

2.2 – Criterio general de valuación

Los saldos de los rubros de activos, pasivos y patrimonio están valuados a sus respectivos costos de adquisición expresados en moneda de cierre o al valor neto de realización si este es menor.

2.3 - Definición de Capital

La definición de capital aplicada es la de capital financiero, cuyo objetivo es medir el mantenimiento de la capacidad en dinero.

2.4 – Moneda funcional y tratamiento del efecto de la inflación

Los saldos de los Estados Contables se preparan en pesos uruguayos siendo la moneda funcional y de presentación de Estados Contables de INALE.

El Tribunal de Cuentas en sesión del 1 de abril de 2009 emitió una resolución donde se sustituyó el art. 14 de la Ordenanza 81. En el mismo se continúa con la obligación de presentar los Estados Contables expresados en poder adquisitivo de cierre de ejercicio, aplicando la metodología establecida en la Norma Internacional Nº 29, utilizando el Índice de Precios al Consumo establecido por el Instituto Nacional de Estadística. Esta modificación rige para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2009.

A los efectos de la expresión en poder adquisitivo a moneda a de cierre de ejercicio se utilizaron los coeficientes derivados del Índice de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística. El valor del índice al 31/12/2011 es de \$ 108,6 al 31/12/2010 era de \$ 100, presentando una variación de 8,6 % en el año 2011 y una variación de 6,9 % en el año 2010

2.5- Definición de Fondos

Para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo se definió como fondos el efectivo y el equivalente de efectivo de acuerdo con las definiciones dadas por la Norma Internacional de Contabilidad Nº 7.

2.6- Arrendamientos

El Instituto clasificó como arrendamiento operativo a todos aquellos en los cuales no se ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes del activo.

Nota Nº 3 Criterios Específicos de Valuación

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

3.1 - Moneda Extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concretarse cada una de las transacciones.



Cra. Flavia Fernández

Contador



Cr. Jorge Nemmer

Secretario



Ing. Agr. Manuel Marrero

Presidente

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se convirtieron a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio de cierre interbancario comprador billete. Las diferencias de cambio resultantes de liquidar partidas monetarias, o al convertir partidas monetarias a tipos de cambio diferentes de los que se utilizaron para el reconocimiento inicial, se reconocen como resultados del ejercicio y figuran expuestas en el Estado de Resultados en la cuenta Resultado por exposición a la inflación.

Al 31 de diciembre de 2011, el tipo de cambio del dólar estadounidense era de \$ 19,903 por US\$ 1, mientras al 31 de diciembre de 2010, el tipo de cambio del dólar estadounidense era de \$ 20,103 por US\$ 1.

3.2 – Rubros en Unidades Indexadas

Los saldos de activos y pasivos en Unidades Indexadas (U.I), se expresan a la cotización vigente al cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2011 U.I. 1 = \$ 2,3171, mientras que el cierre al 31 de diciembre de 2010 fue U.I. 1 = \$ 2.139.

Las diferencias de cotización del ejercicio han sido imputadas al capítulo de resultados financieros del estado de resultados.

3.3 – Inversiones Financieras

Las inversiones temporarias están clasificadas como inversiones financieras al ser mantenidas hasta su vencimiento y se reconocen inicialmente a su costo y posteriormente se presentan a su costo amortizado a la tasa efectiva. Este valor no difiere del valor razonable determinado a partir de las cotizaciones vigentes a la fecha de los estados contables.

3.4 - Créditos

Los créditos se encuentran contabilizados por su valor nominal de acuerdo con lo señalado en punto 3.1 de esta nota cuando corresponde.

3.5 -Activo Fijo e Intangibles

Valuación:

Los Bienes de Uso e Intangibles adquiridos son contabilizados de acuerdo al Modelo del Costo de la NIC 16 a su costo de adquisición menos la amortización acumulada expresada a moneda de cierre y el importe acumulado de cualesquiera pérdidas por deterioro del valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil.

Amortizaciones:

Las amortizaciones son cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes de los bienes fijos sobre los valores expresados al cierre de ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación para Bienes de Uso y e Intangibles.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

Muebles y útiles	10 años
Instalaciones	10 años
Herramientas	10 años


Cra. Flavia Fernández

Contador


Cr. Jorge Nemmer

Secretario


Ing. Agr. Manuel Marrero

Presidente

Equipos y Otros de computación. 5 años
Intangibles 3 años

El rubro de mejoras en contenedor, responde a los costos directos iniciales incurridos para dejar en condiciones el contenedor para que sea utilizado como oficina por el INALE. Los mismos serán amortizados en función del saldo del plazo del contrato de arrendamiento hasta su vencimiento.

3.6 – Pasivos

Los pasivos están presentados a su valor nominal, considerando lo señalado en el literal 3.1 de esta nota cuando corresponde.

3.7 – Patrimonio

El total del patrimonio al inicio del ejercicio, que estaba expresado en moneda del 31 de diciembre de 2010, fue expresado en moneda de cierre de ejercicio 2011 y su efecto en la expresión de la cuenta de Resultados Acumulados se expone dentro del capítulo de Patrimonio.

3.8 – Determinación del resultado

El resultado del ejercicio anual finalizado el 31 de Diciembre de 2011, se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre del ejercicio, medidos ambos en moneda de poder adquisitivo de cierre, y considerando las variaciones en el patrimonio que no provienen del resultado del ejercicio.

Los ingresos recibidos por el art. 202 de la Ley 18.362 y los percibidos por la resolución 854/2011 del MIEM se reconocen en función del principio de lo percibido, mientras que para los demás se considera el principio de lo devengado.

Los gastos operativos, y resultados financieros, se reconocen en función del principio de lo devengado.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada sobre la base de los saldos expresados en moneda de cierre como se indica en el literal 3.5 de esta nota.

La cuenta "Resultado por desvalorización monetaria" comprende el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias o expuestas a la pérdida del poder adquisitivo de la moneda y los resultados por tenencia generada en el ejercicio. Como se indica en la nota 2.4 todos los ítems del Estado de Resultados están expresados a moneda de cierre.

3.9 – Subvenciones del Estado.

Las subvenciones recibidas del Estado se reconocen utilizando el método de la renta definido en la NIC 20 como ingresos operativos, sobre el criterio percibido definido por la resolución del Tribunal de Cuentas de la República de fecha 2 de setiembre de 2009 en referencia al artículo 24 de la Ordenanza N° 81.



Cra. Flavia Fernández

Contador



Cr. Jorge Nemmer

Secretario



Ing. Agr. Manuel Marrero

Presidente

Nota Nº 4 Posición en Moneda Extranjera y en Unidades Indexadas.

Los Estados Contables incluyen los siguientes saldos en moneda extranjera (Dólares estadounidenses) y unidades indexadas.

<u>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</u>			
ACTIVO	31/12/2011		31/12/2010
	U\$S	\$	U\$S
<u>Activo Corriente</u>			
<u>Disponibilidades</u>			
Caja y Bancos	499	9.930	303
Total Disponibilidades	499	9.930	303
<u>Otros Créditos</u>			
Anticipos a proveedores	2.000	39.798	-
Arrendamientos a Vencer	2.936	58.428	-
Total Otros Créditos	4.936	98.226	-
Total de Activo Corriente	5.435	108.156	303
Total de Activos en moneda extranjera	5.435	108.156	303
PASIVO			
<u>Pasivo Corriente</u>			
<u>Deudas Comerciales</u>			
Proveedores de plaza	3.469	69.051	196
Total Deudas Comerciales	3.469	69.051	196
Total de Pasivo Corriente	3.469	69.051	196
Total de Pasivos en moneda extranjera	3.469	69.051	196
POSICIÓN NETA ACTIVA	1.965	39.105	107
<u>POSICIÓN EN UNIDADES INDEXADAS</u>			
ACTIVO	31/12/2011		31/12/2010
	UI	\$	UI
<u>Activo Corriente</u>			
<u>Inversiones Temporarias</u>			
Valores Públicos	-	-	6.573.674
Deposito Plazo Fijo	9.769.274	22.636.382	-
Total Inversiones Temporarias	9.769.274	22.636.382	6.573.674
Total de Activo Corriente	9.769.274	22.636.382	6.573.674
<u>Activo no Corriente</u>			
Inversiones a largo plazo	-	-	9.462.081
Total Inversiones Largo Plazo	-	-	9.462.081
Total Activos no Corrientes	-	-	9.462.081
Total de Activos en unidades indexadas	9.769.274	22.636.382	16.035.755
PASIVO			
Total de Pasivo Corriente	-	-	-
Total de Pasivo no Corriente	-	-	-
Total de Pasivos en unidades indexadas	-	-	-
POSICIÓN NETA ACTIVA	9.769.274	22.636.382	16.035.755


Cra. Flavia Fernández

Contador


Cr. Jorge Nemmer

Secretario


Ing. Agr. Manuel Marrero

Presidente

Nota Nº 5 Disponibilidades

En el siguiente cuadro se detalla el efectivo y equivalente de efectivo presentados a valor nominal:

Rubro	31/12/2011	31/12/2010
	\$	\$
Caja Chica m/n	5.000	5.430
Caja Chica m/e	0	0
Banco República Cta. Cte. \$	457.392	874.957
Banco República Cta. Cte. U\$S	9.930	6.607
Banco República Caja de Ahorros \$	<u>34.885.850</u>	<u>22.019.835</u>
Total Caja y Bancos	35.358.172	22.906.828

Nota Nº 6 Inversiones Temporarias

Constituyen inversiones temporarias colocaciones realizadas a los efectos mitigar el riesgo de pérdida por inflación, las mismas están compuestas por:

Detalle	31/12/2011	31/12/2010
	\$	\$
Letras Regulación Monetaria \$	20.046.608	9.522.621
Letras Regulación Monetaria UI	0	15.270.344
Depósito en Plazo Fijo UI	21.924.586	0
Intereses a Cobrar Dep.Plazo Fijo UI	<u>711.796</u>	<u>0</u>
Total Inversiones Temporarias	42.682.990	24.792.965

