



Agencia Nacional de
Investigación e Innovación
(ANII)

Estados contables correspondiente al
ejercicio finalizado el 31 de diciembre
de 2011 e informe de auditoría
independiente

Agencia Nacional De Investigación e Innovación (ANII)

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Estado de evolución del patrimonio

Anexo – Cuadro de bienes de uso e intangibles

Notas a los estados contables

Informe de auditoría independiente

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

Hemos auditado los estados contables de la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) que se adjuntan; dichos estados contables comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2011, los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de evolución del patrimonio por el ejercicio finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados contables.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Dirección de Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, las disposiciones contenidas en la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay y las bases contables específicamente descritas en la Nota 2. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables 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 contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados contables, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados contables.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembros en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y su profunda experiencia local para ayudar a sus clientes a tener éxito donde sea que operen. Aproximadamente 182.000 profesionales de Deloitte se han comprometido a convertirse en estándar de excelencia.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) al 31 de diciembre de 2011, 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, las disposiciones contenidas en la Ordenanza Nº 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay y las bases contables específicamente descritas en la Nota 2.

Otros asuntos

Tal como se menciona en la Nota 2.12, la Agencia ha modificado la exposición de las cifras al cierre del ejercicio 2011.



Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo			
Activo Corriente			
Disponibilidades	16	280.882.952	473.445.658
Créditos	3	220.183.724	256.239.137
Total del activo corriente		501.066.676	729.684.795
Activo no corriente			
Bienes de uso	Anexo	14.179.317	15.975.790
Intangibles	Anexo	2.509.778	3.551.288
Créditos no corrientes	3	1.818.315	4.204.082
Total del activo no corriente		18.507.410	23.731.160
Total del activo		519.574.086	753.415.955
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	4	4.848.829	12.536.934
Deudas diversas	5	76.051.306	160.373.025
Total del pasivo corriente		80.900.135	172.909.959
Total del pasivo		80.900.135	172.909.959
Patrimonio			
Resultados de ejercicios anteriores		580.505.996	620.919.119
Resultado del ejercicio		(141.832.045)	(40.413.123)
Total del patrimonio		438.673.951	580.505.996
Total del pasivo y patrimonio		519.574.086	753.415.955

El anexo y notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 10 de agosto de 2012

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos por fondos recibidos	6	397.667.998	422.732.074
Ingresos operativos por servicios	6	1.042.206	3.331.242
Total de ingresos operativos netos		<u>398.710.204</u>	<u>426.063.316</u>
Costo de los servicios prestados	7	(439.655.162)	(380.616.236)
Resultado bruto		<u>(40.944.958)</u>	<u>45.447.080</u>
Gastos de administración y ventas	8	(51.913.853)	(50.388.150)
Resultados financieros	10	(48.973.234)	(35.472.053)
Resultado neto		<u>(141.832.045)</u>	<u>(40.413.123)</u>

El anexo y notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 10 de agosto de 2012
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de flujo de efectivo
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos)

