



## Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

Estados financieros  
correspondiente al ejercicio  
finalizado el 31 de diciembre de  
2015 e informe de auditoría  
independiente

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

# Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 e informe de auditoría independiente

## **Contenido**

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

## Informe de auditoría independiente

Señores  
Directores de la  
Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

Hemos auditado los estados financieros de la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y las bases contables específicamente descritas en la Nota 2 y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, 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 financieros 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 financieros.

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 financieros referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y las bases contables específicamente descritas en la Nota 2.

11 de marzo de 2016

  
Gonzalo Silva  
Socio, Deloitte S.C.



## Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	3	113.651.700	139.001.753
Otros activos financieros	4	64.544.139	113.386.244
Otras cuentas por cobrar	5	709.357.523	346.538.989
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>887.553.362</u></b>	<b><u>598.926.986</u></b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	6	3.785.650	10.207.027
Activos intangibles	7	10.756.598	8.925.756
Otras cuentas por cobrar	5	37.052.067	28.603.991
<b>Total activo no corriente</b>		<b><u>51.594.315</u></b>	<b><u>47.736.774</u></b>
<b>Total activo</b>		<b><u>939.147.677</u></b>	<b><u>646.663.760</u></b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas comerciales	8	12.947.231	6.921.213
Otras cuentas por pagar	9	431.698.088	279.508.082
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>444.645.319</u></b>	<b><u>286.429.295</u></b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas comerciales	8	-	10.474.639
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>10.474.639</u></b>
<b>Total pasivo</b>		<b><u>444.645.319</u></b>	<b><u>296.903.934</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Resultados acumulado		494.502.358	349.759.826
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>494.502.358</u></b>	<b><u>349.759.826</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>939.147.677</u></b>	<b><u>646.663.760</u></b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 11 de marzo de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

## Estado de resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operativos por fondos recibidos	10	860.158.857	648.966.130
Ingresos operativos por servicios	10	9.345.754	4.908.093
Total de ingresos operativos		<b>869.504.611</b>	<b>653.874.223</b>
Costo de los servicios prestados	11	(703.842.564)	(595.745.803)
<b>Resultado bruto</b>		<b>165.662.047</b>	<b>58.128.420</b>
Gastos de administración	12	(86.481.018)	(78.387.583)
Resultados financieros	14	65.561.503	43.756.240
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>144.742.532</b>	<b>23.497.077</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>144.742.532</b>	<b>23.497.077</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 11 de marzo de 2016  
se extiende en documento adjunto

# Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	Todos los fondos	Fondos de presupuesto	Cooperaciones técnicas y donaciones	Fondos de terceros y sectoriales
<b>Flujos de efectivo relacionado con actividades operativas</b>				
<b>Ingresos</b>				
Ingresos operativos por fondos recibidos	672.083.939	630.031.562	42.052.377	-
Ingresos operativos por servicios	6.121.318	6.121.318	-	-
1.4 Aporte de socios para fondos sectoriales	64.630.723	-	-	64.630.723
6.1 Administración de fondos de terceros - fondos recibidos	100.144.346	474.205	-	99.670.141
<b>Subtotal ingresos</b>	<b>842.980.326</b>	<b>636.627.085</b>	<b>42.052.377</b>	<b>164.300.864</b>
<b>Egresos</b>				
1.1 Sistema Nacional de Investigadores	(159.236.323)	(159.236.323)	-	-
1.2 Fondo Clemente Estable	(33.868.299)	(33.868.299)	-	-
1.3 Fondo María Viñas	(23.110.274)	(23.110.274)	-	-
1.4 Fondos Sectoriales Modalidad I	(59.375.400)	(41.700.457)	-	(17.674.943)
1.5 Portal TIMBO	(68.654.721)	(68.654.721)	-	-
1.8 Proyectos de Investigación Cooperación	(2.237.137)	(2.237.137)	-	-
2.1 Proyectos de innovación de amplia cobertura y alto impacto	(51.430.007)	(50.708.877)	(721.130)	-
2.2 Apoyo a jóvenes innovadores	(938.757)	(938.757)	-	-
2.5 Recursos Humanos calificados en las empresas	(3.612.181)	(3.612.181)	-	-
2.6 Programa de Fortalecimiento de Capital Humano Avanzado	(177.198)	(177.198)	-	-
2.7 Alianzas, Redes y Centros	(60.806.069)	(53.916.319)	(6.889.750)	-
2.8 Fondos Sectoriales (M.II)	(3.271.056)	-	(3.271.056)	-
2.9 Generación y Fortalecimiento de Servicios Científicos-Tecnológicos	(14.510.970)	(14.510.970)	-	-
2.11 Programa de estímulo a la demanda tecnológica	(664.513)	(664.513)	-	-
2.12 PAFE	(68.661.328)	(68.661.328)	-	-
3.2 Apoyo a programas y Proyectos de Popularización de la Ciencia, la Tecnología y la Innovación	(6.813.875)	(6.813.875)	-	-
4.1 Sistema Nacional de Becas y Movilidad	(140.913.096)	(138.879.511)	(1.459.931)	(573.654)
4.2 Vinculación con Científicos y Tecnólogos residentes en el exterior	(2.381.342)	(2.381.342)	-	-
4.3 Apoyo a los programas de postgrados nacionales	(748.656)	(748.656)	-	-
5. Acciones de evaluación de apoyo al Sistema Nacional de Innovación	(440.662)	(440.662)	-	-
6.1 Administración de Fondos de Terceros	(76.083.713)	(141.135)	(7.229.087)	(68.713.491)
6.2 Articulación del Conocimiento - Cooperación Internacional	(3.781.286)	(3.781.286)	-	-
7.1 Costos de articulación con el SIN	(35.596.422)	(35.596.422)	-	-
7.2 Costos Operativos proceso principal	(84.311.266)	(84.311.266)	-	-
<b>Subtotal egresos</b>	<b>(901.624.551)</b>	<b>(795.091.509)</b>	<b>(19.570.954)</b>	<b>(86.962.088)</b>
<b>Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades operativas</b>	<b>(58.644.225)</b>	<b>(158.464.424)</b>	<b>22.481.423</b>	<b>77.338.776</b>
<b>Flujos de efectivo relacionado con inversiones</b>				
Venta neta de letras de tesorerías	73.969.178	73.969.178	-	-
Anticipos a inversiones	(41.445.065)	(41.445.065)	-	-
Resultado por inversiones	14.957.627	14.957.627	-	-
7.1- Adquisiciones de bienes de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(6.357.647)	(6.357.647)	-	-
<b>Efectivo proveniente de inversiones</b>	<b>41.124.093</b>	<b>41.124.093</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo relacionado con financiamiento</b>				
7.2 Costos operativos - Gastos financieros	(1.439.350)	(1.439.350)	-	-
Usos transitorios de fondos	-	154.596.661	31.585.113	(186.181.774)
<b>Efectivo proveniente de / (aplicado a) financiamiento</b>	<b>(1.439.350)</b>	<b>153.157.311</b>	<b>31.585.113</b>	<b>(186.181.774)</b>
<b>Variación neta del efectivo</b>	<b>(18.959.482)</b>	<b>35.816.980</b>	<b>54.066.536</b>	<b>(108.842.998)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (Nota 3)	178.418.818	(41.443.316)	2.748.066	217.114.068
Diferencia de cambio	18.736.503	5.626.336	11.310.825	1.799.342
<b>Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 3)</b>	<b>178.195.839</b>	<b>-</b>	<b>68.125.427</b>	<b>110.070.412</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 11 de marzo de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