*Valores Públicos: Letras de Regulacion Monetaria en pesos uruguayos, emitidas por el Banco Central del

Fecha	Días	Vencimiento	Tasa	Valor Nominal	Costo Adquisición	Valor Razonable
				\$	\$	\$
			1,03%	21.000.000	20.046.608	20.046.608
Total de Letras de Regulacion Monetaria				21.000.000	20.046.608	20.046.608

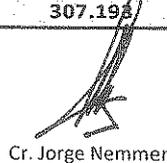
* Depósito en Plazo Fijo en Unidades Indexadas:

Fecha colocaciones	Días	Vencimiento	Tasa	UI	Valor razonable \$
27/09/2010	547	27/03/2012	2,10%	1.419.312	3.288.687
27/09/2010	732	28/09/2012	2,65%	8.042.769	18.635.899
Total Dep. en Plazo Fijo				9.462.081	21.924.586

Fecha colocaciones	Días	Vencimiento	Tasa	UI	Valor razonable \$
27/09/2010	547	27/03/2012	2,10%	37.666	87.275
27/09/2010	732	28/09/2012	2,65%	269.527	624.521
Total Intereses a Cobrar Dep. de Plazo Fijo				307.193	711.796


Cr. Flavia Fernández

Contador


Cr. Jorge Nemmer

Secretario


Ing. Agr. Manuel Marrero

Presidente

Nota N° 7 Otros Créditos

El capítulo de otros créditos se encuentra comprendido por:

Rubros	31/12/2011	31/12/2010
Anticipo de Proveedores	9.952	-
Suscripción FEPALE pagada por adelantado	29.846	32.748
Adelanto al personal	9.964	144.196
Convenio Programa Estrategias Asoc.a vencer	505.600	-
Honorarios profesionales a vencer	47.580	-
Alquileres a vencer	58.428	-
Total	661.370	176.944

Arrendamiento Operativo, Alquileres a vencer.

Los pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables al 31 de diciembre de 2011 y de su correspondiente valor presente, de acuerdo con el plazo de vencimiento ascienden a \$ 54.428.

Durante el ejercicio se cargaron al costo del servicio los alquileres devengados y los costos directos asociados por el periodo devengado del contrato para dejar en condiciones el contenedor para su uso.

Nota N° 8 Bienes de Uso e Intangibles

8.1 - Valores de origen

El detalle de bienes de uso e intangibles se muestra en el anexo Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles y Amortizaciones.

8.2 - Amortizaciones.

El detalle de amortizaciones se muestra en el anexo del Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles por el criterio indicado en la nota 3.5.

Nota N° 9 Recuperabilidad del valor de los Activos no Corrientes.

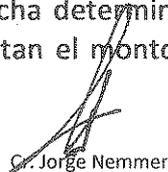
La Dirección y Gerencia del Instituto ha evaluado la posible existencia de indicios de desvalorización de los activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2011, el valor neto contable de los bienes, no supera su valor de utilización.

Nota N° 10 Uso de Estimaciones

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y


Cra. Flavia Fernández

Contador


Cra. Jorge Nemmer

Secretario


Ing. Agr. Manuel Marrero

Presidente

pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia del Instituto.

Nota N° 11 Deudas Comerciales

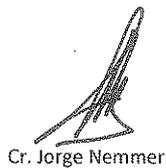
El capítulo de Deudas Comerciales se conforma de los siguientes saldos:

Rubro	31/12/2011 ₡	31/12/2010 ₡
Proveedores m/n		
Antel	0	5.293
Ute	17.407	0
Movistar	4.614	0
Siteb	0	21.667
Guillermo Lewis	5.480	0
Teosur	160.430	0
Confiteria Bonilla	24.650	0
La Esmeralda	0	11.973
Nisul	2.640	0
Sebastian Garcia	0	19.874
Innova Age S.A.	0	4.637
Otros	6.377	5.550
Total Proveedores m/n	221.598	68.995
Proveedores m/e		
Calasur	0	4.286
Mulcom S.A.	69.051	0
Total Proveedores m/e	69.051	4.286
Deudas Comerciales	290.649	73.281



Cra. Flavia Fernández

Contador



Cr. Jorge Nemmer

Secretario



Ing. Agr. Manuel Marrero

Presidente

Nota Nº 12 Deudas Diversas

El capítulo de Deudas Diversas se conforma por los siguientes rubros:

Rubro	31/12/2011 \$	31/12/2010 \$
Deudas diversas		
BPS a pagar	262.999	217.892
DGI a pagar	65.006	42.884
Retribuciones a pagar	36.576	33.340
Anda	0	1.236
BSE a pagar	10.695	9.367
Beneficios sociales a pagar	686.034	564.997
Deloitte Estrategia Financiamiento	423.607	0
Programa de Estrategias Asociativas	505.560	0
Evento UNICA	79.590	0
Otras a Pagar	72.000	71.550
Total Deudas Diversas	2.142.067	941.266

Nota Nº 13 Instrumentos Financieros.

Los principales instrumentos financieros de la institución están compuestos por caja, depósitos en cuentas corrientes bancarias, inversiones en letras de regulación monetaria y plazos fijos, deudas comerciales y diversas. El principal propósito de mantener los activos más líquidos es el de proporcionar disponibilidades financieras a la empresa para hacer frente a sus necesidades operativas. La empresa no ha contratado instrumentos financieros derivados en el ejercicio.

Nota Nº 14 Subvenciones del Estado.

De acuerdo a la resolución adoptada por el Tribunal de Cuentas de la República en sesión de fecha 2 de setiembre de 2009 en referencia al artículo 24 de la Ordenanza 81 se estableció que deberán contabilizar las entidades mencionadas en el art. 138 del TOCAF los recursos que perciban tanto del Gobierno Nacional como de los Gobiernos Departamentales, como ingresos operativos, exponiéndose en el Estado de Resultados en forma separada de los restantes ingresos, identificando la norma que dió origen.

La norma que dió origen a la subvención corresponde a la Ley 18362 en su artículo 202 se estableció que las partidas presupuestales destinadas al Instituto Nacional de la Leche establecidas en el literal A) del artículo 15 de la Ley 18.242 de 27 de diciembre de 2007, se otorgarán con cargo a los créditos presupuestales del Inciso 07 "Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca", destinados a gastos de funcionamiento.



Contador



Secretario



Presidente

Durante el ejercicio 2011, se celebró un convenio entre el INALE y el MIEM- DINAPYME., con el objeto de aportar elementos de análisis para el fomento y desarrollo de la cadena láctea., Por Resolución del MIEM Nº 854/2011, se procedió a transferir un monto de \$ 145.600, que se financiará con cargo de la partida de Programa 207 "Profesionalización de la Gestión y Mejora de Calidad de PYMES"

En el siguiente cuadro se detalla en valores históricos las partidas percibidas en cada ejercicio.

Transferencias MGAP	Monto Partida	Percibido		
		Ejercicio 2009	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011
Norma/Pesos Uruguayos históricos				
	\$	\$	\$	\$
Resolución MGAP 15/12/2008	24.900.471	24.900.471	-	-
Resolución MGAP 23/12/2009	26.417.711	16.000.000	10.417.711	-
Resolución MGAP 24/03/2010	26.417.711	-	26.417.711	-
Resolución MGAP 15/04/2011	26.417.711	-	-	26.417.711
Total Historico Ingreso MGAP	-	40.900.471	36.835.422	26.417.711
Total Ingreso MGAP expresado a moneda	117.543.494	48.963.296	41.482.829	27.097.369
Transferencias MIEM				
Resolución 854/11 MIEM 18/10/2011				145.600
Total Ingreso MIEM				
Total Ingreso MIEM expresado a moneda del 31/12/2011				145.600
Total Ingresos 2011 expresados a moneda del 31/12/2011				27.242.969


Cr. Flavia Fernández

Contador



Cr. Jorge Nemmer

Secretario


Ing. Agr. Manuel Marrero

Presidente

25

Nota N° 15 Costo Operativo

El costo operativo comprende los costos necesarios para llevar a cabo los cometidos del Instituto, la distribución de gastos indirectos se realizó identificando para cada uno de los rubros de gastos un criterio de distribución que refleje el consumo del mismo. Dichos criterios se mantienen incambiables en relación a los utilizados en ejercicios anteriores.

En función de los criterios de distribución antedichos, el costo operativo se compone como siguiente:

Detalle	31/12/2011	31/12/2010
	\$	\$
Retribuciones al personal y cargas sociales	7.765.717	5.283.843
Teléfonos y comunicaciones	96.154	99.507
Gastos locomoción	116.569	67.139
Honorarios profesionales	3.293.130	332.223
Energía Eléctrica	282.088	130.462
Materiales	145.562	158.960
Mantenimiento CPU	109.057	139.016
Mantenimiento Edificio y Mejoras	199.113	460.666
Arrendamiento Contenedor	69.126	-
Limpieza	5.274	7.508
Suscripción a organismos internacionales	302.969	20.352
Capacitación y congresos	244.671	60.680
Eventos	1.258.234	810.965
Viajes Exterior	1.006.674	421.355
Amortización	249.940	172.390
Atenciones	117.121	74.218
Viajes Interior	76.898	59.805
Seguros	8.553	16.361
Otros	352.403	311.022
Difusión	92.991	854.794
Total costo operativo	15.792.244	9.481.267


Cr. Flavia Fernandez
Contador


Cr. Jorge Nemmer
Secretario


Ing. Agr. Manuel Marrero
Presidente

Nota N° 16 Gastos de Administración

El Instituto clasifica sus gastos por función, siendo la naturaleza de los mismos la siguiente:

Detalle	31/12/2011	31/12/2010
Retribuciones al personal y cargas sociales	1.823.985	1.318.007
Alarma de Seguridad - Vigilancia	32.434	17.686
Teléfonos y comunicaciones	21.367	22.113
Gastos locomoción	11.813	5.065
Honorarios profesionales	268.936	83.056
Materiales	8.131	11.175
Energía Eléctrica	14.847	6.866
Mantenimiento cpu	24.235	30.892
Mantenimiento Edificio y Mejoras	10.480	24.246
Amortización	13.154	9.074
Limpieza	278	395
Seguros	450	861
Pérdida por deterioro	7.574	6.112
Diferencia de inventario	(3.927)	19.793
Otros	77.340	73.055
Total de Gastos de Administración	2.311.097	1.628.396

Nota N° 17 Bienes de Terceros

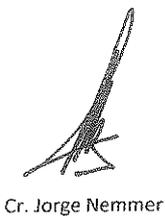
El Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP) conforme a la resolución número 685 de fecha 10 de junio de 2009, da en comodato al INALE la planta del Inmueble empadronado con el número 81609, ubicado en la localidad catastral Montevideo, del departamento del mismo nombre, con frente a la Av. Burgues número de puerta 3208. En la cláusula segunda de dicho contrato de comodato el MGAP se reserva el derecho de pedir la restitución del bien en cualquier momento, comunicando fehacientemente al INALE tal decisión, con un plazo de 180 días de anticipación, en caso de sobrevenirle alguna imprevista y urgente necesidad del mismo.