	Nota	Por Fuente de Financiamiento				
		Todos los Fondos	Rentas Generales y Coop. Técnicas	Unión Europea	Banco Mundial	Banco Interamericano de Desarrollo
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas						
Ingresos						
Ingresos operativos por fondos recibidos		397.667.998	252.868.532	23.077.414	51.890.722	69.831.330
Ingresos operativos por servicios		1.042.206	1.042.206	-	-	-
6.1 Administración de fondos de terceros- Fondos recibidos		15.220.505	15.220.505	-	-	-
Subtotal ingresos		413.930.709	269.131.243	23.077.414	51.890.722	69.831.330
Egresos						
1.1 Sistema nacional de investigadores		(128.749.609)	(71.437.340)	(57.312.269)	-	-
1.2 Fondo Clemente Estable		(21.350.782)	(21.350.782)	-	-	-
1.3 Fondo María Viña		(14.674.769)	(14.674.769)	-	-	-
1.4 Fondos sectoriales - Modalidad I		(24.411.965)	(17.412.318)	-	(6.999.647)	-
1.5 Portal TIMBO		(77.411.817)	(48.199.333)	-	(29.212.484)	-
2.1 Proyectos de innovación de amplia cobertura y alto impacto		(53.120.083)	(2.079.020)	-	-	(51.041.063)
2.2 Apoyo a jóvenes innovadores		(6.829.571)	(227.848)	-	-	(6.601.723)
2.3 Apoyo a incubadoras e interfaces		(1.536.959)	(53.629)	(1.483.330)	-	-
2.4 Créditos a empresas		(74.742)	(1.542)	(73.200)	-	-
2.5 Recursos humanos calificados en las empresas		(2.361.970)	(36.835)	(2.325.135)	-	-
2.6 Programa de fortalecimiento de capital humano avanzado		(839.628)	-	(839.628)	-	-
2.7 Alianzas y redes		(6.471.232)	(89.566)	(1.515.937)	(4.939.408)	73.679
2.8 Fondos sectoriales - Modalidad II		(4.573.553)	(66.723)	(4.506.830)	-	-
2.9 Generación y fortalecimiento de servicios científicos - tecnológicos		(30.917.670)	(524.657)	-	-	(30.393.013)
3.1 Alto Impacto social		(7.102.047)	(153.302)	-	(6.948.745)	-
3.2 Apoyo a programas y proyectos de popularización de la ciencia, la tecnología y la innovación		(3.803.281)	(3.803.281)	-	-	-
4.1 Sistema nacional de becas y movilidad		(56.029.621)	(3.335.487)	(2.015.059)	(48.503.265)	(2.175.810)
4.2 Vinculación con científicos y tecnólogos residentes en el exterior		(1.166.300)	(38.676)	-	-	(1.127.624)
4.3 Apoyo a los programas de postgrados nacionales		(3.588.920)	(145.992)	-	(3.442.928)	-
4.4 Fortalecimiento de los programas de educación técnicos - Terciarios prioritarios		(19.731.113)	(246.330)	(12.909.915)	(6.574.868)	-
5. Acciones de evaluación de apoyo al sistema nacional de innovación		(4.776.853)	(3.143.697)	(230.655)	(336.759)	(1.065.742)
6.1 Administración de fondos de terceros		(14.705.898)	(14.705.898)	-	-	-
6.2 Articulación del conocimiento - Cooperación internacional		(856.042)	(856.042)	-	-	-
7.1 Costos de articulación con el SIN		(23.007.396)	(20.201.901)	(1.282.063)	(864.239)	(659.193)
7.2 Costos operativos - proceso principal		(48.046.144)	(47.296.216)	(316.035)	(249.286)	(184.607)
Subtotal egresos		(556.137.965)	(270.081.184)	(84.810.056)	(108.071.629)	(93.175.096)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades operativas		(142.207.256)	(949.941)	(61.732.642)	(56.180.907)	(23.343.766)
Flujo de efectivo relacionado con inversiones						
1.2 Sistemas de información- Aumento de intangibles		(25.672)	(25.672)	-	-	-
1.1 Infraestructura - Adquisiciones de bienes de uso		(1.356.544)	(1.356.544)	-	-	-
Efectivo aplicado a inversiones		(1.382.216)	(1.382.216)	-	-	-
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento						
7.2 Costos operativos - Ingresos financieros		-	-	-	-	-
7.2 Costos operativos - Gastos financieros		(1.122.640)	(805.723)	(269.999)	(160.512)	113.594
Usos transitorios de fondos		-	37.427.133	59.890.772	14.628.021	(111.945.926)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) financiamiento		(1.122.640)	36.621.410	59.620.773	14.467.509	(111.832.332)
Variación neta del efectivo		(144.712.112)	34.289.253	(2.111.869)	(41.713.398)	(135.176.098)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		473.445.658	233.461.594	25.977.089	73.153.049	140.853.926
7.2 Costos operativos - Resultados por exposición a la inflación	2.9	(47.850.594)	(82.532.980)	14.919.918	13.452.355	6.310.113
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	16	280.882.952	185.217.867	38.785.138	44.892.006	11.987.941

El anexo y notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 10 de agosto de 2012
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de flujo de efectivo
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010
(en pesos uruguayos)

