\$S 1 = \$ 19,903 (al 31/12/10 U\$S 1 = \$ 20,103).

3.2 – DISPONIBILIDADES

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el numeral 3.1 de esta Nota cuando corresponda.

Los depósitos bancarios se presentan por su valor nominal más intereses devengados, considerando lo señalado en el numeral 3.1 de esta nota cuando corresponda.

3.3 – CREDITOS

Los créditos se presentan a su valor nominal, considerando lo señalado en el numeral 3.1 de esta Nota cuando corresponda, deduciéndose la previsión para el riesgo de incobrables.

Por resolución de Dirección se bajó los porcentajes de la Previsión por Incobrables debido a una mejor gestión del Departamento de Cobranzas en lo que tiene que ver con los deudores simples así como del Departamento Jurídico en la porción de los deudores en gestión.

PREVISION DEUDORES INCOBRABLES

RUBRO	<u>Expresados en \$</u>		
Ds. Documentados en cuota M/N	19.471.953,91		
Ds. Documentados en cuota M/E	139.631,48		
Documentos a cobrar M/N	<u>214.056</u>		
	19.825.641,39	0,05	991.282,07
Ds. En Gestión	135.631,19		
Doc. A cobrar en Gestión M/N	3.091.267,50		
Doc. A cobrar en Gestión M/E	<u>68.247,41</u>		
	3.295.116,10	0,25	<u>823.779,03</u>
TOTAL PREVISION INCOBRABLES AL 31/12/2011			1.815.061,10

3.4 - BIENES DE USO

Los bienes de uso se presentan a sus valores de adquisición o tasación re-expresados por el IPC al 31/12/2011.

Las adquisiciones de activo fijo del ejercicio fueron re-expresados por índices calculados entre el fin del mes de la adquisición y el cierre del ejercicio.

Dichos activos fueron amortizados utilizando el mismo criterio establecido en el párrafo anterior.

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.

Inmuebles 2 %

Muebles, Útiles e Instalaciones 10 %

Equipos de computación 20 %

Inmuebles arrendados 20 %

Obras de Arte ---

3.5 – PASIVO Y PROVISIONES

Los pasivos se presentan a su valor nominal, considerando lo señalado en el numeral 3.1 de esta Nota cuando corresponda.

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados. Las provisiones son conciliadas y ajustadas en cada período a efectos de reflejar las variaciones en las estimaciones.

3.6 - DETERMINACION DEL PATRIMONIO Y DEL RESULTADO DEL EJERCICIO

Para demostrar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda sobre la situación patrimonial y financiera y resultados de operaciones, los Estados Contables fueron corregidos monetariamente al cierre del ejercicio en base a un método de ajuste integral.

3.7.- PRINCIPALES GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

REMUNERACIONES	46.068.778	
GASTOS VIGILANCIA	867.808	
PAPELERIA Y UTILES	1.638.120	
GASTOS COMPUTACIÓN	524.009	
HONORARIOS	1.247.721	
PUBLICIDAD Y PROMOCIONES	2.168.072	
ALQUILERES	371.291	
LIBROS Y MAT. ESTUDIO	334.459	
ANTEL - CELULARES	1.638.496	
UTE	1.488.522	
OSE	552.691	
GASTOS CANTINA Y COMIDAS	829.625	
SEGUROS	699.259	
GASTOS DE REPRESENTACION Y VIAJES	3.180.933	
SERVICIOS CONTRATADOS	1.447.723	
FLETES Y ENCOMIENDAS	529.229	

3.8 .- POSICION EN MONEDA EXTRANJERA.

La posición en dólares americanos es pasiva y asciende a U\$S 510.866,03.- y su equivalente en pesos uruguayos es de \$ 10.167.766,60.- Incluida en la misma existe una Caja de Ahorros en Banco Santander cuyo saldo es de Euros y asciende a 165.231,13 los que fueron convertidos a su valor equivalente en dólares.

La posición en Unidades Indexadas originadas en un Pasivo amortizable con el BROU es pasiva y asciende a su equivalente en U\$S 998.990,76 y su equivalente en pesos uruguayos es de \$ 19.882.913.-

Cotizaciones al 31/12/2011: Dólar 19,903 - Euros 1.29555 U\$S -
Unidad Indexada 2,3171

POSICION GENERAL DE CAMBIOS al 31/12/2011 en U\$S.