Forma parte del contrato de comodato un inventario de bienes muebles con fecha 24 de junio de 2009.



Gra. Flavia Fernández

Contador



Cr. Jorge Nemmer

Secretario



Ing. Agr. Manuel Marrero

Presidente

Nota Nº 18 Política de Administración de Riesgos

La gerencia identifica los riesgos que afectan al Instituto, así como los efectos que estos riesgos tienen en los estados contables.

Riesgos de mercado

La institución puede encontrarse expuesta a los siguientes factores de riesgo: Tipo de cambio y Tasa de interés.

Respecto al riesgo de tipo de cambio en relación al dólar, el Instituto mantiene una posición neta activa muy reducida, por lo cual una reducción de sus activos por una caída del tipo de cambio no generaría grandes pérdidas. Todos los ingresos del Instituto son percibidos en pesos, el Instituto mantiene la cantidad mínima de dólares necesaria para afrontar algunos egresos operativos que se generan en esa moneda.

En cuanto a la inflación, el Instituto se encontró expuesto al riesgo durante el ejercicio 2011 pues mantuvo una posición activa en pesos. Como medida para disminuir este riesgo en el ejercicio 2012 continuarán realizando inversiones con el fin de mitigar dicho riesgo.

En lo que refiere al riesgo de tasa de interés, el Instituto no mantiene obligaciones con terceros que estén expuestas a tasas de interés.

Riesgo de crédito

El Instituto no mantiene créditos con terceros por lo tanto no se encuentran expuesto a riesgo.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez implica contar con el suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento para cumplir con sus compromisos financieros. El Instituto se encuentra en una sólida posición financiera frente a sus pasivos corrientes y no corrientes.

Nota Nº 19 Situación Tributaria

El proyecto de modificación a Ley 18242 el cual se encuentra en la órbita del MGAP, en su primer artículo establece para el INALE la exoneración de todos los tributos nacionales, salvo los aportes a las contribuciones a la seguridad social.

En el Registro Único Tributario del Organismo de contralor el Instituto se encuentra clasificado con la condición de No Contribuyente/Contribuyente Exonerado.

El Instituto en su condición de No Contribuyente/contribuyente Exonerado no presenta diferencias temporarias propias del reconocimiento del impuesto a la renta diferido.

El Instituto está sujeto al régimen general de cargas sociales para sus empleados. Los cargos asumidos por este concepto se incluyen en el resultado del ejercicio.

Los empleados del INALE cuentan con todos los beneficios establecidos por las disposiciones legales vigentes en Uruguay. Estas disposiciones establecen obligaciones para la institución de contribuir mensualmente a la seguridad social con destino básicamente a la cobertura de jubilaciones.



Cra. Flavia Fernández

Contador



Cr. Jorge Nemmer

Secretario



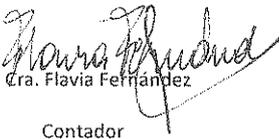
Ing. Agr. Manuel Marrero

Presidente

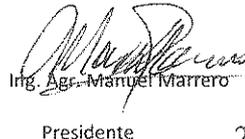
Nota Nº 20 Convenios celebrados en el año 2011:

Los convenios celebrados entre el Instituto Nacional de la Leche y otras instituciones durante el 2011 fueron:

1. Convenio Marco con el MGAP para establecer un mecanismo de relación entre el Sistema Nacional de Información Ganadera y el área de información y análisis económico del INALE para la utilización de los datos a los efectos del diagnóstico permanente, el análisis de los posibles escenarios y el aporte de propuestas para la cadena láctea 18 de marzo de 2011.
2. Convenio Microfinanzas BROU con el objeto de realizar una articulación público privada para el otorgamiento de créditos a los productores lecheros remitente de 22 de marzo de 2011.
3. Convenio Microfinanzas BROU con el objeto de realizar una articulación público privada para el otorgamiento de créditos a los productores lecheros no remitentes. Los beneficiarios en este caso fueron productores familiares y no familiares de 5 de mayo de 2011.
4. Convenio con el Instituto Nacional de Empleo y Formación Profesional (INEFOP) con el objeto de obtener la cooperación mutua que contribuya al desarrollo de la capacitación en sus respectivas áreas de actuación. El INEFOP reconoce al INALE como la única institución competente para cumplir lo determinado en el art. 7 literal C numeral 3 de la ley 18.242 de 6 de mayo de 2011.
5. Convenio con el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INAVI) de cooperación recíproca de 11 de octubre de 2011.
6. Convenio de adhesión a la International Farm Comparisson Network (IFCN) de 11 de octubre de 2011.
7. Convenio con DINAPYME-MIEM para la caracterización del sector de pequeña y mediana empresa en el sector industrial lácteo de entrevistas de 24 de octubre de 2011.
8. Convenio interinstitucional entre Oficina de Planeamiento y Presupuesto, Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca, Intendencia de Paysandú, Intendencia de Río Negro Intendencia de Salto, Asociación de Productores de Leche de Paysandú, Instituto Nacional de la Leche; para realizar el Programa de Habilitación y Fortalecimiento de las Queserías Artesanales del Litoral de 16 de diciembre de 2011.
9. Convenio con Oficina de Planeamiento y Presupuesto, Ministerio de Ganadería, Agricultura (MGAP) y Pesca Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente(MVOTMA) , Instituto Nacional de la Leche y las Intendencias Departamentales de Artigas, Salto, Paysandú, Río Negro, Rivera, Tacuarembó, Cerro Largo CONAPROLE - CLALDY Sociedad Anónima - PILI Sociedad Anónima - INDULACSA - COLEME SOFRILS - APLP – Asociación de Productores de Leche de Cerro Largo - Puentes de los Reyes Sociedad de Responsabilidad Limitada para realizar el "Programa Mejora de la gestión integral en tambos de la Cuenca Norte como determinante de la calidad de leche" de 22 de diciembre de 2011.
10. Convenio con la Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (CONAFIN AFISA) para la promoción y difusión de la herramienta en la cadena láctea de 27 de diciembre de 2011.
11. En el marco del Programa de Estrategias Asociativas se realizaron los siguientes convenios:
 - a) Asociación del Queso Artesanal de 9 de junio de 2011.
 - b) Asociación Nacional de Productores de Leche de 9 de junio de 2011.


Cra. Flavia Fernández
Contador


Cr. Jorge Nemmer
Secretario


Ing. Agr. Manuel Marrero
Presidente

- c) Sociedad de Fomento Rural de Colonia Valdense de 9 de junio de 2011.
- d) La Sociedad de Productores de Leche de San Ramón 9 de junio de 2011.
- e) La Sociedad de Productores de Leche de Florida de 9 de junio de 2011.
- f) Intergremial de Productores de Leche de 9 de junio 2011.
- g) Convenio de cooperación entre Instituto Nacional de la Leche y la Cámara de Industrias Lácteas del Uruguay (CILU) del 20 de junio de 2011.

Nota Nº 21 Autoridades del INALE

El Instituto Nacional de la leche se encuentra presidido por el Consejo Ejecutivo Provisorio integrado por:

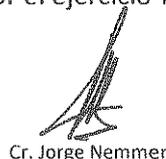
Cargo	Representa	Actuación	Nombre
Presidente	Poder Ejecutivo	Titular	Ing. Agr. Manuel Marrero
		Suplente	Vacante
Consejero	MGAP	Titular	Ing. Agr. Jose Maria Ferrari
		Suplente	Ing. Agr. Alfredo Hernandez
Consejero	MEF	Titular	Cr. Jorge Nemmer
		Suplente	Ec. Maria Fernanda Diaz
Consejero	MIEM	Titular	Ing. Agr. Carlos Blasi
		Suplente	Ing. Agr. Juan Carlos Gilles
Consejero	MRREE	Titular	Dra. Karla Beszkidnyak
		Suplente	Dr. Vet. Nelson Fraga
Consejero	Productores	Titular	Dr. Sergio Filgueira
		Suplente	Sr. Horacio Rodriguez
	Remitentes	Titular	Sr. Alejandro Pacheco
		Suplente	Sr. Eduardo Viera
Consejero	Productores Artesanales	Titular	Sr. Erich Schaffner
		Suplente	Dr. Vet. Alberto O'Brien
Consejero	Industrias	Titular	Cr. Ruben Nuñez
		Suplente	Ing. Gonzalo Salvo
	Procesadoras	Titular	Ing. Agr. Jose Gancio
		Suplente	Sr. Erwin Bachmann

Nota Nº 22 Hechos Posteriores

No han ocurrido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2011, que afecten significativamente las cifras del Estado de Situación Patrimonial ni los resultados, por el ejercicio finalizado a esa fecha.



Contador



Secretario



Presidente



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](http://www.kpmg.com/Uy/es)

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores de la Dirección del
Institut Pasteur de Montevideo

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Institut 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.