Nota	Por Fuente de Financiamiento					
	Todos los Fondos	Rentas Generales y Coop. Técnicas	Unión Europea	Banco Mundial	Banco Interamericano de Desarrollo	
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas						
Ingresos						
Ingresos operativos por fondos recibidos	422.732.074	260.752.921	25.418.186	68.869.191	67.691.776	
Ingresos operativos por servicios	3.331.242	3.331.242	-	-	-	
6.1 Administración de fondos de terceros- Fondos recibidos	52.128.066	52.128.066	-	-	-	
Subtotal ingresos	478.191.382	316.212.229	25.418.186	68.869.191	67.691.776	
Egresos						
1.1 Sistema nacional de investigadores	(134.043.449)	(134.043.449)	-	-	-	
1.2 Fondo Clemente Estable	(13.937.139)	(13.937.139)	-	-	-	
1.3 Fondo María Viña	-	-	-	-	-	
1.4 Fondos sectoriales - Modalidad I	(15.042.733)	(576.279)	-	(14.466.454)	-	
1.5 Portal TIMBO	(20.174.533)	3.840.849	-	(24.015.382)	-	
2.1 Proyectos de innovación de amplia cobertura y alto impacto	(46.912.600)	(514.189)	-	-	(46.398.411)	
2.2 Apoyo a jóvenes innovadores	(5.136.234)	11.736	-	-	(5.147.970)	
2.3 Apoyo a incubadoras e interfaces	(1.012.998)	-	(1.012.998)	-	-	
2.4 Créditos a empresas	-	-	-	-	-	
2.5 Recursos humanos calificados en las empresas	(1.210.138)	(2.293)	(1.207.845)	-	-	
2.6 Programa de fortalecimiento de capital humano avanzado	-	-	-	-	-	
2.7 Alianzas y redes	(1.497.443)	586.890	(180.076)	(1.492.045)	(412.212)	
2.8 Fondos sectoriales - Modalidad II	-	-	-	-	-	
2.9 Generación y fortalecimiento de servicios científicos - tecnológicos	(5.080.952)	2.349	-	-	(5.083.301)	
3.1 Alto Impacto social	(3.770.355)	(1.445.863)	-	(2.324.492)	-	
3.2 Apoyo a programas y proyectos de popularización de la ciencia, la tecnología y la innovación	(4.825.994)	(4.825.994)	-	-	-	
4.1 Sistema nacional de becas y movilidad	(42.794.524)	(4.364.154)	-	(32.418.531)	(6.011.839)	
4.2 Vinculación con científicos y tecnólogos residentes en el exterior	(828.104)	27.752	-	-	(855.856)	
4.3 Apoyo a los programas de postgrados nacionales	(9.547.863)	(1.675.673)	-	(7.872.190)	-	
4.4 Fortalecimiento de los programas de educación técnicos - Terciarios prioritarios	(14.758.774)	-	-	(14.758.774)	-	
5. Acciones de evaluación de apoyo al sistema nacional de innovación	(4.006.546)	(2.146.246)	(114.356)	-	(1.745.944)	
6.1 Administración de fondos de terceros	(61.560.507)	(11.515.672)	(50.044.835)	-	-	
6.2 Articulación del conocimiento - Cooperación internacional	(616.239)	(616.239)	-	-	-	
7.1 Costos de articulación con el SIN	(23.198.398)	(18.060.727)	(1.536.924)	(1.224.185)	(2.376.562)	
7.2 Costos operativos - proceso principal	(48.233.647)	(44.925.492)	(3.343.918)	(73.321)	109.084	
Subtotal egresos	(458.189.170)	(234.179.833)	(57.440.952)	(98.645.374)	(67.923.011)	
Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades operativas	20.002.212	82.032.396	(32.022.766)	(29.776.183)	(231.235)	
Flujo de efectivo relacionado con inversiones						
7.1- Aumento de intangibles	(618.843)	(618.843)	-	-	-	
7.1- Adquisiciones de bienes de uso	(10.676.054)	(8.867.358)	-	(1.808.696)	-	
Efectivo aplicado a inversiones	(11.294.897)	(9.486.201)	-	(1.808.696)	-	
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento						
7.2 Costos operativos - Ingresos financieros	-	-	-	-	-	
7.2 Costos operativos - Gastos financieros	(1.061.742)	(529.041)	(304.968)	(131.688)	(96.045)	
Usos transitorios de fondos	-	166.180.890	(96.106.268)	(34.303.426)	(35.771.196)	
Efectivo proveniente de / (aplicado a) financiamiento	(1.061.742)	165.651.849	(96.411.236)	(34.435.114)	(35.867.241)	
Variación neta del efectivo	7.645.573	238.198.044	(128.434.002)	(66.019.993)	(36.098.476)	
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	500.123.501	48.106.460	153.154.989	133.556.541	165.305.511	
7.2 Costos Operativos - Resultados por exposición a la inflación	2.9	(34.323.416)	(52.842.910)	1.256.102	5.616.501	11.646.891
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	16	473.445.658	233.461.594	25.977.089	73.153.049	140.853.926