				T/C DE CIERRE	19.903
ACTIVOS					
	Moneda origen	Arbitraje	Equivalente dólares	Equivalente \$	
Caja usd	371,22	1	371,22	7.388,39	
Valores en Custodia - Cofre Fort	10.000,00	1	10.000,00	199.030,00	
Bancos dólares	367.216,46	1	367.216,46	7.308.709,21	
Caja de Ahorro M/E	7.716,45	1	7.716,45	153.580,50	
Bancos euros	165.231,13	1,29555	214.065,19	4.260.539,49	
Cuentas a cobrar dólares	7.015,60	1	7.015,60	139.631,48	
Deudores en Gestión	6.814,61	1	6.814,61	135.631,19	
Documentos a cobrar en Gestión	3.429	1	3.429	68.247,41	
Brou Plazo Fijo	64.314,04	1	64.314,04	1.280.042,34	
Deudores Varios M/E	8.500,00	1	8.500,00	169.175,50	
Adelantos a proveedores M/E	880,50	1	880,50	17.524,59	
Total Activos			690.323,07	13.739.500,06	

PASIVOS

Acreedores en M/E	27.577,80	1	27.577,80	548.880,95	
Cheques dif. A pagar M/E	3.814,60	1	3.814,60	75.921,98	
Préstamos Bancarios M/E	280.577,93	1	280.577,96	5.584.342,54	
Intereses a Pagar M/E	83.212,87	1	83.212,87	1.656.185,77	
Intereses a Vencer M/E	-83.212,87	1	-83.212,87	-1.656.185,77	
Acreedores depto. Jurídico M/E	434,48	1	434,48	8.647,46	
Intereses a pagar M/E	210.118,97	1	210.118,97	4.181.997,86	
Intereses a Vencer M/E	-210.118,97	1	-210.118,97	-4.181.997,86	
Prestamos Bancarios L/P	877.142,26	1	877.142,26	17.457.762,40	
Acreedores por Canje M/E	11.642	1	11.642	231.710,73	
			1.201.189,10	23.907.266,66	

POSICION AL CIERRE	-510.866,03	-10.167.766,60
---------------------------	--------------------	-----------------------

POSICION GENERAL DE CAMBIOS al 31/12/2011 en U.I.

		U.I. U\$S	2,3171 19,903
ACTIVOS			
	Moneda origen UI	Equivalente dólares	Equivalente \$
Total Activos		0,00	0,00

PASIVOS

Préstamos Amort. BROU Unid. Index.	1.095.440,02	127.530,73	2.538.244,07
Intereses a Vencer BROU Unid. Index.	636.506,87	74.101,90	1.474.850,06
Intereses a Pagar BROU Unid. Index.	-636.506,87	-74.101,90	-1.474.850,06
Préstamos Amort. Unid. BROU Index. L/P	7.485.507,31	871.460,03	17.344.668,99
Intereses Venc. Unid. Index.BROU L/P	2.039.579,01	237.447,04	4.725.908,52
Ints. A pagar Unid. Index.BROU L/P	-2.039.579,01	-237.447,04	-4.725.908,52
		998.990,76	19.882.913,06

Posición	-998.990,76	-19.882.913,06
-----------------	--------------------	-----------------------

3.9 - La dirección de la Institución estima que no hubo deterioro en los valores esperados de sus activos.

3.10 - La institución mantiene un Plazo Fijo en U\$S con el BROU cuyo valor asciende a U\$S 64.314,04 el que se encuentra prendado a favor de dicha Institución.

3.11 - La Fundación ADM es propietaria de los siguientes Inmuebles:

- padrón N° 186084 - ubicado en Solano Antuña 2618.
- padrón N° 31872 - ubicado en 21 de Setiembre 2741.
- padrones N° 6400 y 6402 - ubicados en Soriano 959.

Los inmuebles padrones N° 31872 - N° 6400 y N° 6402 se encuentran gravados con 1era. Hipoteca a favor del BROU.-

CONTADOR MARCOS YAFFE
Colonia 1496/601
C.P. 33235

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

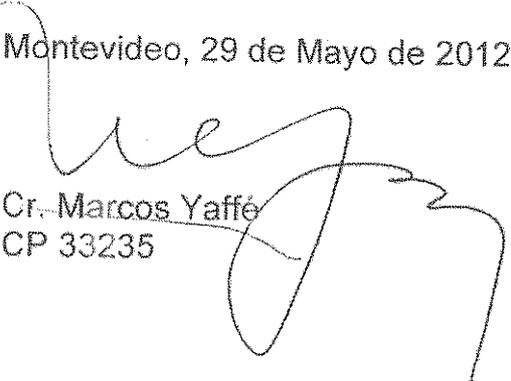
Sres.
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
FUNDACIÓN ADM

Hemos auditado el Estado de Situación Patrimonial de Fundación ADM al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente Estado de Resultados por el ejercicio terminado en esa fecha, con sus anexos y notas correspondientes. Los estados contables mencionados son responsabilidad de la administración de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión de dichos estados contables basados en nuestra auditoría.

Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Uruguay. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados contables están libres de errores de importancia relativa. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que respalda los importes y exposiciones de los estados contables. Una auditoría también incluye evaluar las normas contables usadas y las estimaciones importantes realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados contables. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados contables antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de Fundación ADM al 31 de Diciembre de 2011 y el resultado de sus operaciones por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay.

Montevideo, 29 de Mayo de 2012.