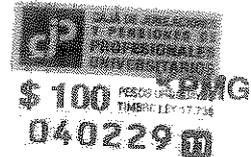
Opinión

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)

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
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	<u>10.982.864</u>	<u>(1.372.661)</u>
(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	<u>17.825.255</u>	<u>8.791.830</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(11.619.637)	(4.150.003)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(11.619.637)</u>	<u>(4.150.003)</u>
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	<u>72.458.474</u>	<u>67.982.897</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (Nota 3.9)	<u><u>78.264.232</u></u>	<u><u>72.458.474</u></u>

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	Valor neto		
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Ajuste por conversión	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización	Ajuste por conversión	Saldos finales	Dic-11	Dic-10
Bienes de Uso												
Inmueble (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	539.440	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 previsión 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	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Caja		1.202.552	137.459
Bancos		64.590.767	52.640.178
Inversiones temporarias	5	<u>12.470.913</u>	<u>19.680.837</u>
		<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:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Depósitos a Plazo Fijo \$	2.058.544	-
Depósitos a Plazo Fijo US\$	10.412.369	19.680.837
	<u>12.470.913</u>	<u>19.680.837</u>

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:

	Nota	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
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
		<u>3.918.730</u>	<u>5.232.551</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
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
	<u>8.734.525</u>	<u>9.353.424</u>

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		
	Euros	\$	Total Eq. \$
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			
	Euros	\$	Total Eq. \$
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.

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

	Patrimonio	Resultados
	Pesos Uruguayos	Pesos Uruguayos
31 de diciembre 2010		
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:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
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	<u>608.342</u>	<u>1.082.894</u>
	<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:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
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	<u>152.970.978</u>	(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 U\$S 20.030 (U\$S 20.000 al 31 de diciembre de 2010), equivalentes a \$ 398.657 (\$ 402.060 al 31 de diciembre de 2010).



Em N° 982976



ESC. ANA ADELA ERIZ DIGHIERO - 06247/6

Acta No. 707

En Montevideo, siendo las 10:00 horas del 26 de marzo 2012, bajo la presidencia del Ing. Agr. Nicolás Shaw, se reúne la Junta Directiva del Instituto Plan Agropecuario en su sede de Bulevar Artigas 3802, con la presencia de los siguientes miembros: Sr. Oscar Díaz, Ings. Agrs. Gustavo Echeverrigaray, José V. Zerbino, Enrique Buero y Gonzalo Bastos.

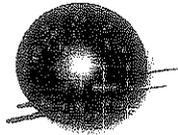
APROBACION DE BALANCE

Se analizan los Estados Contables de la Institución correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1° de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.

1. **Ajuste por Inflación.** Tal como se establece en la Ordenanza No. 81 se aplica el Ajuste por Inflación, siendo éste el octavo ejercicio en que se utiliza este criterio de contabilización. Se utilizó la evolución del IPC.
2. **Estados Comparativos con ejercicio 2010.** Se presentan estados del 2011 comparados con el ejercicio 2010, ambos ajustados por inflación.
3. **Aumentos patrimoniales.** Tal como establece la Ordenanza No. 81, la partida de subsidio correspondiente al año 2011 percibida en dicho ejercicio fue contabilizada como resultado.

Analizados los puntos anteriormente mencionados, se aprueba por unanimidad de los presentes los Estados Contables del Instituto, según los cuales el resultado del ejercicio ajustado por inflación es de - \$ 5.202.130 y el patrimonio al cierre \$ 26.361.165. Los Movimientos patrimoniales del ejercicio fueron tal cual se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio.

Nicolás Shaw, Oscar Díaz
Gustavo Echeverrigaray



PLAN AGROPECUARIO

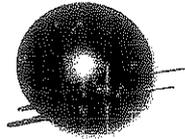
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
ajustado por inflación
en pesos uruguayos

ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades			
Caja y Bancos	11.909.960		11.909.960
Inversiones Temporarias			
Depósitos a plazo fijo	0		
Valores Públicos	1.314.648		1.314.648
Créditos por Ventas			
Deudores por publicidad Revista	843.737		843.737
Otros Créditos			
Adelantos al personal	151.903		
Anticipos a Rendir	1.942.685		
Diversos	0		2.094.588
Bienes de cambio			
Artículos para la venta	382.453		382.453
Total de Activo Corriente			16.545.385
Activo no Corriente			
Inversiones Permanentes			
Depósitos a plazo fijo L/P	0		0
Otros créditos			
Otros Créditos	0		0
Bienes de Uso			
Valores Originales y Reval.	42.618.537		
Amortización Acumulada	-20.376.488		22.242.048
Intangibles			
Valores Originales y Revaluados	225.211		
Amortización Acumulada	-225.211		0
Total Activo no Corriente			22.242.048
TOTAL ACTIVO			38.787.434

Cra. CECILIA COPPOLA
Directora Administración

Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

TRICENTENARIO
INICIALADO CON FINES DE
RENTABILIDAD PARA NUESTRO
PAIS
30/12/12



PLAN AGROPECUARIO

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
ajustado por Inflación
en pesos uruguayos

PASIVO

Pasivo Corriente

Deudas Comerciales

Proveedores Plaza 731.109 731.109

Deudas financieras

0 0

Deudas Diversas

Sueldos a pagar 0
BPS a pagar 1.189.872
Retenciones 193.824
Otras Deudas Diversas 54.086 1.437.781

Otros Pasivos

Provisiones 4.959.443
Proyectos 5.297.936 10.257.379

TOTAL PASIVO CORRIENTE

12.426.269

TOTAL PASIVO

12.426.269

PATRIMONIO

Patrimonio Inicial Ley 16736 75.269.775
Ajuste por Inflación 2011 6.473.201 81.742.975

Subsidio Ley años 2002 a 2010 238.117.766
Ajuste por Inflación 2011 20.478.128 258.595.894

Resultado Ejercicios Anteriores -284.323.733
Ajuste por Inflación 2011 -24.451.841 -308.775.575

Resultado del ejercicio 2011 -5.202.130 -5.202.130

TOTAL PATRIMONIO

26.361.165

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

38.787.434

INTENDADO CON FINES DE
IDENTIFICACION CON NUESTRO
INFORME DE FECHA 30/3/12

Gra. CECILIA CÓPPOLA
Directora Administración

Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE



PLAN AGROPECUARIO

ESTADO DE RESULTADOS

desde el 1ero. de Enero al 31 de Diciembre de 2011

ajustado por inflación

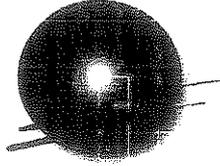
en pesos uruguayos

Ingresos Operativos	48.256.869	
Descuentos, Bonificaciones, Etc	<u>0</u>	
Ingresos Operativos Netos		48.256.869
Costo de los Bienes Vendidos	<u>-113.015</u>	
Resultado Bruto		48.143.854
Gastos de Adm y Ventas		-50.241.105
Remuneraciones	-27.593.319	
Gtos. Oficina Central	-3.504.849	
Gtos. Unidades Montevideo	-3.864.683	
Gtos. Regionales	-3.933.551	
Gtos. Proyectos	-9.677.290	
Amortizaciones	<u>-1.667.413</u>	
Resultados Diversos		-123.189
Deudores Incobrables	<u>-123.189</u>	
Resultados Financieros		-2.981.690
Resultado por venta de Bs. de Uso	-1.589.356	
Multas y Recargos	-433.941	
Diferencia Colocaciones	94.832	
Resultado por Exposición a la Inflación	-505.039	
Resultado por Diferencias de Cambio	<u>-548.186</u>	
Resultados Extraordinarios		0
Ajuste a Resultado Ej. Anteriores		0
Resultado Neto		<u><u>-5.202.130</u></u>


Cra. CECILIA CÓPPOLA
Directora Administración


Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

INICIADO CON FINES DE
IDENTIFICACION CON NUESTRO
INFORME DE FIDUCIA 30/12/12



PLAN AGROPECUARIO

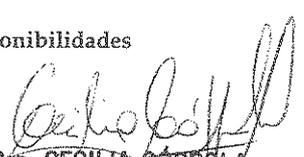
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011

Fondos igual a disponibilidades

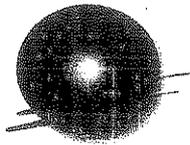
(en pesos uruguayos)

1)- Fondos operativos			-511.765
Resultado del ejercicio	-5.202.130	-5.202.130	
<u>(+/- Ajustes movimientos de no fondos)</u>		4.506.828	
Amortización	1.667.413		
Deudores Incobrables	123.189		
Diferencias cotización Inversiones	135.210		
Resultado por venta Bienes de Uso	1.589.356		
Multas y recargos	433.941		
Diferencias de Cambio netas	548.186		
Otros	9.533		
<u>(+/- Fondos no provenientes de actividades operativas)</u>			
Cambios de Activos y Pasivos operativos		183.538	
Deudores	303.808		
Otros Créditos	-350.914		
Deudas Comerciales	24.810		
Deudas Diversas	545.528		
Bs.Cambio	-339.695		
2)- Fondos provenientes de actividades de inversión			7.180.679
Cobro por venta bienes de uso	3.582.540		
Pago por compra de Bienes de Uso aj	-5.417.393		
Bajas netas de inversiones	9.015.532		
3)- Fondos provenientes de actividades de financiamiento			0
4)- Fondos totales			6.668.914
5)- Saldo inicial de disponibilidades			<u>5.241.046</u>
6)- Saldo final de disponibilidades			<u>11.909.960</u>


Gra. CECILIA COPPOLA
Directora Administración


Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

INTEGRADO CON FINES DE
IDENTIFICACION CON NUESTRO
IMPORTE DE FONDA 39/12



PLAN AGROPECUARIO

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

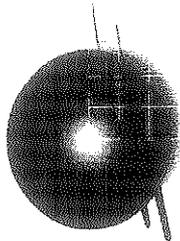
por el período comprendido entre el 1ero.de Enero y el 31 de Diciembre de 2011
en pesos uruguayos