(en pesos uruguayos)

	Todos los fondos	Fondos de presupuesto	Cooperaciones técnicas y donaciones	Fondos de terceros y sectoriales
<b>Flujos de efectivo relacionado con actividades operativas</b>				
<b>Ingresos</b>				
Ingresos operativos por fondos recibidos	652.640.998	615.750.455	36.890.543	-
Ingresos operativos por servicios	4.819.228	4.819.228	-	-
1.4 Aporte de socios para fondos sectoriales	82.055.080	-	-	82.055.080
6.1 Administración de fondos de terceros - fondos recibidos	71.891.251	-	-	71.891.251
<b>Subtotal ingresos</b>	<b>811.406.557</b>	<b>620.569.683</b>	<b>36.890.543</b>	<b>153.946.331</b>
<b>Egresos</b>				
1.1 Sistema Nacional de Investigadores	(149.405.939)	(149.405.939)	-	-
1.2 Fondo Clemente Estable	(26.276.326)	(26.276.326)	-	-
1.3 Fondo María Viñas	(19.210.754)	(19.210.754)	-	-
1.4 Fondos Sectoriales Modalidad I	(78.944.929)	(49.338.740)	-	(29.606.189)
1.5 Portal TIMBO	(55.815.812)	(55.815.812)	-	-
1.6 Equipos de Punta	(32.002.691)	(32.002.691)	-	-
2.1 Proyectos de innovación de amplia cobertura y alto impacto	(38.142.040)	(38.142.040)	-	-
2.2 Apoyo a jóvenes innovadores	(2.800.125)	(2.800.125)	-	-
2.3 Apoyo a incubadoras e interfaces	-	-	-	-
2.4 Créditos a empresas	-	-	-	-
2.5 Recursos Humanos calificados en las empresas	(523.731)	(523.731)	-	-
2.6 Programa de Fortalecimiento de Capital Humano Avanzado	(1.559.948)	(1.506.844)	(53.104)	-
2.7 Alianzas, Redes y Centros	(29.488.969)	(29.488.969)	-	-
2.8 Fondos Sectoriales (M.II)	(4.423.369)	(1.179.257)	(3.244.112)	-
2.9 Generación y Fortalecimiento de Servicios Científicos-Tecnológicos	(10.294.235)	(10.294.235)	-	-
2.10 Articulación en Propiedad Intelectual	-	-	-	-
2.11 Programa de estímulo a la demanda tecnológica	(2.110.988)	(2.110.988)	-	-
2.12 PAFE	(29.956.944)	(29.956.944)	-	-
3.1 Alto Impacto social	-	-	-	-
3.2 Apoyo a programas y Proyectos de Popularización de la Ciencia, la Tecnología y la Innovación	(4.935.337)	(4.935.337)	-	-
4.1 Sistema Nacional de Becas y Movilidad	(141.536.805)	(139.646.888)	(1.690.977)	(198.940)
4.2 Vinculación con Científicos y Tecnólogos residentes en el exterior	(645.608)	(645.608)	-	-
4.3 Apoyo a los programas de postgrados nacionales	(1.165.201)	(1.165.201)	-	-
4.4 Fortalecimiento de los programas de educación Técnicos-Terciarios Prioritarios	(674.444)	(674.412)	(32)	-
5. Acciones de evaluación de apoyo al Sistema Nacional de Innovación	(2.687.374)	(2.687.374)	-	-
6.1 Administración de Fondos de Terceros	(116.475.847)	(533.322)	(36.905.651)	(79.036.874)
6.2 Articulación del Conocimiento - Cooperación Internacional	(4.867.552)	(4.867.552)	-	-
7.1 Costos de articulación con el SIN	(25.799.640)	(25.799.640)	-	-
7.2 Costos Operativos proceso principal	(75.507.023)	(75.472.946)	(34.077)	-
<b>Subtotal egresos</b>	<b>(855.251.631)</b>	<b>(704.481.675)</b>	<b>(41.927.953)</b>	<b>(108.842.003)</b>
<b>Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades operativas</b>	<b>(43.845.074)</b>	<b>(83.911.992)</b>	<b>(5.037.410)</b>	<b>45.104.328</b>
<b>Flujos de efectivo relacionado con inversiones</b>				
Venta / (Compra) neta de letras de tesorerías	(35.060.294)	(35.060.294)	-	-
Anticipos a inversiones	73.230	73.230	-	-
Resultado por inversiones	15.464.562	15.464.562	-	-
7.1- Adquisiciones de bienes de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(6.295.303)	(6.295.303)	-	-
<b>Efectivo proveniente de inversiones</b>	<b>(25.817.805)</b>	<b>(25.817.805)</b>	-	-
<b>Flujos de efectivo relacionado con financiamiento</b>				
7.2 Costos operativos - Gastos financieros	(1.427.091)	(1.419.372)	(7.719)	-
Usos transitorios de fondos	-	20.532.232	(20.532.232)	-
<b>Efectivo proveniente de / (aplicado a) financiamiento</b>	<b>(1.427.091)</b>	<b>19.112.860</b>	<b>(20.539.951)</b>	-
<b>Variación neta del efectivo</b>	<b>(71.089.970)</b>	<b>(90.616.937)</b>	<b>(25.577.361)</b>	<b>45.104.328</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (Nota 3)	238.458.076	36.074.642	41.105.787	161.277.647
Diferencia de cambio	11.050.712	13.098.979	(12.780.360)	10.732.093
<b>Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 3)</b>	<b>178.418.818</b>	<b>(41.443.316)</b>	<b>2.748.066</b>	<b>217.114.068</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 11 de marzo de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