Cr. Marcos Yaffé
CP 33235

Sres. Directores:
FUNDACION ADM - UDE
Presente

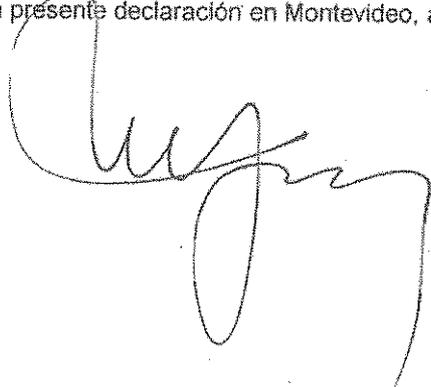
DECLARACION DE LOS AUDITORES PARA DAR CUMPLIMIENTO A LA COMUNICACIÓN 94/12 DEL
BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

En relación con nuestra carta de contratación de servicios profesionales de auditoria de fecha 01 de Diciembre de 2011 y teniendo en cuenta los requerimientos del Banco Central del Uruguay para los Auditores externos de los principales prestatarios establecidos por la Comunicación 2006/151 declaramos:

1. Que conocemos aceptamos y aplicamos las Normas Internacionales de Auditoria declaradas obligatorias por el Colegio de Contadores y Economistas del Uruguay
2. Que hemos sido autorizados por FUNDACION ADM a que las instituciones de intermediación financieras acreedoras puedan consultar directamente los papeles de trabajo preparados durante nuestro examen de los estados contables de la sociedad, así como cualquier aclaración que fuera requerida con respecto al trabajo realizado y sus conclusiones.

Dado que de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria el auditor debe respetar la confidencialidad de la información obtenida en el curso del ejercicio de servicios profesionales, requeriremos en cada caso una autorización específica de ustedes.

A efectos de su presentación ante empresas de intermediación financiera y para que éstas puedan dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la comunicación 2006/151 del Banco Central del Uruguay, se expide la presente declaración en Montevideo, a los 30 días del mes de Mayo de 2012.

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be a cursive script, located at the bottom center of the page.

ASOCIACIÓN INSTITUTO DE ESTUDIOS EMPRESARIALES DE MONTEVIDEO

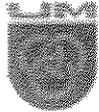
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL
31/12/11

<u>Activo</u>	\$	<u>Pasivo</u>	\$
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Disponibilidades	20.650.880	Deudas Comerciales	62.975.467
Créditos por servicios	28.802.561	Deudas Financieras	18.113.328
Otros créditos	4.408.802	Deudas Diversas	25.007.201
	53.862.244		106.095.996
 <u>Activo No Corriente</u>		 <u>Pasivo No Corriente</u>	
Créditos por servicios	10.210.569	Deudas Financieras	81.205.653
Bienes de Uso - Valor Neto	305.540.458	Deudas Diversas	9.762.283
Intangibles - Valor Neto	2.049.959		90.967.937
	317.800.986		
 Total Activo	371.663.230	 Total Pasivo	197.063.933
		 <u>Patrimonio</u>	
		Capital	6.888
		Ajustes al Patrimonio	6.303.439
		Resultados Acumulados	168.288.970
		Total Patrimonio	174.599.297
		Total Pasivo más Patrimonio	371.663.230

ASOCIACIÓN INSTITUTO DE ESTUDIOS EMPRESARIALES DE MONTEVIDEO

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 1/1/11 AL
31/12/11

	\$
Ingresos Operativos Brutos	329.266.152
Menos: Descuentos, bonificaciones	(65.609.819)
	<u>263.656.333</u>
<u>Costo de los Servicios Prestados</u>	
Remuneración y honorarios	142.179.011
Locomoción, viajes y estadías	10.593.496
Publicidad y Promoción	7.023.411
Otros	11.733.111
	171.529.029
<u>Gastos de Administración y Servicios</u>	
Remuneración y honorarios	53.413.207
Gastos Sedes	16.291.122
Locomoción, viajes y estadías	3.385.535
Gastos Informáticos y de comunicación	3.598.806
Alquileres	6.065.211
Amortizaciones	13.683.026
Incobrables	1.130.768
Otros	6.693.890
	104.261.566
<u>Resultados Diversos</u>	
Ingresos varios	16.272.171
<u>Resultados Financieros</u>	
Intereses	(28.285)
Gastos y descuentos	(10.142.805)
Diferencia de cambio y resultado por desvalorización monetaria	7.514.485
	(2.656.605)
Resultado del ejercicio	<u>1.481.304</u>



Asociación Instituto de Estudios Empresariales de Montevideo

Presupuesto 01/01/2012-31/12/2012

Ingresos	\$
Ingresos Operativos Brutos	416.318.465
Menos Descuentos y Bonificaciones	- 89.103.751
	327.214.714
Costos de los Servicios Prestados	
Remuneraciones y Honorarios	146.823.833
Otros Costos Directos	34.284.062
	181.107.895
Gastos de Administración	
Remuneraciones y Honorarios	58.364.057
Gastos Sedes	22.966.296
Gastos Sistemas Informáticos	4.175.680
Gastos Financieros	1.078.420
Otros	13.530.922
	100.115.375
<u>Saldo De Presupuesto para el año 2012</u>	45.991.444
INVERSIONES	
Inversiones en sistemas	3.000.000
Compras muebles y útiles y mantenimiento sedes	4.000.000
Compras libros y publicaciones	1.205.000
	8.205.000