Concepto		Capital Ley 16.736	Revaluación del Capital	Subsidios	Resultados acumulados	Total
1-	Saldos Iniciales	15.285.879	59.983.896	238.117.766	-284.323.733	29.063.808
	<u>Ajuste a saldos iniciales</u>					
	Ajuste por Inflación		6.473.201	20.478.128	-24.451.841	2.499.488
2-	Total Ajustes a saldos iniciales		6.473.201	20.478.128	-24.451.841	2.499.488
3-	Saldos Iniciales Ajustados	15.285.879	66.457.097	258.595.894	-308.775.574	31.563.296
	<u>Movimientos del Ejercicio</u>					
	Ajuste por Inflación					0
	Resultado del Ejercicio				-5.202.130	-5.202.130
4-	Total Movimientos del Ejercicio			0	-5.202.130	-5.202.130
5-	Saldos Finales	15.285.879	66.457.097	258.595.894	-313.977.704	26.361.166


Cra. CECILIA CÓPPOLA
Directora Administración


Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE


INICIADO CON FINES DE
IDENTIFICACION Y ASESORADO
INFORME DE FECHA 30/3/12



CUADRO DE ACTIVO FIJO, REVALUACIONES Y AMORTIZACIONES AL 31/12/2011
en pesos uruguayos

PLAN AGROPECUARIO

Coefficiente de revaluación del ejercicio: 1,086

Concepto	Valores al 31/12/2010	Ajuste por inflación	Bajas 2011	Altas 2011	Valores al 31/12/2011	Amort.Ac. al 31/12/10	Ajuste por inflación	Bajas 2011	Amort.del ejercicio 2011	Amort. Acumul. al 31/12/11	Valor Neto
Inmuebles (Terreno)	1.367.108	117.571	0	0	1.484.680	0	0	0	0	0	1.484.680
Inmuebles (Mejoras)	19.356.259	1.664.638	0	0	21.020.897	5.419.753	466.099	0	420.418	6.306.269	14.714.628
Muebles y Útiles	7.051.621	607.003	0	80.040	7.738.665	6.597.823	567.413	0	113.324	7.278.560	460.105
Equipos de comput. (*)	1.786.893	158.351	17.487	183.365	2.111.122	1.441.713	123.987	0	306.413	1.872.114	239.008
Vehículos	7.221.247	810.666	7.842.274	5.153.987	5.343.625	4.332.748	372.616	5.489.592	784.227	0	5.343.625
Equipos 31.31	4.529.969	389.577	0	0	4.919.546	4.529.969	389.577	0	0	4.919.546	0
Software	207.376	17.834	0	0	225.211	167.754	14.427	0	43.030	225.211	0
Total	41.520.473	3.765.642	7.859.761	5.417.391	42.843.747	22.489.759	1.934.119	5.489.592	1.667.413	20.601.700	22.242.047

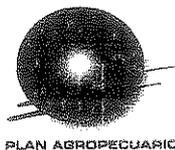
[Signature]

Cra. CECILIA CÓPPOLA
Directora/ Administración

NS

Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

[Signature]
INICIADO CON FINES DE
LÍQUIDA EL EJERCICIO ANTERIOR
EL DÍA 30/12/12



PLAN AGROPECUARIO

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ajustado por Inflación
en pesos uruguayos

PASIVO	31/12/2010	31/12/2011
Pasivo Corriente		
Deudas Comerciales	706.299	731.109
Proveedores Plaza	706.299	731.109
Deudas financieras	0	0
	0	0
Deudas Diversas	7.997.706	11.695.160
BPS a pagar	1.098.676	1.189.872
Otras Retenciones de sueldos	109.264	193.824
Rendiciones a Pagar	168.063	0
Sueldos a pagar	7.012	0
Provisiones	1.966.540	4.959.443
Proyectos	4.648.152	5.297.936
Otras Deudas Diversas	0	54.086
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8.704.004	12.426.269
TOTAL PASIVO	8.704.004	12.426.269
 PATRIMONIO		
	81.742.976	81.742.975
Patrimonio Inicial Ley 16736	76.443.391	75.269.775
Ajuste por Inflación	5.299.584	6.473.201
	236.813.030	258.595.894
Subsidio Ley años anteriores	221.459.899	238.117.766
Ajuste por Inflación	15.353.131	20.478.128
	21.782.864	0
Subsidio 2010	21.196.357	0
Ajuste por Inflación	586.507	0
	-277.082.378	-308.775.575
Resultado Ejercicios Anteriores	-259.118.492	-284.323.733
Ajuste por Inflación	-17.963.885	-24.451.841
	-31.693.197	-5.202.130
TOTAL PATRIMONIO	31.563.294	26.361.165
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	40.267.299	38.787.434

INICIALADO CON FINES DE IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME DE FECHA 30/3/12

Cra. CECILIA CÓPPOLA
Directora Administración

MS
Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE



PLAN AGROPECUARIO

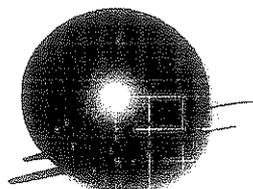
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
EJERCICIOS 2010 y 2011
expresado en moneda de cierre de 2011
en pesos uruguayos

	2010	2011
Ingresos Operativos	4.849.042	48.256.869
Descuentos, Bonificaciones, Etc	0	0
Ingresos Operativos Netos	4.849.042	48.256.869
Costo de los Bienes Vendidos	0	-113.015
Resultado Bruto	4.849.042	48.143.854
Gastos de Adm y Ventas	-38.225.536	-50.241.105
Remuneraciones	-24.733.759	-27.593.319
Gtos. Oficina Central	-4.102.031	-3.504.849
Gtos. Unidades Montevideo	-3.976.215	-3.864.683
Gtos. Regionales	-3.735.993	-3.933.551
Gtos. Proyectos y Eventos	-109.003	-9.677.290
Amortizaciones	-1.568.536	-1.667.413
Resultados Diversos	-46.874	-123.189
Deudores Incobrables	-46.874	-123.189
Resultados Financieros	1.730.171	-2.981.690
Resultado Venta de Bienes de Uso	0	-1.589.356
Multas y Recargos	0	-433.941
Intereses Ganados	901.126	0
Ingreso por Colocaciones	2.072.661	94.832
Resultado por Exposición a la Inflación	-1.345.906	-505.039
Resultado por Diferencias de Cambio	102.289	-548.186
Resultados Extraordinarios	0	0
Ajuste a Resultado Ej. Anteriores	0	0
Resultado Neto	-31.693.196	-5.202.130


Cra. CECILIA CÓPPOLA
Directora Administración


Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

INICIADO CON F. NET DE
IDENTIFICACION CON RUESTKO
INFORME DE FECHA 30/3/12



PLAN AGROPECUARIO

ESTADO COMPARATIVO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

por los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre

Fondos igual a disponibilidades (ajustado por Inflación)

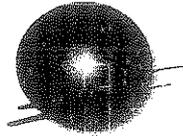
en pesos uruguayos

	2011	2010
1)- Fondos operativos	-511.765	-28.439.322
2)- Fondos provenientes de actividades de inversión	7.180.679	4.576.537
3)- Fondos provenientes de actividades de financiamiento	0	23.671.688
4)- Fondos totales	6.668.914	-191.097
5)- Saldo inicial de disponibilidades	5.241.046	5.432.141
6)- Saldo final de disponibilidades	11.909.960	5.241.045


Cra. CECILIA CÓPPOLA
Directora Administración


Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

INICIAL DEL COMITÉ DE
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO
INFORME DE FECHA 30/3/12



PLAN AGROPECUARIO

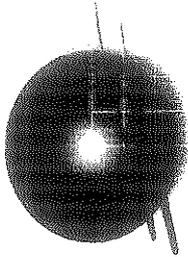
ANEXO DE FONDOS PUBLICOS RECIBIDOS Y GASTOS ATENDIDOS
desde el 1ero. de Enero de 2011 al 31 de Diciembre de 2011
en pesos uruguayos

Ingresos Subsidio Ley	21.988.600,00
Remuneraciones	25.251.938,14
Saldo	-3.263.338,14
Ingresos Subsidio Ley	11.299.228,00
Gastos de Funcionamiento	8.438.174,18
Antel	303.274,00
Ancel	419.311,00
Ute	94.418,00
Ose	18.234,00
Otros gastos	5.430.537,37
Rendiciones Regionales	2.172.399,80
Saldo	2.861.053,82
SALDO TOTAL	-402.284,31


Cra. CECILIA CÓPPOLA
Directora Administración


Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

INICIAL NO CON FINES DE
IDENTIFICACION CON NUESTRO
LIBRO DE ACTAS 30/3/12



PLAN AGROPECUARIO

BALANCE DE EJECUCION PRESUPUESTAL

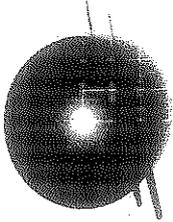
por el periodo comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de diciembre de 2010
(en pesos uruguayos)

CONCEPTO	FINANCIACION							TOTAL
	Rentas Generales	Fondos		Endeudamiento		Donaciones	Otras	
		Propios	Extranjeros	Interno	Externo			
	1,1	1,2		1,6	2,1			
INGRESOS:								
Financiamiento	33.287.830	8.551.391	0	0	0	0	8.740.904	50.580.125
EGRESOS:								
Funcionamiento	33.287.830	8.734.893	0	0	0	0	8.740.904	50.763.627
Inversiones		2.147.179	0	0	0	0		2.147.179
TOTAL	0	2.330.681	0	0	0	0	-	-2.330.681

Geulia Coppola
C/ra. GEULIA COPPOLA
Directora Administración

Nicolas Shaw
Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

[Signature]
INGENIERO EN AGRICULTURA
INSTITUTO URUGUAYO DE AGROPECUARIO



PLAN AGROPECUARIO

EJECUCION INGRESOS: FINANCIAMIENTO

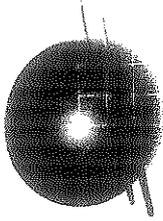
por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de diciembre de 2011
(en pesos uruguayos)

CONCEPTO	FINANCIACION							TOTAL
	Rentas Generales	Fondos Propios	Endeudamiento		Donaciones	Otras	TOTAL	
			Interno	Externo				
1,1	1,2	1,6	2,1					
33.287.830	8.551.391,47					8.740.904	50.580.125	
TOTAL	33.287.830	8.551.391	0	0	0	8.740.904	50.580.125	