## Estado de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>326.262.749</b>	<b>326.262.749</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>		
Resultado integral del ejercicio	23.497.077	23.497.077
<b>Sub-total</b>	<b>23.497.077</b>	<b>23.497.077</b>
<b>Saldos finales</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	326.262.749	326.262.749
Resultado integral del ejercicio	23.497.077	23.497.077
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>349.759.826</b>	<b>349.759.826</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>		
Resultado integral del ejercicio	144.742.532	144.742.532
<b>Sub-total</b>	<b>144.742.532</b>	<b>144.742.532</b>
<b>Saldos finales</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	349.759.826	349.759.826
Resultado integral del ejercicio	144.742.532	144.742.532
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>494.502.358</b>	<b>494.502.358</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 11 de marzo de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

# Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015

## Nota 1 - Información básica sobre la empresa

### 1.1 Naturaleza jurídica

La Ley N° 18.084 del 28 de diciembre de 2006 en su artículo 1° establece que la Agencia Nacional de Innovación (la "ANII" o la "Agencia"), prevista en el artículo 256 de la Ley N° 17.930 del 19 de diciembre de 2005, se denominará Agencia Nacional de Investigación e Innovación, y será una persona jurídica de derecho público no estatal que tiene como objetivos: a) preparar, organizar y administrar instrumentos y programas para la promoción y el fomento del desarrollo científico-tecnológico y la innovación, de acuerdo con los lineamientos político-estratégicos y las prioridades del Poder Ejecutivo; b) promover la articulación y coordinación de las acciones de los actores públicos y privados involucrados, en sentido amplio, en la creación y utilización de conocimientos, de modo de potenciar las sinergias entre ellos y aprovechar al máximo los recursos disponibles; c) contribuir, de forma coordinada con otros organismos del Sistema Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación, al desarrollo de mecanismos efectivos de evaluación y seguimiento de programas y demás instrumentos de promoción en la materia.

### 1.2 Actividad principal

La Agencia está concebida como una institución relativamente pequeña, de funcionamiento ágil, con mecanismos abiertos y transparentes de asignación de recursos y procedimientos sistemáticos de evaluación interna y externa.

Los objetivos principales de la ANII incluyen el diseño, organización y administración de planes, programas e instrumentos orientados al desarrollo científico-tecnológico y al despliegue y fortalecimiento de las capacidades de innovación. Es también parte de sus objetivos estratégicos, el fomentar la articulación y coordinación entre los diversos actores involucrados en la creación y utilización de conocimientos de modo de potenciar las sinergias entre ellos y aprovechar al máximo los recursos disponibles.

Asimismo, procura contribuir en forma coordinada con otros organismos del Sistema Nacional de Innovación, al desarrollo de mecanismos efectivos de evaluación y seguimiento de Programas y demás instrumentos de promoción en la materia.

En el cumplimiento de estos cometidos, mediante la inversión de fondos públicos busca apalancar la inversión privada en investigación científica, desarrollo tecnológico e innovación, como forma de promover un crecimiento socio-económico sustentable en el mediano y largo plazo.

La ANII cuenta con recursos propios y recursos del presupuesto nacional; asimismo ha emprendido varias operaciones financiadas parcialmente con recursos externos, como complemento a las acciones atendidas con recursos nacionales del presupuesto.

