

## **Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)**

Estados financieros correspondientes al  
ejercicio finalizado el 31 de diciembre de  
2016 e informe de auditoría independiente

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

## Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 e informe de auditoría independiente

### **Contenido**

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros

## Informe de auditoría independiente

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas.

### Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes de Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

### Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

## Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influyeran en las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.



## Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	3	82.667.833	113.651.700
Otros activos financieros	4	82.839.945	64.544.139
Otras cuentas por cobrar	5	436.699.410	709.357.523
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>602.207.188</u></b>	<b><u>887.553.362</u></b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	6	2.778.681	3.785.650
Activos intangibles	7	9.683.288	10.756.598
Otras cuentas por cobrar	5	24.528.299	37.052.067
<b>Total activo no corriente</b>		<b><u>36.990.268</u></b>	<b><u>51.594.315</u></b>
<b>Total activo</b>		<b><u>639.197.456</u></b>	<b><u>939.147.677</u></b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas comerciales	8	9.400.326	12.947.231
Otras cuentas por pagar	9	478.443.055	431.698.088
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>487.843.381</u></b>	<b><u>444.645.319</u></b>
<b>Total pasivo</b>		<b><u>487.843.381</u></b>	<b><u>444.645.319</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Resultados acumulados		151.354.075	494.502.358
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>151.354.075</u></b>	<b><u>494.502.358</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>639.197.456</u></b>	<b><u>939.147.677</u></b>

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

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos operativos por fondos recibidos	10	715.442.405	860.158.857
Ingresos operativos por servicios	10	4.753.435	9.345.754
Total de ingresos operativos		<b>720.195.840</b>	<b>869.504.611</b>
Costo de los servicios prestados	11	(978.608.198)	(703.842.564)
<b>Resultado bruto</b>		<b>(258.412.358)</b>	<b>165.662.047</b>
Gastos de administración	12	(97.585.048)	(86.481.018)
Resultados financieros	14	12.849.123	65.561.503
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(343.148.283)</b>	<b>144.742.532</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>(343.148.283)</b>	<b>144.742.532</b>

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

El informe fechado el 14 de marzo de 2017  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

## Estado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	\$	
<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(343.148.283)</b>	<b>144.742.532</b>
Otros resultados integrales	-	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b><u>(343.148.283)</u></b>	<b><u>144.742.532</u></b>