[Signature]
Cra. CRISTINA CÓPPOLA
Directora Administración

[Signature]
Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

INDEBENTADO CON FINES DE
INFORMACIÓN EN NUESTRO
LIBRO DE REGISTRO 30/12/12



PLAN AGROPECUARIO

EJECUCION: FUNCIONAMIENTO

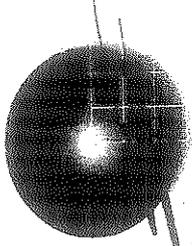
por el periodo comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de diciembre de 2010
(en pesos uruguayos)

CONCEPTO	FINANCIACION							TOTAL
	Rentas	Fondos	Endeudamiento	Endeudamiento	Donaciones	Otras	TOTAL	
	Generales	Propios	Interno	Externo				
1,1		1,2	1,6	2,1				
0	26.233.547	0						26.233.547
1		5.885.983						14.626.887
2	7.054.283	2.848.910					8.740.903,76	9.903.193
3								0
4								0
5								0
6								0
7								0
8								0
9								0
TOTAL	33.287.830	8.734.893	0	0	0	0	8.740.904	50.763.627

Cf.
Cia. CECILIA CÓPPOIA
Directora Administración

NS
Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

[Signature]
Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE
30/12



PLAN AGROPECUARIO

EJECUCION: INVERSION

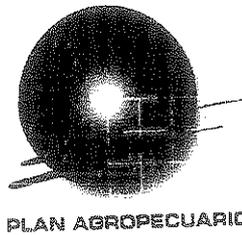
por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de diciembre de 2010
(en pesos uruguayos)

CONCEPTO	FINANCIACION							TOTAL
	Rentas Generales	Fondos Propios	Endeudamiento		Donaciones	Otras		
			Interno	Externo				
1.1	1,2	1,6	2,1					
03 Bienes de Uso		2.147.179					2.147.179	
TOTAL	0	2.147.179	0	0	0	0	2.147.179	

Cf
Cra. CECILIA CÓPPOLA
Directora Administración

NLS
Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

[Signature]
INICIADO CON FINES DE
INSTRUMENTACION CON NUESTRO
HONORABLE DE FECHA 20/12/12



PLAN AGROPECUARIO

NOTAS AL BALANCE DE EJECUCION PRESUPUESTAL Al 31 de Diciembre de 2011

NOTA 1 - INTRODUCCION

De acuerdo a lo establecido por el artículo 199 de la Ley n° 16.736 de 5 de enero de 1996, las Personas públicas no estatales presentarán sus estados contables, con dictamen de auditoría externa, ante el Poder Ejecutivo y el Tribunal de Cuentas, de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 138 del T.O.C.A.F. y artículo 720 de la Ley n° 16.170 de 28 de diciembre de 1990.

El Estado demostrativo Balance de Ejecución Presupuestal está preparado en base al numeral 2 del artículo 110 del T.O.C.A.F.

El resultado del ejercicio surge de la comparación entre los compromisos contraídos para gastos de funcionamiento y los compromisos para gastos de inversión, con las sumas efectivamente recaudadas para la financiación de dichas erogaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS

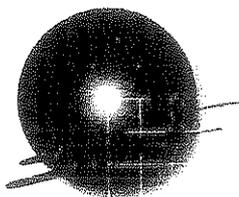
Para la confección del Balance de Ejecución Presupuestal se clasificaron y codificaron los rubros según los siguientes criterios de contabilidad presupuestal:

- Los gastos de funcionamiento, según la Clasificación por objeto del gasto dispuesto por la Ley 16.736 de fecha de 5 de enero de 1996.
- Los gastos de inversión fueron clasificados por proyecto.
- Las fuentes de financiamiento fueron clasificadas por Tipos de Rubros.

Cra. CECILIA CÓPPOLA
Directora Administración

Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

INICIADO EL BALANCE DE
EJECUCION PRESUPUESTAL
EL DIA DE AÑO 30/3/12

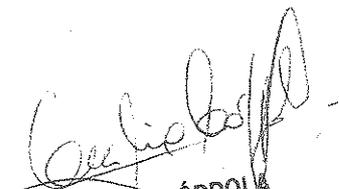


PLAN AGROPECUARIO

NOTA 3 – DETERMINACION DEL RESULTADO

Para cumplir con las definiciones de Balance de Ejecución Presupuestal, se efectuaron los siguientes ajustes sobre los Estados resultantes de la contabilidad patrimonial, antes del Ajuste por Inflación:

1 Resultado		-4,549,571
2 Ajustes		
2.1 Fuentes de financiamiento		2,815,774
Deudores 2010	1,241,689	
Deudores 2011	-843,737	
Diferencia cotización bonos	128,547	
Diferencia de cambio	521,325	
Diferencia de cambio Disponibilidades	-155,642	
Resultado por venta de Bs de uso	1,923,591	
2.2 Gastos de funcionamiento		1,550,295
Amortizaciones	1,667,413	
Previsión deudores incob.2011	-117,118	
2.3 Gastos de inversión		-2,147,179
Altas de activo fijo	-2,147,179	
Resultado Cont. Ej. Presup.		-2,330,681


Cra. CECILIA CÓPPOLA
Directora Administración


Ing. Agr. NICOLAS SHAW
PRESIDENTE

INICIAL EN TROM PINOS DE
IDENTIFICACION CON NUESTRO
DEPORTE DE PESCA 30/3/12

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Sres. de la Junta Directiva de Instituto Plan Agropecuario

Presente

Hemos auditado el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2011 y los respectivos estados de resultados, de origen y aplicación de fondos, de evolución del patrimonio y el cuadro de activo fijo, revaluaciones y amortizaciones y notas a los estados contables, así como el estado de situación patrimonial comparativo al 31 de diciembre de 2010 y 2011 y los respectivos estados de resultados comparativos, comparativo de origen y aplicación de fondos y notas a los estados contables y balance de ejecución presupuestal, ejecución de ingresos: financiamiento, ejecución: funcionamiento y ejecución: inversión y las notas al balance de ejecución presupuestal por el periodo comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2011, los cuales fueron inicialados con fines de identificación.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La dirección del Instituto Plan Agropecuario es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados contables, teniendo en cuenta lo dispuesto por el artículo 241 de la ley N° 16.736 y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la Republica. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de los estados contables que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra opinión es expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra 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 montos y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados contables, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de

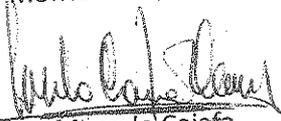
riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados contables.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial del Instituto Plan Agropecuario al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los flujos de fondos, la evolución del patrimonio y el balance de ejecución presupuestal por el ejercicio finalizado a esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad citadas en el segundo párrafo de este dictamen y en la Nota 2 de los estados contables.

Montevideo, 30 de marzo de 2012

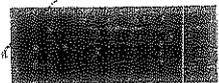

Cr. Marcelo Caiafa

Socio
C.J.P.P.U 52.199



CAJA DE 33
JUBILACIONES Y PENSIONES DE
PROFESIONALES
UNIVERSITARIOS
\$500⁰⁰
PESOS URUGUAYOS
TIMBRE LEY 17.738
009547

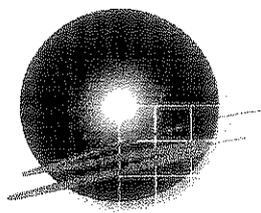
CAJA DE 34
JUBILACIONES Y PENSIONES DE
PROFESIONALES
UNIVERSITARIOS
\$500⁰⁰
PESOS URUGUAYOS
TIMBRE LEY 17.738
009547


\$ 100 PESOS URUGUAYOS
TIMBRE LEY 17.738
038713 35


\$ 100 PESOS URUGUAYOS
TIMBRE LEY 17.738
038713 37


\$ 100 PESOS URUGUAYOS
TIMBRE LEY 17.738
038713 38

FE



PLAN AGROPECUARIO

Montevideo, 30 de marzo de 2012.

Sr. Director
Ec. Gabriel Frugoni

Oficina Planeamiento y Presupuesto

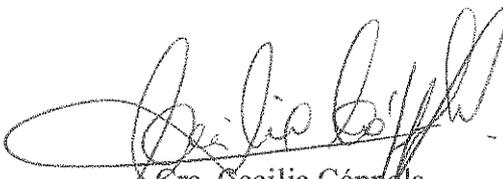
Presente

De nuestra mayor consideración:

De acuerdo a las normas legales vigentes, el Instituto Plan Agropecuario remite a usted la siguiente información:

- A) Estados Contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.
- B) Balance de Ejecución Presupuestal del ejercicio 2011.

Sin otro particular saludan atentamente.


Cra. Cecilia Cópola
Directora Administración

IMP 2012/03/30 10:35



Presidencia de la República Oriental del Uruguay
Oficina de Planeamiento y Presupuesto

Origen: OPP
Documento: 2012/02004/00652
Referencia: 2

Montevideo 20 de Abril de 2012

Regístrese y pase al Departamento de Presupuesto Nacional.

Firmas:
enrique ortiz - ADMINISTRATIVO I



Presidencia de la República Oriental del Uruguay
Oficina de Planeamiento y Presupuesto

Referencia: 3
Origen: OPP
Documento: 2012/02004/00652

DEPARTAMENTO PRESUPUESTO NACIONAL

Montevideo, 26 de abril de 2012

La Junta Directiva del Instituto Plan Agropecuario presenta los Estados Contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 y un Balance de Ejecución Presupuestal del ejercicio 2011.