Asimismo, administra fondos presupuestales de terceros destinados a la promoción de la investigación y el desarrollo del conocimiento científico y tecnológico (véase nota 19).

Durante el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2015 la ANII mantuvo en ejecución los siguientes programas, los cuales son financiados por organismos de crédito internacionales.

En el año 2007 la ANII comenzó a ejecutar el siguiente programa:

- Convenio de préstamo N° 7445 – UR celebrado entre la República Oriental del Uruguay y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento o Banco Mundial (“BIRF” o “BM”) por US\$ 32.500.000, de los cuales US\$ 26.000.000 son aporte BIRF y US\$ 6.500.000 son aporte local. El mismo fue finalizado el 12 de junio de 2015.

En el año 2008 la ANII comenzó a ejecutar el siguiente programa:

- Convenio de préstamo N° 2004/OC-UR celebrado entre la República Oriental del Uruguay y el Banco Interamericano de Desarrollo (“BID”) denominado Programa de Desarrollo Tecnológico II por US\$ 34.000.000 (aporte BID). El mismo fue finalizado el 30 de junio de 2015.

En el año 2012 la ANII comenzó a ejecutar los siguientes programas:

- Convenio de préstamo N° 2775/OC-UR celebrado entre la República Oriental del Uruguay y el Banco Interamericano de Desarrollo (“BID”) denominado Programa de Apoyo a Futuros Empresarios por US\$ 8.000.000 (aporte BID).
- Convenio de financiación N° DCI-ALA/2011/023-502 celebrado entre la República Oriental del Uruguay y la Comunidad Europea (“CE”) por € 11.000.000 (aporte CE).

En el año 2015 la ANII comenzó a ejecutar el siguiente programa:

- Convenio de préstamo N° 3315/OC-UR y 3316/CH-UR celebrado entre la República Oriental del Uruguay y el Banco Interamericano de Desarrollo (“BID”) denominado Programa de Innovación para el Desarrollo Productivo por US\$ 70.000.000 (US\$ 40.000.000 aporte BID y US\$ 30.000.000 Contraparte).

## Nota 2 - Principales políticas contables

### 2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y las disposiciones incluidas en la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (en adelante “Ordenanza N° 81”), aprobada el 17 de diciembre de 2002. La referida Ordenanza establece el siguiente orden de prioridad en la fuente de normas contables:

- 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 (NIC) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

El Decreto 37/010 establece que en aquellos casos en que las normas de presentación de estados financieros previstas en el Decreto 103/91 no sean compatibles con las soluciones previstas sustancialmente en las normas internacionales de información financiera (recogidas a través del Decreto 266/07) primarán estas últimas. Sin perjuicio de esto, serán de aplicación requerida los criterios de clasificación y exposición de activos y pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación patrimonial y los criterios de clasificación y exposición de gastos por función en el estado de resultado integral.

El Decreto 291/14 establece que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deberán ser obligatoriamente formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. Asimismo, dicho decreto permite la aplicación anticipada de dicha normativa para los ejercicios finalizados antes de dicha fecha, opción que ha sido adoptada por la Sociedad.

## 2.2 Corrección Monetaria

Hasta el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011, los estados contables fueron ajustados en base a una metodología de ajuste integral por inflación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 en aplicación del Decreto N° 99/009 del 27 de febrero de 2009.

Con fecha 14 de noviembre de 2012 ha sido publicada una Resolución del Tribunal de Cuentas de la República que establece la derogación de los artículos 9 y 14 de la Ordenanza N° 81, dejando sin efecto la obligación de reexpresar los estados financieros en base de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2012.

## 2.3 Moneda funcional y saldos en moneda extranjera

La moneda de presentación y la moneda funcional de los estados financieros de la Agencia es el peso uruguayo, considerando que ésta refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la misma.

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 convertidos a pesos uruguayos aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, 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.

## Exposición

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos uruguayos aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias de cambio por ajuste de saldos en moneda extranjera se reconocen en el período en que se devengaron y se imputan en el capítulo resultados financieros del estado de resultados.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por la ANII respecto al peso uruguayo, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	2015	2014	2015	2014
Dólares estadounidenses	27,293	23,213	29,948	24,369
Euros	30,232	30,744	32,683	29,629
Pesos argentinos	2,025	1,975	2,037	1,846

## **2.4 Instrumentos financieros básicos**

Los instrumentos financieros básicos incluyen efectivo y equivalente de efectivo, otros activos financieros, otras cuentas por cobrar, deudas comerciales y otras cuentas por pagar, y están valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro cuando corresponde.

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados.

## **2.5 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Son aquellas inversiones cuyos cobros son de cuantía fija determinable y cuyos vencimientos son fijos y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Dichas inversiones son registradas inicialmente al valor razonable más los costos asociados a su compra y posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos cualquier deterioro.

## **2.6 Deterioro**

### **Activos financieros**

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero 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.

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.

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.

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 de la ANII, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, 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 exceden 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.

## 2.7 Anticipos a beneficiarios

Corresponde al efectivo entregado a los diferentes beneficiarios de los proyectos, aún no rendido. Una vez efectuadas las rendiciones respectivas y verificadas las mismas, se reconocen como parte del Costo de los servicios prestados en el estado de resultados.

## 2.8 Propiedad, planta y equipo y activos intangibles

Los bienes de propiedad, planta y equipos y activos intangibles se registran a su valor de costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.6).

Las adquisiciones del ejercicio se contabilizan a su costo de compra.