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

El informe fechado el 14 de marzo de 2017  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Estado de flujos de efectivo  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(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	827.386.590	827.386.590	-	-
Ingresos operativos por servicios	1.911.607	1.911.607	-	-
Aporte de socios para fondos sectoriales	56.677.453	-	-	56.677.453
Administración de fondos de terceros - fondos recibidos	108.731.403	-	-	108.731.403
<b>Subtotal ingresos</b>	<b>994.707.053</b>	<b>829.298.197</b>	-	<b>165.408.856</b>
<b>Egresos</b>				
Sistema Nacional de Investigadores	(182.663.543)	(182.663.543)	-	-
Proyectos de investigación	(19.729.861)	(19.729.861)	-	-
Fondos Sectoriales Modalidad I	(111.821.806)	(90.836.253)	-	(20.985.553)
Portal TIMBO	(71.479.814)	(71.479.814)	-	-
Equipos de punta	(30.500)	(30.500)	-	-
Proyectos de investigación cooperación	(438.878)	(438.878)	-	-
PI, Valorización	(401.034)	(401.034)	-	-
Pruebas pilotos I	(810.000)	(810.000)	-	-
Proyectos de innovación	(73.279.604)	(73.124.967)	(154.637)	-
Proyectos de transferencia de tecnología	(59.745.180)	(59.745.180)	-	-
Fondos sectoriales (M.II)	(8.236.314)	(4.057.512)	(4.178.802)	-
Instituciones intermedias	(948.130)	(948.130)	-	-
Pruebas pilotos II	(1.797.818)	(1.797.818)	-	-
Emprendimientos	(97.655.380)	(96.790.420)	-	(864.960)
Sistema Nacional de Becas y Movilidad	(187.893.917)	(182.538.567)	(653.398)	(4.701.952)
Vinculación con científicos y tecnólogos residentes en el exterior	(4.036.133)	(4.009.379)	-	(26.754)
Apoyo a programas y Proyectos de popularización de la ciencia, la tecnología y la innovación	(4.371.738)	(4.371.738)	-	-
Formuladores de proyectos	(513.632)	(513.632)	-	-
Administración de fondos de terceros	(88.552.957)	(10.342.928)	(11.805.241)	(66.404.788)
Articulación con el S.N.I.	(38.394.205)	(38.394.205)	-	-
Costos operativos proceso principal	(99.643.806)	(99.643.806)	-	-
<b>Subtotal egresos</b>	<b>(1.052.444.250)</b>	<b>(942.668.165)</b>	<b>(16.792.078)</b>	<b>(92.984.007)</b>
<b>Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades operativas</b>	<b>(57.737.197)</b>	<b>(113.369.968)</b>	<b>(16.792.078)</b>	<b>72.424.849</b>
<b>Flujos de efectivo relacionado con inversiones</b>				
Ingresos por activos financieros	43.623.747	43.623.747	-	-
Resultado por inversiones	9.330.605	9.330.605	-	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo e intangibles	(1.004.313)	(1.004.313)	-	-
<b>Efectivo proveniente de inversiones</b>	<b>51.950.039</b>	<b>51.950.039</b>	-	-
<b>Flujos de efectivo relacionado con financiamiento</b>				
Costos operativos - gastos financieros	(1.004.130)	(1.004.130)	-	-
Usos transitorios de fondos	-	59.620.448	(10.592.452)	(49.027.996)
<b>Efectivo proveniente de / (aplicado a) financiamiento</b>	<b>(1.004.130)</b>	<b>58.616.318</b>	<b>(10.592.452)</b>	<b>(49.027.996)</b>
<b>Variación neta del efectivo</b>	<b>(6.791.288)</b>	<b>(2.803.611)</b>	<b>(27.384.530)</b>	<b>23.396.853</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (Nota 3)	178.195.839	-	68.125.427	110.070.412
Diferencia de cambio	(5.896.773)	2.803.611	(1.529.059)	(7.171.325)
<b>Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 3)</b>	<b>165.507.778</b>	-	<b>39.211.838</b>	<b>126.295.940</b>

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

El informe fechado el 14 de marzo de 2017  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.



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	-	-
Aporte de socios para fondos sectoriales	64.630.723	-	-	64.630.723
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>				
Sistema Nacional de Investigadores	(159.236.323)	(159.236.323)	-	-
Proyectos de investigación	(56.978.573)	(56.978.573)	-	-
Fondos Sectoriales Modalidad I	(59.375.400)	(41.700.457)	-	(17.674.943)
Portal TIMBO	(68.654.721)	(68.654.721)	-	-
Equipos de punta	-	-	-	-
Proyectos de investigación cooperación	(2.237.137)	(2.237.137)	-	-
Proyectos de innovación	(55.883.899)	(55.162.769)	(721.130)	-
Proyectos de transferencia de tecnología	(78.588.095)	(68.427.289)	(10.160.806)	-
Emprendimientos	(69.600.085)	(69.600.085)	-	-
Sistema Nacional de Becas y Movilidad	(140.913.096)	(138.879.511)	(1.459.931)	(573.654)
Vinculación con científicos y tecnólogos residentes en el exterior	(2.381.342)	(2.381.342)	-	-
Apoyo a los programas de postgrados nacionales	(748.656)	(748.656)	-	-
Apoyo a programas y Proyectos de popularización de la ciencia, la tecnología y la innovación	(6.813.875)	(6.813.875)	-	-
Administración de fondos de terceros	(76.083.713)	(141.135)	(7.229.087)	(68.713.491)
Articulación con el S.N.I.	(39.818.370)	(39.818.370)	-	-
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 / (Compra) 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	-	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo e 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>				
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	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 14 de marzo de 2017  
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 2016  
(en pesos uruguayos)