- ❖ El artículo 199 de la Ley N° 16.736 de 5 de enero de 1996, en redacción dada por artículo 146 de la Ley N° 18.046 de 24 de octubre de 2006, establece que las personas públicas no estatales y los organismos privados que manejan fondos públicos o administran bienes del Estado deberán presentar sus Estados Contables, con dictamen de auditoría externa, ante el Poder Ejecutivo y el Tribunal de Cuentas. Además autoriza al Poder Ejecutivo a exonerar del dictamen de auditoría externa citado precedentemente. También establece que deberán presentar una copia de los Estados Contables dentro de los 90 días del cierre del ejercicio, ante la Auditoría Interna de la Nación, la que deberá efectuar controles sobre dichos estados en forma selectiva. Anualmente publicarán estados que reflejen su situación financiera, los cuales deberán estar visados por el Tribunal de Cuentas.
- ❖ El artículo 100 de la Ley N° 16.134 de 24 de setiembre de 1990, en la redacción dada por el artículo 720 de la Ley N° 16.170 de 28 de diciembre de 1990, establece que las personas de derecho público no estatal presentarán ante el Ministerio que corresponda, antes del 30 de abril de cada ejercicio, un presupuesto de funcionamiento e inversiones para el ejercicio siguiente y un balance de ejecución por el ejercicio anterior, acompañado de los informes técnicos correspondientes. Este artículo establece además, que el Poder Ejecutivo los incluirá, a título informativo, en la Rendición de Cuentas y Balance de Ejecución Presupuestal correspondiente al ejercicio respectivo.

Resumen de los Estados presentados por el Instituto:

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2011

Total del Activo Corriente	16.545.385
Total del Activo no Corriente	22.242.048
TOTAL DEL ACTIVO	38.787.434
Pasivo corriente	12.426.269
TOTAL PASIVO	12.426.269
TOTAL PATRIMONIO	26.361.165
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	38.787.434

Firmas:

-María Noel Hernandez - ASESOR
-Susana Yakes - TECNICO

Estado de Resultados del 1º de enero al 31 de diciembre de 2011

Ingresos:	
Ingresos Operativos	48.256.869
Costo de los Bienes Vendidos	-113.015
RESULTADO BRUTO	48.143.854
Egresos:	
Gastos Administración y Ventas	-50.241.105
Remuneraciones	27.593.319
Otros	22.647.786
Resultados Diversos	-123.189
Resultados Financieros	-2.981.690
TOTAL EGRESOS	-53.345.984
RESULTADO NETO	-5.202.130

Se adjunta a estos estados la siguiente información:

- Cuadro de Activo Fijo, Revaluaciones y Amortizaciones
- Estado de Evolución del Patrimonio (01/01/2011 – 31/12/2011)
- Estado de Origen y Aplicación de Fondos
- Notas a los Estados Contables
- Estado de Situación Patrimonial, de Resultados y Origen y Aplicación de Fondos Comparativo 2010– 2011 (a valores 31/12/2011)

Asimismo se adjunta Balance de Ejecución Presupuestal al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo al numeral 2 del artículo 110 del TOCAF.

Tanto los Estados de Situación Patrimonial, de Resultados como el Balance de Ejecución Presupuestal y Origen y Aplicación de Fondos, así como los cuadros adjuntos y los Estados comparativos, han sido auditados por auditores externos, los que no realizan observaciones.

De acuerdo a lo establecido en los artículos 450 de la Ley N° 17.930 de 19 de diciembre de 2005 y 750 de la Ley N° 18.719 de 27 de diciembre de 2010, la asignación presupuestal correspondiente al ejercicio 2011, para el Instituto Plan Agropecuario es la siguiente:



Presidencia de la República Oriental del Uruguay
Oficina de Planeamiento y Presupuesto

Referencia: 3
Origen: OPP
Documento: 2012/02004/00652

Concepto	Artículo 450, Ley 17.930	Artículo 750, Ley 18.719	TOTAL
Retribuciones	14.422.329	7.570.000	21.992.329
Gastos Funcionamiento	5.095.501	6.200.000	11.295.501
Transf.de Tecnología y Capacitación Agropecuaria		5.000.000	5.000.000
TOTAL	19.517.830	18.770.000	38.287.830

Cabe destacar que las partidas presupuestales antes mencionadas fueron ejecutadas en su totalidad, según consulta al SIIF que se adjunta. No obstante esto, la partida de \$ 5.000.000 asignada por el artículo 750 de la Ley 18.719 de 27 de diciembre de 2010, para actividades de transferencia de tecnología y capacitación agropecuaria, no fue transferida al Instituto según lo manifestado por el propio Instituto y por el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca en consulta telefónica. Por otra parte, de copia de los Estados de Cuenta bancarios remitidos por el Instituto Plan Agropecuario, que obran en poder de este Departamento, se constata lo manifestado por los organismos en forma telefónica.

De la información presentada por el Instituto, surge que el ingreso proveniente de Rentas Generales es de \$ 33.287.830, no registrándose la partida de \$ 5.000.000 asignada por el artículo 750 de la Ley 18.719 de 27 de diciembre de 2010, por lo expuesto en el párrafo anterior.

No surge del expediente si el Instituto del Plan Agropecuario ha presentado estos documentos ante la Auditoría Interna de la Nación y al Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca tal como lo exige la normativa vigente.

La Contaduría General de la Nación, deberá incluir, a título informativo en la Rendición de Cuentas y Balance de Ejecución Presupuestal 2011 que el Poder Ejecutivo remitirá al Parlamento, el Balance de Ejecución por el ejercicio 2011 del Instituto Plan Agropecuario, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 100 de la mencionada Ley N° 16.134.

Por lo antes expuesto se sugiere el pase de este expediente a la Contaduría General de la Nación.


Lic.-Cra. María Noel Hernández
Profesional Nivel VI


T/A Susana Yakes
Sub Directora de Departamento (I)
Presupuesto Nacional

Firmas:
-María Noel Hernández - ASESOR
-Susana Yakes - TECNICO

R_EST_PRG_PTO

Desde U.E.: 007 Prog.: Aux.: Obj.G.: Grupo: Proy.: Hasta U.E.: 007 Prog.: Modificaciones: Créd Vigente: Afectado: Comprometido: Obligado:

U E 007 Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca

Programa 320 Fortalecimiento de la base productiva de bienes y servicios

Proyecto 000 Funcionamiento

Grupo	Obj Aux	Descripción	Fin	Mon	TC	Créd Apertura	Modificaciones	Créd Vigente	Afectado	Comprometido	Obligado
5	521	Sector agrícola	11	0	0	0	0	0	0	0	0
5	522	Sector pecuario	11	0	0	0	1.582.200	1.582.200	1.582.200	1.582.200	1.582.200
5	551	003 I.N.I.A.-aporte anual	11	0	0	249.885.073	0	249.885.073	249.885.073	249.885.073	249.885.073
5	551	006 Instituto Plan Agropecuario-Repr. Pers.	11	0	0	21.992.329	0	21.992.329	21.992.329	21.992.329	21.992.329
5	551	007 Instituto Plan Agropecuario-Citos.Func.	11	0	0	11.295.501	0	11.295.501	11.295.501	11.295.501	11.295.501
5	551	010 Movimiento Juventud Agraria	11	0	0	1.200.000	0	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
5	551	010 Movimiento Juventud Agraria	11	0	3	0	0	0	0	0	0
5	551	017 INALE-Instituto Nal.de la Leche	11	0	0	26.417.711	0	26.417.711	26.417.711	26.417.711	26.417.711
5	551	018 Fondo de Transferencia de Tecnología y Capac. Agropecuaria	11	0	0	5.000.000	0	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
5	554	040 Comisión Honoraria de la Juventud Rural	11	0	3	0	0	0	0	0	0
5	554	044 Asociación Uruguaya Escuela Familiares Agrarios	11	0	0	250.000	0	250.000	250.000	250.000	250.000
5	554	044 Asociación Uruguaya Escuela Familiares Agrarios	11	0	3	0	0	0	0	0	0
5	559	002 Instituto Nacional de Semilla	11	5	0	8.693.000	0	8.693.000	8.693.000	8.693.000	8.693.000
Totales p/Prog/U.E. : Cr.Aper.:						1.582.200	326.315.814	326.315.814	326.315.814	326.315.814	326.315.814
Totales p/U.E. : Cr.Aper.:						1.582.200	326.315.814	326.315.814	326.315.814	326.315.814	326.315.814
Totales p/funcio : Cr.Aper.:						1.582.200	326.315.814	326.315.814	326.315.814	326.315.814	326.315.814

Art. 450 ley 17.920 - Retribuciones 14.422.329
Gtos Func. 5.095.501
119.517.630

Art. 750 ley 18.719 - Retribuciones 7.570.000
Gtos Func. 6.200.000
Transf. Tecnología 5.000.000
Capac. agropec. 118.770.000
38.287.830



*Presidencia de la República Oriental del Uruguay
Oficina de Planeamiento y Presupuesto*

Referencia: 3
Origen: OPP
Documento: 2012/02004/00652

DIRECCIÓN

Montevideo, 27 ABR 2012

Con los informes precedentes, que se comparten, pase a la Contaduría General de la Nación.