Las amortizaciones son cargadas al estado de resultado integral 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.

La ANII 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 se calculan 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.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría de los bienes de propiedad, planta y equipo y activos intangibles son las siguientes:

<b>Bienes</b>	<b>Años</b>
Muebles y útiles	10
Equipos de comunicación	3
Equipos de computación	3
Mejoras en inmuebles arrendados	10
Licencias	3
Software	3

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de propiedad, planta y equipo son únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros del mismo y el costo puede ser medido de manera confiable. El resto de los gastos son reconocidos en el estado de resultado integral como gastos en el momento en que se incurren.

## 2.9 Patrimonio

El patrimonio de la Agencia se compone de los resultados acumulados desde su creación. El resultado del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015 se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre y considerando las variaciones en el patrimonio que no provienen del resultado del ejercicio. El concepto de capital a mantener es el de capital financiero. Dicho capital está representado por la suma de activos y pasivos al inicio del ejercicio.

## **2.10 Reconocimiento de resultados y del patrimonio neto**

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

De acuerdo con la Resolución del Tribunal de Cuentas de fecha 2 de setiembre de 2009, los recursos recibidos del Ministerio de Educación y Cultura (“MEC”) y del Ministerio de Economía y Finanzas (“MEF”) provenientes de los organismos mencionados en la Nota 10 se presentan como ingresos operativos.

El rubro Costo de los servicios prestados incluye mayoritariamente las inversiones ya ejecutadas a la fecha de cierre, financiada con los fondos provenientes de los organismos mencionados en la Nota 10.

La amortización de los bienes de propiedad, planta y equipo y activos intangibles es calculada a base de costos históricos como se indica en el literal 2.8 de esta Nota.

## **2.11 Flujos de fondos**

A los efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se ha considerado la definición de fondos igual a efectivo y equivalentes.

La apertura expuesta en el estado antes mencionado se corresponde con el Plan Operativo Anual (“POA”) de la ANII.

## **2.12 Uso de estimaciones contables**

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Agencia realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

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

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección de la Agencia ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros son las amortizaciones, entre otras estimaciones.

## **2.13 Permanencia de criterios contables**

La adopción del nuevo marco normativo mencionado en la Nota 2.1, no ha implicado cambios en los criterios aplicados para la valuación de activos y pasivos, así como tampoco en la determinación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014. La presentación de determinadas informaciones relativas al ejercicio anterior han sido adaptadas a los formatos requeridos por la NIIF de PYMES (tales como la existencia de un estado de resultado integral o la exposición en notas de la evolución de los elementos de propiedades, planta y equipo).

### Nota 3 - Efectivo

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	227.652	116.774
Fondos en el BROU	113.424.048	138.884.979
	<u><b>113.651.700</b></u>	<u><b>139.001.753</b></u>

Teniendo en cuenta lo mencionado en la Nota 2.11 la composición del efectivo y equivalente se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	113.651.700	139.001.753
Activos financieros (Nota 4)	64.544.139	39.417.065
	<u><b>178.195.839</b></u>	<u><b>178.418.818</b></u>

### Nota 4 - Otros activos financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones con vencimiento menor a tres meses	64.544.139	39.417.065
Inversiones con vencimiento mayor a tres meses	-	73.969.179
	<u><b>64.544.139</b></u>	<u><b>113.386.244</b></u>

Las inversiones corresponden a Letras de regulación monetaria y depósitos a plazo fijo los cuales se mantendrán al vencimiento.

### Nota 5 - Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente		
Fondos en Banco Central del Uruguay	195.971.468	2.490.072
Anticipos a proveedores	107.952.716	50.165.256
Anticipos a beneficiarios (Nota 2.7)	343.099.623	264.122.486
Anticipos a beneficiarios fondos sectoriales (Nota 19)	36.560.766	26.534.269
Anticipos a beneficiarios fondos administrados de terceros (Nota 19)	23.631.284	800.520
Desembolsos iniciales pendientes de pago a beneficiarios (Nota 16)	1.846.337	1.548.934
Diversos	295.329	877.452
	<u><b>709.357.523</b></u>	<u><b>346.538.989</b></u>

Fondos en Banco Central del Uruguay corresponde a los fondos transferidos a las cuentas del Banco Central del Uruguay por parte del BID, BM y UE de acuerdo a los convenios de préstamos y donaciones, pendientes de ser acreditados en las cuentas operativas de la Agencia por parte del MEF.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
No corriente		
Fondo Orestes Fiandra	33.851.518	28.453.595
Anticipos a proveedores	3.200.549	150.396
	<u><b>37.052.067</b></u>	<u><b>28.603.991</b></u>

Fondo Orestes Fiandra corresponde a la participación en el fideicomiso financiero “Orestes Fiandra” formado por la ANII y el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) durante el año 2012 con la finalidad de apoyar a empresas dinámicas en sectores intensivos en conocimiento, con potencial para realizar una expansión significativa, a partir del otorgamiento del financiamiento asociado al riesgo empresarial y a los resultados generales de la firma.