	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos 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>
<b>Movimientos del ejercicio</b>		
Resultado integral del ejercicio	(343.148.283)	(343.148.283)
<b>Sub-total</b>	<b>(343.148.283)</b>	<b>(343.148.283)</b>
<b>Saldos finales</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	494.502.358	494.502.358
Resultado integral del ejercicio	(343.148.283)	(343.148.283)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>151.354.075</b>	<b>151.354.075</b>

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

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016

### 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 2016 la ANII mantuvo en ejecución los siguientes programas, los cuales son financiados por organismos de crédito internacionales.

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 local).

## 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.

Asimismo, el Decreto 37/10 establece que serán de aplicación requerida los criterios de clasificación y exposición de activos y pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera y los criterios de clasificación y exposición de gastos por función en el estado del resultado integral.

Por otra parte, los Decretos 291/14 y 372/15 establecen que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser 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. No obstante, los referidos decretos establecen las siguientes excepciones a la aplicación de las NIIF para PYMES:

- Se podrá utilizar como alternativa el método de revaluación previsto en las Normas Internacionales de Contabilidad 16 y 38 para la Propiedad, planta y equipo e intangibles respectivamente.
- El estado de cambios en el patrimonio será de presentación obligatoria.
- En la aplicación de la sección 25, se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la Norma Internacional de Contabilidad 23 - Costos por préstamos.
- Se deberá seguir aplicando la NIC 12 para el impuesto a la renta en lugar de la Sección 29 de la NIIF de PYMES.

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

- En los estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias deben ser presentadas al valor patrimonial proporcional.
- Para las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se puede optar entre lo previsto en la sección 9 de la NIIF para PYMES (costo o valor razonable) o el valor patrimonial proporcional, debiéndose utilizar la misma política en los estados financieros separados y consolidados.

En cuanto al Decreto 291/14, el mismo otorga la opción de presentar los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board). La Agencia ha optado por presentar sus estados financieros bajo NIIF para Pymes con las excepciones anteriormente detalladas.

## 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	
	2016	2015	2016	2015
Dólares estadounidenses	30,136	27,293	29,340	29,948
Euros	33,236	30,232	30,799	32,683
Pesos argentinos	2,000	2,025	1,677	2,037

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## **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 período 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 2016 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 del capital financiero. Dicho capital está representado por la suma neta de activos y pasivos al inicio del ejercicio.

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## 2.10 Reconocimiento de resultados

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 2016, 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

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como en la determinación del resultado integral del ejercicio para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, son similares a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

## Nota 3 - Efectivo

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja chica	174.718	227.652
Fondos en el BROU	<u>82.493.115</u>	<u>113.424.048</u>
	<b><u>82.667.833</u></b>	<b><u>113.651.700</u></b>

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	82.667.833	113.651.700
Activos financieros (Nota 4)	<u>82.839.945</u>	<u>64.544.139</u>
	<b><u>165.507.778</u></b>	<b><u>178.195.839</u></b>

#### Nota 4 - Otros activos financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones con vencimiento menor a tres meses	82.839.945	64.544.139
Inversiones con vencimiento mayor a tres meses	-	-
	<b><u>82.839.945</u></b>	<b><u>64.544.139</u></b>

Las inversiones corresponden a Letras de regulación monetaria las cuales se mantendrán al vencimiento.