PRESIDENCIA DE LA REPUBLICA
Oficina de Planeamiento y Presupuesto

Jerónimo Roca
Ec. Jerónimo Roca
Sub-Director

Exp. 2012/02004/00652
Instituto Plan Agropecuario
M.N.H

Firmas:

-María Noel Hernández - ASESOR
-Susana Yakes - TECNICO

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

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		
CREDITOS POR VENTAS	267,338	267,338
Deudores por Ventas	267,338	267,338
OTROS CREDITOS	157,046	154,643
Aporte Proyecto UE a Imputar	157,046	154,643
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	98,420	94,070
BPS	84,132	79,782
Provisiones	14,288	14,288
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,684,422	1,751,788
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

MARTÍN R. GARAPD
 CONTADOR PÚBLICO
 C.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	(233,450)	(420,138)
RESULTADOS	(420,138)	(272,336)
Resultados de Ejercicios Anteriores	186,688	(147,802)
Resultado del Ejercicio		
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	840,875	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 Jornales	2,184,960	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, Ose, Antel	147,731	143,906
Impuestos, Tasas y Contribuciones	76,327	112,651
Insumos para Cursos	49,686	60,475
Seguros	31,915	44,685
Gastos Generales	199,275	138,924
RESULTADOS DIVERSOS	(518)	(8,821)
RESULTADOS FINANCIEROS	(518)	(8,821)
Resultados Financieros		
IMPUESTO A LAS RENTAS		
RESULTADO NETO	186,688	(147,802)

MARCELO R. GARARIN
 FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGOGICO URUGUAYO
 C.U. 60334

Denominación de la Entidad:

FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGOGICO URUGUAYO

RUC

21 628177 0017

FECHA BALANCE:

31/12/2011

ESTADO DE EVOLUCION 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 Suscriptas						0
Aportes de Capital en Trámite						0
Compromisos de Suscripción						0
Primas de Emisión						0
Ganacias 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 Suscriptas						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.- DISTRIBUCIÓN 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 Suscriptas						0
Aportes de Capital en Trámite						0
Compromisos de Suscripción						0
Primas de Emisión						0
Ganacias 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)
						0

MARCELO H. GAZIANO
 CONTADOR PÚBLICO

DENOMINACION DE LA ENTIDAD: FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGOGICO URUGUAYO

RUC 21 628177 0017 FECHA BALANCE: 31/12/2011

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

A) DEFINICIÓN DE FONDOS = CAPITAL DE TRABAJO		
CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		(1,029,992)
ORIGEN DE FONDOS		
RESULTADO DEL EJERCICIO (4.9)		186,688
Mas :	Partidas que no representan egresos de fondos	
	o Amortizaciones	0
	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		186,688
APLICACIÓN DE FONDOS		
Dividendos en efectivo		0
Aumento de Bienes de uso.		272,038
Aumento de otros activos no corrientes		
Reducción de pasivos no corrientes		
Otros		
TOTAL DE APLICACIÓN		272,038
AUMENTO / DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO		(85,350)
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		(1,115,342)


 MAP. R. GARAP
 COMANDO EN JEFE
 C. U. 8005

FUNDACIÓN INSTITUTO PSICOPEDAGÓGICO URUGUAYO

Período 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				
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	

Período 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	4,098,193	

EJECUCION - INVERSIONES

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

MAPA S. A. G. B. J. ARD
 CARRILLO, FERNANDO
 C.I.U. 8025

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.

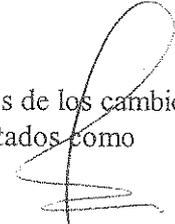
Los activos, pasivos, ingresos y gastos se presentan sobre la base de costos históricos salvo en los rubros expuestos en las notas 3.1 y 3.4.

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. GARAPPO
CONTADOR PÚBLICO
C.U.B. 80437

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.

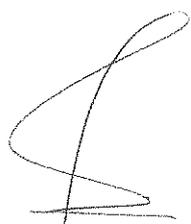
Los ingresos se han presentado por el valor de cobro nominal histórico de cada uno.

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 R. GARAYO
CONTADOR PÚBLICO
C.U. 66627



Montevideo, 17 de abril de 2012

Ec. Laura Remersaro
Contaduría General de la Nación
Presente

De nuestra consideración:

A los efectos de dar cumplimiento a las disposiciones del Art. 720 de la Ley 16.170 del 28 de diciembre de 1990, tenemos el agrado de remitir el Presupuesto de Funcionamiento e Inversiones por el ejercicio 2012, el Balance de Ejecución por el ejercicio 2011 y Estados Contables Auditados.

Sin otro particular lo saluda a Ud. atentamente,


Dr. JORGE SILDEIRA NOBLE
Gerente General

DENOMINACION: Laboratorio Tecnológico del Uruguay
 Persona pública No Estatal

ANEXO N°1- PRESUPUESTO DE FUNCIONAMIENTO E INVERSIONES

Período Presupuestal: 01/01/12 - 31/12/12

A- PRESUPUESTO DE FUNCIONAMIENTO

GRUPOS	FINANCIACION						TOTAL	
	1,1	1,2	1,6	2,1	3,1	Donaciones		Otras
0- Retribuciones Personales y Cargas Sociales		377.160.160						377.160.160
1- Bienes de Consumo		43.057.340						43.057.340
2- Servicios no Personales		121.190.580						121.190.580
5- Transferencias		8.831.260						8.831.260
TOTAL		550.239.340						550.239.340

B- PRESUPUESTO DE INVERSIONES

PROYECTO	FINANCIACION						TOTAL	
	1,1	1,2	1,6	2,1	3,1	Donaciones		Otras
Equipos de Informática		4.600.000						4.600.000
Equipamiento de Oficina		2.900.000						2.900.000
Máquinas y equipos de laboratorio		26.400.000						26.400.000
Vehículos		320.000						320.000
Edificios y mejoras		176.830.000				8.000.000		184.830.000
Software		12.600.000						12.600.000
Otras Inversiones		1.520.000						1.520.000
TOTAL		225.170.000				8.000.000		233.170.000

ANEXO N°2- BALANCE DE EJECUCION PRESUPUESTAL
 (Expresado en moneda nacional homogenea de poder de compra del 31/12/11)

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

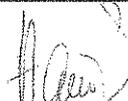
A- EJECUCION FUNCIONAMIENTO

PROYECTO	FINANCIACION						TOTAL	
	1,1	1,2	1,6	2,1	3,1	Donaciones		Otras
0- Retribuciones Personales y Cargas Sociales		374.693.954						374.693.954
1- Bienes de Consumo		46.196.900						46.196.900
2- Servicios no Personales		111.979.722						111.979.722
5- Transferencias		9.380.888						9.380.888
TOTAL		542.251.464						542.251.464

B- EJECUCION INVERSIONES

PROYECTO	FINANCIACION						TOTAL		
	1,1	1,2	1,6	2,1	3,1	Donaciones		Otras	
Equipos de Informática		3.359.718						3.359.718	
Equipamiento de Oficina		5.274.773						5.274.773	
Máquinas y equipos de laboratorio		37.811.582						37.811.582	
Vehículos		528.217						528.217	
Edificios y mejoras		56.590.952						56.590.952	
Software		1.627.368						1.627.368	
Otras Inversiones		1.509.801						1.509.801	
TOTAL		106.702.411					0	0	106.702.411


 Cr. Carlos Van Velhoven
 Jefe de Planificación y Gestión


 Cr. Gustavo Tartaglia
 Gerente de Adm. y Finanzas


 Dr. Jorge Silveira
 Gerente General



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

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

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Laboratorio Tecnológico del Uruguay

Hemos auditado los estados contables adjuntos del Laboratorio Tecnológico del Uruguay, los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2011, los correspondientes estados de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexo.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

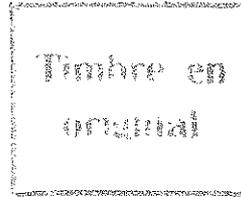


Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Laboratorio Tecnológico del Uruguay, los resultados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza N° 81 dictada por el Tribunal de Cuentas de la República.

Montevideo, 28 de marzo de 2012

KPMG



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

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2011

En Pesos Uruguayos (*)

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

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

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

En Pesos Uruguayos (*)

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

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

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

En Pesos Uruguayos (*)

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

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

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

En Pesos Uruguayos (*)

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

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

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

En Pesos Uruguayos (*)

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

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

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2011

Nota 1 - Información básica sobre la institución

1.1 Naturaleza jurídica

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

1.2 Actividad principal

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

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

1.3 Participación en otras empresas

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

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

Nota 2 - Bases de preparación de los estados contables

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

2.1 Bases de preparación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

2.3 Fecha de aprobación de los estados contables

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

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la dirección del laboratorio se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados contables de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección del Laboratorio Tecnológico del Uruguay han realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados contables son la previsión para deudores incobrables, las amortizaciones, y la previsión por desvalorizaciones de bienes de cambio, entre otras estimaciones.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Negocios conjuntos

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

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

3.2 Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera o reajustables

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

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

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

En la presentación del estado de origen y aplicación de fondos, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a Pesos Uruguayos aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de origen y aplicación de fondos como "Diferencia de cambio real en efectivo y equivalentes".

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Pesos Uruguayos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

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

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

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

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

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

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

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

Otros

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

Derivados no comerciales

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

3.4 Deterioro

Activos financieros

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

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

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

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

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

Activos no financieros

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

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

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

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

3.5 Bienes de cambio

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

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

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

3.6 Bienes de uso e intangibles

Reconocimiento inicial

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

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

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

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

Gastos posteriores

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

Amortizaciones

Las amortizaciones son cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación. Los terrenos no son amortizados.

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

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

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

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

3.7 Activos arrendados

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

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

3.8 Retribuciones al personal

Beneficios a corto plazo

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

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

Beneficios por terminación

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

3.9 Patrimonio

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

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

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

3.10 Impuestos

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

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

3.11 Determinación del resultado

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

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

Los ingresos por prestación de servicios representan el importe de los servicios suministrados a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados en proporción del grado de terminación de la prestación a la fecha de los estados contables. El grado de terminación es determinado en función de la proporción de los servicios ejecutados hasta la fecha como porcentaje del total de servicios a prestar.

Los ingresos por impuestos corresponden al impuesto del tres por mil sobre las exportaciones no tradicionales, que según la normativa vigente, es recaudado por el Laboratorio Tecnológico del Uruguay.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.12 Definición de fondos

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

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

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

Nota 4 - Determinación de valores razonables

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

4.1 Inversiones en instrumentos de deuda

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

4.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

5.1 General

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

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

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

5.2 Riesgo de crédito

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

Créditos por servicios y otros créditos

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

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

Inversiones financieras

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

5.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

5.4 Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de moneda

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

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

Nota 6 - Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

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

Nota 7 - Créditos por servicios

El detalle de los créditos por servicios es el siguiente:

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

La siguiente es la evolución de la previsión por incobrables:

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

Nota 8 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

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

Nota 9 - Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

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

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

La siguiente es la evolución de la previsión por desvalorizaciones:

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

Nota 10 - Inversiones a largo plazo

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

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

Nota 11 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

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

Nota 12 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

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

Nota 13 - Activos y pasivos financieros derivados

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

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

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

Nota 14 - Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

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

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