## Nota 6 - Propiedad, planta y equipo

	Muebles y útiles	Equipos de comunicación	Equipos de computación	Mejoras en inmuebles arrendados	Total
<b>Valores brutos</b>					
Saldos al 31.12.2014	5.478.438	771.593	7.164.930	10.891.545	24.306.506
Altas	964.186	-	1.527.577	-	2.491.763
Bajas	(2.908.126)	(606.377)	(495.714)	(10.891.545)	(14.901.762)
<b>Saldos al 31.12.2015</b>	<b>3.534.498</b>	<b>165.216</b>	<b>8.196.793</b>	<b>-</b>	<b>11.896.507</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldos al 31.12.2014	2.874.821	232.416	6.111.455	4.880.787	14.099.479
Amortización	503.706	151.594	695.178	816.866	2.167.344
Bajas	(1.753.718)	(218.795)	(485.801)	(5.697.653)	(8.155.966)
<b>Saldos al 31.12.2015</b>	<b>1.624.809</b>	<b>165.216</b>	<b>6.320.832</b>	<b>-</b>	<b>8.110.857</b>
<b>Valores netos</b>					
<b>Saldos al 31.12.2015</b>	<b>1.909.689</b>	<b>-</b>	<b>1.875.961</b>	<b>-</b>	<b>3.785.650</b>
<b>Saldos al 31.12.2014</b>	<b>2.603.617</b>	<b>539.177</b>	<b>1.053.475</b>	<b>6.010.758</b>	<b>10.207.027</b>

## Nota 7 - Activos intangibles

	Licencias	Software	Total
<b>Valores brutos</b>			
Saldos al 31.12.2014	2.828.103	11.965.893	14.793.996
Altas	172.977	3.692.907	3.865.884
<b>Saldos al 31.12.2015</b>	<b>3.001.080</b>	<b>15.658.880</b>	<b>18.659.800</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldos al 31.12.2014	1.129.735	4.738.505	5.868.240
Amortización	694.249	1.340.793	2.035.042
<b>Saldos al 31.12.2015</b>	<b>1.823.984</b>	<b>6.079.298</b>	<b>7.903.282</b>
<b>Valores netos</b>			
<b>Saldos al 31.12.2015</b>	<b>1.177.096</b>	<b>9.579.502</b>	<b>10.756.598</b>
<b>Saldos al 31.12.2014</b>	<b>1.698.368</b>	<b>7.227.388</b>	<b>8.925.756</b>

## Nota 8 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente		
Proveedores de plaza	783.861	2.563.146
Proveedores del exterior	12.163.370	4.358.067
	<u><b>12.947.231</b></u>	<u><b>6.921.213</b></u>

Los deudores comerciales de largo plazo corresponden en su totalidad a proveedores del exterior.

## Nota 9 - Otras cuentas por pagar

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente		
Provisión leyes y beneficios sociales	14.275.366	12.280.654
Acreedores fiscales por retenciones	86.193	84.466
Fondos administrados de terceros (Nota 19)	102.639.099	34.329.990
Fondos sectoriales (Nota 19)	286.008.719	210.118.855
Subsidios a beneficiarios	25.190.209	17.756.038
Acreedores por desembolsos iniciales pendientes de pago (Nota 16)	1.846.337	1.548.934
Otras deudas	1.652.165	3.389.145
	<u><b>431.698.088</b></u>	<u><b>279.508.082</b></u>

## Nota 10 - Ingresos operativos

Detalle de Ingresos operativos por fondos recibidos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operativos por fondos recibidos	860.158.857	648.966.130
Ingresos operativos por servicios	9.345.754	4.908.093
	<u><b>869.504.611</b></u>	<u><b>653.874.223</b></u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Subsidio ANII (Art 294 ley 18.172)	337.050.213	259.274.618
Préstamo BID (N° 2275/OC-UR)	55.562.046	44.905.678
Préstamo BIRF (N° 7445-UR)	48.903.510	104.673.974
Convenio de financiación CE (N° DCI-ALA/2011/023-052)	42.052.377	40.749.875
Préstamo BID (N° 2004/OC-UR)	68.462.500	197.053.880
Préstamo BID (N° 3315/OC-UR)	114.291.791	-
Préstamo BID (N° 3316/OC-UR)	193.836.420	-
Cooperación Técnica ATN OC 11910 RG	-	3.173.512
Programa Fondo Mundial (*)	-	(865.407)
	<u><b>860.158.857</b></u>	<u><b>648.966.130</b></u>

(\*) El importe de ingresos relacionados con el Fondo Mundial, corresponde a un reintegro de dinero a dicha institución por la no utilización de los mismos al finalizar el programa durante el año 2014.

## Nota 11 - Costos de los servicios prestados

La apertura expuesta a continuación se corresponde con el Plan Operativo Anual ("POA") de la ANII.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
1.1 Sistema Nacional de Investigadores	159.193.683	149.468.068
1.2 Fondo Clemente Estable	23.371.256	22.428.840
1.3 Fondo María Viña	10.755.582	17.512.796
1.4 Fondos Sectoriales Modalidad I	42.431.435	13.031.364
1.5 Portal TIMBO	57.523.847	48.246.056
1.6 Equipos de punta	43.701.036	17.700.350
1.8 Proyectos de Investigación Cooperación	-	-
2.1 Proyectos de innovación de amplia cobertura y alto impacto	51.040.712	40.854.237
2.2 Apoyo a jóvenes innovadores	818.938	2.688.679
2.3 Apoyo a incubadoras e interfaces	-	-
2.4 Créditos a empresas	1.049.059	698.809
2.5 Recursos humanos calificados en las empresas	3.079.692	244.800
2.6 Programa de Fortalecimiento de Capital Humano Avanzado	302.742	2.359.969
2.7 Alianzas y Redes	21.512.858	22.858.138
2.8 Fondos Sectoriales (M.II)	4.284.063	3.725.760
2.9 Generación y Fortalecimiento de Servicios Científicos-Tecnológicos	19.656.323	5.189.786
2.10 Articulación en Propiedad Intelectual	-	-
2.11 Programa de estímulo a la demanda tecnológica	662.858	1.592.654
2.12 PAFE	62.662.868	22.084.861
3.1 Alto Impacto social	1.133.324	-
3.2 Apoyo a programas y Proyectos de Popularización de la Ciencia, la Tecnología y la Innovación	6.512.037	4.434.941
4.1 Sistema Nacional de Becas y Movilidad	129.281.808	153.136.996
4.2 Vinculación con científicos y tecnólogos residentes en el exterior	3.356.548	1.576.486
4.3 Apoyo a los programas de postgrados nacionales	2.467.017	2.615.719
4.4 Fortalecimiento de los programas de educación técnicos-terciarios prioritarios	-	1.055.629
5. Acciones de evaluación de apoyo al Sistema Nacional de Innovación	444.234	2.570.492
6.1 Administración de Fondos de Terceros	12.490.679	24.786.796
6.2 Articulación del Conocimiento - Cooperación Internacional	3.887.484	4.945.584
7.1 Costos de articulación con el SIN	42.222.481	29.937.993
	<b>703.842.564</b>	<b>595.745.803</b>