#### Nota 5 - Otras cuentas por cobrar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Corriente</b>		
Fondos en Banco Central del Uruguay	84.110.690	195.971.468
Anticipos a proveedores	64.307.411	107.952.716
Anticipos a beneficiarios (Nota 2.7)	225.616.004	343.099.623
Anticipos a beneficiarios fondos sectoriales (Nota 19)	20.195.194	36.560.766
Anticipos a beneficiarios fondos administrados de terceros (Nota 19)	38.991.850	23.631.284
Desembolsos iniciales pendientes de pago a beneficiarios (Nota 16)	3.023.128	1.846.337
Diversos	455.133	295.329
	<b><u>436.699.410</u></b>	<b><u>709.357.523</u></b>

Fondos en Banco Central del Uruguay corresponde a los fondos transferidos a las cuentas del Banco Central del Uruguay por parte del BID 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>2016</u>	<u>2015</u>
<b>No corriente</b>		
Fondo Orestes Fiandra	16.051.591	33.851.518
Anticipos a proveedores	7.666.073	3.200.549
Diversos	810.635	-
	<b><u>24.528.299</u></b>	<b><u>37.052.067</u></b>

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	Total
<b>Valores brutos</b>				
Saldos al 31.12.2015	3.534.498	165.216	8.196.793	11.896.507
Altas	4.865	-	227.623	232.488
Bajas	(14.070)	-	-	(14.070)
<b>Saldos al 31.12.2016</b>	<b>3.525.293</b>	<b>165.216</b>	<b>8.424.416</b>	<b>12.114.925</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 31.12.2015	1.624.809	165.216	6.320.832	8.110.857
Amortización	353.034	-	886.423	1.239.457
Bajas	(14.070)	-	-	(14.070)
<b>Saldos al 31.12.2016</b>	<b>1.963.773</b>	<b>165.216</b>	<b>7.207.255</b>	<b>9.336.244</b>
<b>Valores netos</b>				
<b>Saldos al 31.12.2016</b>	<b>1.561.520</b>	<b>-</b>	<b>1.217.161</b>	<b>2.778.681</b>
<b>Saldos al 31.12.2015</b>	<b>1.909.689</b>	<b>-</b>	<b>1.875.961</b>	<b>3.785.650</b>

Nota 7 - Activos intangibles

	Licencias	Software	Total
<b>Valores brutos</b>			
Saldos al 31.12.2015	3.001.080	15.658.800	18.659.880
Altas	-	771.825	771.825
<b>Saldos al 31.12.2016</b>	<b>3.001.080</b>	<b>16.430.625</b>	<b>19.431.705</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldos al 31.12.2015	1.823.984	6.079.298	7.903.282
Amortización	627.806	1.217.329	1.845.135
<b>Saldos al 31.12.2016</b>	<b>2.451.790</b>	<b>7.296.627</b>	<b>9.748.417</b>
<b>Valores netos</b>			
<b>Saldos al 31.12.2016</b>	<b>549.290</b>	<b>9.133.998</b>	<b>9.683.288</b>
<b>Saldos al 31.12.2015</b>	<b>1.177.096</b>	<b>9.579.502</b>	<b>10.756.598</b>

Nota 8 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	2016	2015
Corriente		
Proveedores de plaza	1.353.513	783.861
Proveedores del exterior	8.046.813	12.163.370
	<b>9.400.326</b>	<b>12.947.231</b>

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Nota 9 - Otras cuentas por pagar

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Provisión leyes y beneficios sociales	12.050.123	14.275.366
Acreedores fiscales por retenciones	90.928	86.193
Fondos administrados de terceros (Nota 19)	167.450.644	102.639.099
Fondos sectoriales (Nota 19)	278.800.980	286.008.719
Subsidios a beneficiarios	14.677.283	25.190.209
Acreedores por desembolsos iniciales pendientes de pago (Nota 16)	3.023.128	1.846.337
Otras deudas	2.349.969	1.652.165
	<b><u>478.443.055</u></b>	<b><u>431.698.088</u></b>

## Nota 10 - Ingresos operativos

Detalle de Ingresos operativos por fondos recibidos:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos operativos por fondos recibidos	715.442.405	860.158.857
Ingresos operativos por servicios	4.753.435	9.345.754
	<b><u>720.195.840</u></b>	<b><u>869.504.611</u></b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Subsidio ANII (Art 294 ley 18.172)	335.221.913	337.050.213
Préstamo BID (N° 2275/OC-UR)	76.318.610	55.562.046
Préstamo BIRF (N° 7445-UR)	-	48.903.510
Convenio de financiación CE (N° DCI-ALA/2011/023-052)	-	42.052.377
Préstamo BID (N° 2004/OC-UR)	-	68.462.500
Préstamo BID (N° 3315/OC-UR)	92.787.552	114.291.791
Préstamo BID (N° 3316/OC-UR)	211.114.330	193.836.420
	<b><u>715.442.405</u></b>	<b><u>860.158.857</u></b>

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Nota 11 - Costos de los servicios prestados

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sistema Nacional de Investigadores	182.747.929	159.193.683
Proyectos de Investigación	45.249.676	34.126.838
Fondos Sectoriales Modalidad I	115.265.356	42.431.435
Portal TIMBO	65.404.754	57.523.847
Equipos de Punta	12.475.787	43.701.036
Proyectos de Investigación Cooperación	154.873	-
PI, Valorización	271.575	-
Proyectos de innovación	91.458.709	56.135.061
Proyectos de Transferencia de Tecnología	77.911.831	41.169.181
Fondos Sectoriales (M.II)	8.617.202	4.284.063
Emprendimientos	102.399.560	63.481.806
Sistema Nacional de Becas y Movilidad	200.711.570	129.281.808
Vinculación con Científicos y Tecnólogos residentes en el exterior	3.475.575	3.356.548
Apoyo a los programas de postgrados nacionales	-	2.467.017
Alto Impacto social	-	1.133.324
Apoyo a programas y Proyectos de Popularización de la Ciencia, la Tecnología y la Innovación	5.096.704	6.512.037
Formuladores de proyectos	504.070	-
Administración de Fondos de Terceros	21.872.082	12.490.679
Articulación con el SNI	44.990.945	46.554.201
	<b><u>978.608.198</u></b>	<b><u>703.842.564</u></b>

## Nota 12 - Gastos de administración

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos operativos proceso principal	97.585.048	86.481.018
	<b><u>97.585.048</u></b>	<b><u>86.481.018</u></b>

## Nota 13 - Gastos de personal

El número promedio de empleados durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016 fue de 64 personas (62 personas al 31 de diciembre de 2015).

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retribuciones al personal	75.396.094	66.622.532
Cargas sociales	9.033.357	7.966.528
	<b><u>84.429.451</u></b>	<b><u>74.589.060</u></b>

Del total de gastos, \$ 2.916.416 (\$ 1.885.803 al 31 de diciembre de 2015) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 81.513.035 (\$ 72.703.257 al 31 de diciembre de 2014) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 23.257.737 al 31 de diciembre de 2015 (\$ 23.404.991 al 31 de diciembre de 2015).

## Nota 14 - Resultados financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos operativos - Gastos financieros	(1.014.921)	(1.439.349)
Diferencia de cambio	4.533.439	52.043.232
Resultado por inversiones	9.330.605	14.957.620
	<u><b>12.849.123</b></u>	<u><b>65.561.503</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>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes	165.507.778	178.195.839
Otros activos financieros	-	-
Otras cuentas por cobrar	436.699.410	709.357.523
	<u><b>602.207.188</b></u>	<u><b>887.553.362</b></u>

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016

	<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	9.400.326	9.400.326	-	-
Otras cuentas por pagar	478.443.055	478.443.055	-	-
	<b>487.843.381</b>	<b>487.843.381</b>	-	-

#### 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	-	-
	<b>444.645.319</b>	<b>444.645.319</b>	-	-

### 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.

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## 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:

	2016				2015			
	US\$	Euros	AR\$	Equivalente \$	US\$	Euros	AR\$	Equivalente \$
<b>Activo corriente</b>								
Efectivo	2.172.095	299	-	63.738.464	481.647	351.136	116	25.900.998
Otras cuentas por cobrar	9.671.202	654.007	-	303.896.052	13.620.747	638.782	-	428.791.917
<b>Total activo corriente</b>	<b>11.843.297</b>	<b>654.306</b>	<b>-</b>	<b>367.634.516</b>	<b>14.102.394</b>	<b>989.918</b>	<b>116</b>	<b>454.692.915</b>
<b>Activo no corriente</b>								
Otras cuentas por cobrar	836.002	-	-	24.528.299	1.130.343	-	-	33.851.518
<b>Total activo no corriente</b>	<b>836.002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.528.299</b>	<b>1.130.343</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.851.518</b>
<b>Total activo</b>	<b>12.679.299</b>	<b>654.306</b>	<b>-</b>	<b>392.162.815</b>	<b>15.232.738</b>	<b>989.918</b>	<b>116</b>	<b>488.544.433</b>
<b>Pasivo corriente</b>								
Deudas comerciales	(290.556)	-	-	(8.524.919)	(410.797)	-	-	(12.302.547)
Otras cuentas por pagar	(7.486.982)	-	-	(219.668.062)	(8.053.085)	-	-	(241.173.805)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>(7.777.538)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228.192.981)</b>	<b>(8.463.882)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(253.476.352)</b>
Deudas comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>(7.777.538)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228.192.981)</b>	<b>(8.463.882)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(253.476.352)</b>
<b>Posición neta activa</b>	<b>4.901.761</b>	<b>654.306</b>	<b>-</b>	<b>163.969.834</b>	<b>6.768.855</b>	<b>989.918</b>	<b>116</b>	<b>235.068.081</b>

### Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el peso uruguayo contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2016 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 2016	Patrimonio	Resultados
Dólares estadounidenses	14.381.766	14.381.766
Euros	2.015.217	2.015.217

El debilitamiento de un 10% en el peso uruguayo contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2016 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 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
Proyectos de investigación	2.475.903	600.500
Proyectos de innovación	477.721	1.138.024
Sistema Nacional de Becas y Movilidad	69.504	107.813
<b>Total Desembolsos iniciales pendientes de pago a beneficiarios (Nota 5)</b>	<b><u>3.023.128</u></b>	<b><u>1.846.337</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>2016</u>	<u>2015</u>
Con cargo a fondos RG (Rentas Generales)	467.156.697	375.433.111
Con cargo a fondos BID	536.716.610	479.791.298
Con cargo a fondos CE (Comunidad Europea)	718.016	47.512.868
Con cargo a fondos de terceros	50.661.715	62.830.238
	<b><u>1.055.253.038</u></b>	<b><u>965.567.515</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 suscrito 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 2016 y 2015 respectivamente, se componen de la siguiente manera:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ministerio de Industria, Energía y Minería	3.224.258	4.268.974
Ministerio de Educación y Cultura	90.954	247.185
Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca	82.379.352	82.176.799
Ministerio de Turismo	1.456.420	2.204.003
Ministerio de Salud Pública	7.916.854	231.536
Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas	92.142.574	78.643.286
Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland	125.661.652	116.407.863
Instituto Nacional de Investigaciones Agropecuarias	33.565.495	34.977.845
Dirección Nacional de Medio Ambiente	1.219.755	1.219.755
Embajada Británica	300.220	(6.562.898)
Fundación Ceibal	8.306.839	4.500.000
UNICEF	1.058.520	3.350.000
IDRC	3.671.007	6.415.839
Oficina de Planeamiento y Presupuesto	1.192.191	-
Administración Nacional de Educación Pública	4.000.000	-
Laboratorio Tecnológico del Uruguay	989.486	-
Agencia Nacional de Desarrollo	17.461.532	-
Otros	2.427.471	375.580
	<b><u>387.064.580</u></b>	<b><u>328.455.768</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 han sido aprobados por el Directorio de la ANII con fecha 14 de marzo de 2017.

## Nota 21 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Agencia.

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