## Nota 12 - Gastos de administración

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
7.2 Costos operativos proceso principal	86.481.018	78.387.583
	<b>86.481.018</b>	<b>78.387.583</b>

## Nota 13 - Gastos de personal

El número promedio de empleados durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de 62 personas (60 personas al 31 de diciembre de 2014).

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retribuciones al personal	66.622.532	61.705.260
Cargas sociales	7.966.528	7.240.211
	<u><b>74.589.060</b></u>	<u><b>68.945.471</b></u>

Del total de gastos, \$ 1.885.803 (\$1.759.235 al 31 de diciembre de 2014) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 72.703.257 (\$67.186.236 al 31 de diciembre de 2014) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 23.404.991 al 31 de diciembre de 2015 (\$ 22.200.609 al 31 de diciembre de 2014).

## Nota 14 - Resultados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
7.2 Costos operativos - Gastos financieros	(1.439.349)	(1.427.090)
Diferencia de cambio	52.043.232	29.718.768
Resultado por inversiones	14.957.620	15.464.562
	<u><b>65.561.503</b></u>	<u><b>43.756.240</b></u>

La apertura expuesta en la nota precedente se corresponde con el Plan Operativo Anual ("POA") de la ANII.

## Nota 15 - Administración de riesgos financieros

### 15.1 General

La ANII está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

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

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la ANII. La gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo de la ANII, e informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la ANII, 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. La ANII, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en lo que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

## 15.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la ANII si una contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los anticipos a beneficiarios. La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua. Teniendo en cuenta las calidades crediticias, la Dirección no espera que ninguna contraparte incumpla sus obligaciones.

### 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo y equivalentes	178.195.839	178.418.818
Otros activos financieros	-	73.969.179
Otras cuentas por cobrar	709.357.523	346.538.989
	<u><u>887.553.362</u></u>	<u><u>598.926.986</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el 100% del saldo de créditos estaba vigente, no existiendo provisiones por deterioro constituidas a ninguna de dichas fechas.

## 15.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la ANII no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la ANII 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, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Agencia.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación:

### Al 31 de diciembre de 2015

	<b>Valor en libros</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>1 año a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
<b>Pasivos financieros no derivados</b>				
Deudas comerciales	12.947.231	12.947.231	-	-
Otras cuentas por pagar	431.698.088	431.698.088	-	-
	<u><u>444.645.319</u></u>	<u><u>444.645.319</u></u>	-	-

### Al 31 de diciembre de 2014

	<b>Valor en libros</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>1 año a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
<b>Pasivos financieros no derivados</b>				
Deudas comerciales	17.395.852	6.921.213	10.474.639	-
Otras cuentas por pagar	279.508.082	279.508.082	-	-
	<u><u>296.903.934</u></u>	<u><u>286.429.295</u></u>	<u><u>10.474.639</u></u>	-

## 15.4 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 precios de mercado, afecten los ingresos de la ANII 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.

## 15.5 Riesgo de moneda

La Agencia incurre en riesgos de moneda extranjera en transacciones denominadas en monedas diferentes al peso uruguayo. Las monedas que originan este riesgo son el dólar estadounidense, peso argentino y el euro. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	2015				2014			
	US\$	Euros	AR\$	Equivalente \$	US\$	Euros	AR\$	Equivalente \$
<b>Activo corriente</b>								
Efectivo	481.647	351.136	116	25.900.998	3.196.964	91.945	19	80.631.089
Otras cuentas por cobrar	13.620.747	638.782	-	428.791.917	11.545.886	908.182	-	308.270.220
<b>Total activo corriente</b>	<b>14.102.394</b>	<b>989.918</b>	<b>116</b>	<b>454.692.915</b>	<b>14.742.850</b>	<b>1.000.127</b>	<b>19</b>	<b>388.901.309</b>
<b>Activo no corriente</b>								
Otras cuentas por cobrar	1.130.343	-	-	33.851.518	1.173.786	-	-	28.603.991
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1.130.343</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.851.518</b>	<b>1.173.786</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.603.991</b>
<b>Total activo</b>	<b>165.232.737</b>	<b>989.918</b>	<b>116</b>	<b>488.544.433</b>	<b>15.916.636</b>	<b>1.000.127</b>	<b>19</b>	<b>417.505.300</b>
<b>Pasivo corriente</b>								
Deudas comerciales	(410.797)	-	-	(12.302.547)	(236.096)	-	-	(5.655.947)
Otras cuentas por pagar	(8.053.085)	-	-	(241.173.805)	(4.341.154)	-	-	(105.789.582)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>(8.463.882)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(253.476.352)</b>	<b>(4.573.250)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(111.445.529)</b>
<b>Deudas comerciales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(429.834)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.474.639)</b>
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(429.834)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.474.639)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>(8.463.882)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(253.476.352)</b>	<b>(5.003.084)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(121.920.168)</b>
<b>Posición neta activa</b>	<b>6.768.855</b>	<b>989.918</b>	<b>116</b>	<b>235.068.081</b>	<b>10.913.552</b>	<b>1.000.127</b>	<b>19</b>	<b>295.585.132</b>

### Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 20% en el peso uruguayo contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2015 habría aumentado/ (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

31 de diciembre de 2015	Patrimonio	Resultados
Dólares estadounidenses	40.542.732	40.542.732
Euros	6.470.837	6.470.837
Pesos argentinos	43	43

El debilitamiento de un 20% en el peso uruguayo contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2015 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 tasa de interés

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Agencia no presenta pasivos financieros que devenguen intereses.

## Nota 16 - Desembolsos iniciales pendientes de pago

Los desembolsos iniciales pendientes de pago corresponden a las obligaciones asumidas por la ANII en los contratos firmados con los beneficiarios, aún no pagadas al cierre del período.

Por dichos compromisos se reconoce un pasivo en las cuentas “Acreedores por desembolsos iniciales pendientes de pago” y un crédito en las cuentas “Desembolsos iniciales pendientes de pago a beneficiarios”.

Los desembolsos iniciales pendientes de pago se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1.3 Fondo Maria Viña	600.500	-
2.1 Proyectos de innovación de amplia cobertura y alto impacto	1.138.024	414.273
2.5 Recursos Humanos calificados en las empresas	-	270.000
3.2 Apoyo a programas y Proyectos de Popularización de la Ciencia, la Tecnología y la Innovación	-	584.856
4.1 Sistema Nacional de Becas y Movilidad	107.813	279.805
<b>Total Desembolsos iniciales pendientes de pago a beneficiarios (Nota 5)</b>	<b><u>1.846.337</u></b>	<b><u>1.548.934</u></b>

## Nota 17 - Compromisos asumidos por contratos suscritos con beneficiarios

Al momento de la firma de los contratos, la ANII se compromete a subsidiar a distintos beneficiarios. En los mencionados contratos se establecen las condiciones que debe cumplir los beneficiarios previas al desembolso inicial, para que la obligación asumida se vuelva cierta para la ANII.

A continuación se exponen por fuente de financiamiento los compromisos asumidos aún no ejecutados por los beneficiarios:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con cargo a fondos ANII	376.631.031	367.280.314
Con cargo a fondos BIRF (Banco Mundial)	-	131.006.486
Con cargo a fondos BID	479.765.729	185.791.968
Con cargo a fondos CE (Comunidad Europea)	47.512.869	33.605.351
Con cargo a fondos de terceros	62.830.239	49.664.776
	<b><u>966.739.868</u></b>	<b><u>767.348.894</u></b>

## Nota 18 - Régimen tributario aplicable a la ANII

De acuerdo a lo establecido en el artículo N° 20 de la ley 18.084, la ANII se encuentra exonerada de todo tipo de tributos nacionales, excepto las contribuciones de seguridad social.

## Nota 19 - Fondos administrados de terceros y sectoriales

La ANII ha suscripto diversos convenios de cooperación para la ejecución de fondos presupuestales destinados a la promoción de la investigación y el desarrollo del conocimiento científico y tecnológico.

Los pasivos / (activos) correspondientes a fondos administrados de terceros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, se componen de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ministerio de Industria, Energía y Minería	4.268.974	(1.083.841)
Ministerio de Educación y Cultura	247.185	223.195
Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca	82.176.799	27.418.243
Ministerio de Turismo	2.204.003	1.793.420
Ministerio de Salud Pública	231.536	214.616
Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas (UTE)	78.643.286	81.876.661
Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP)	116.407.863	82.537.792
Instituto Nacional de Investigaciones Agropecuarias	34.977.845	10.012.418
Dirección Nacional de Medio Ambiente	1.219.755	1.219.755
Dirección Nacional de Telecomunicaciones y Servicios Audiovisuales	-	6.184.597
Embajada Británica	(6.562.898)	-
Fundación Ceibal	4.500.000	-
UNICEF	3.350.000	-
IDRC	6.415.839	-
Otros	375.581	6.717.200
	<b><u>328.455.768</u></b>	<b><u>217.114.056</u></b>

Los fondos pendientes de ejecutar en poder de la ANII forman parte del saldo de disponible al cierre del ejercicio y se corresponde con la diferencia entre el pasivo antes mencionado y los Anticipos a beneficiarios - Fondos administrados de terceros descritos en la Nota 5.

## Nota 20 - Aprobación de los estados financieros de la ANII

Los presentes estados financieros serán sometidos a la aprobación del Directorio de la ANII dentro de los plazos legales vigentes.

## Nota 21 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Agencia.

Deloitte S.C.  
Juncal 1385, Piso 11  
Montevideo, 11.000  
Uruguay

Tel: +598 2916 0756  
Fax: +598 2916 3317

[www.deloitte.com/uy](http://www.deloitte.com/uy)