El anexo y notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 10 de agosto de 2012
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

Estado de evolución del patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos)

	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales	620.919.119	620.919.119
Movimientos del ejercicio		
Resultado del ejercicio	(40.413.123)	(40.413.123)
	<u>(40.413.123)</u>	<u>(40.413.123)</u>
Saldos finales		
Resultado de ejercicios anteriores	620.919.119	620.919.119
Resultado del ejercicio	(40.413.123)	(40.413.123)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>580.505.996</u>	<u>580.505.996</u>
Movimientos del ejercicio		
Resultado del ejercicio	(141.832.045)	(141.832.045)
	<u>(141.832.045)</u>	<u>(141.832.045)</u>
Saldos finales		
Resultado de ejercicios anteriores	580.505.996	580.505.996
Resultado del ejercicio	(141.832.045)	(141.832.045)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>438.673.951</u>	<u>438.673.951</u>

El anexo y notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 10 de agosto de 2012
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Anexo

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

Cuadro de bienes de uso e intangibles - amortizaciones por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos)

	Valores originales reexpresados			Amortizaciones			Valor neto al 31.12.2011	Valor neto al 31.12.2010		
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos iniciales	Bajas	Amortización			Saldos finales	
Bienes de Uso										
Muebles y útiles	5.529.282	45.425		5.574.707	817.762	-	554.249	1.372.011	4.202.696	4.711.520
Equipos de comunicación	165.215	-		165.215	134.755	-	30.460	165.215	-	30.460
Equipos de computación	4.728.948	897.339		5.626.287	3.361.444	-	1.493.014	4.854.458	771.829	1.367.504
Mejoras en inmuebles arrendados	10.477.765	413.780		10.891.545	611.459	-	1.075.294	1.686.753	9.204.792	9.866.306
Total	20.901.210	1.356.544	-	22.257.754	4.925.420	-	3.153.017	8.078.437	14.179.317	15.975.790
Intangibles										
Licencias	783.364	25.672		809.036	581.451	-	132.459	713.910	95.126	201.913
Software	5.448.362	-		5.448.362	2.098.987	-	934.723	3.033.710	2.414.652	3.349.375
Total	6.231.726	25.672	-	6.257.398	2.680.438	-	1.067.182	3.747.620	2.509.778	3.551.288

El anexo y notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 10 de agosto de 2012
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Notas a los estados correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011

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.

Su Directorio fue designado en junio de 2007 y comenzó a operar al mes siguiente.

La ANII tiene domicilio constituido en Rincón 528 piso 2 de la ciudad de Montevideo.

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 16).

En el año 2007 la ANII comenzó a ejecutar los siguientes programas:

- 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. Hasta que la ANII desarrolló las capacidades operativas y administrativas, el Ministerio de Educación y Cultura (“MEC”) ejecutó el proyecto con el BIRF a través de la Dirección de Innovación, Ciencia y Tecnología para el Desarrollo (“DICyT/DINACYT”) con el apoyo de la Corporación Nacional para el Desarrollo (“CND”). Además debemos señalar que con anterioridad a este convenio se había aprobado un financiamiento inicial contenido en el Project Preparation Facility del Banco Mundial (PPF N° P 4290 de fecha 28 de junio de 2006) por US\$ 500.000.
- Convenio de cooperación técnica no reembolsable ATN/KK-10271-UR celebrado entre la República Oriental del Uruguay y el Banco Interamericano de Desarrollo (“BID”), en su calidad de administrador del Fondo Coreano de Alianza para el Conocimiento en Tecnología e Innovación, por un total de US\$ 365.600, de los cuales US\$ 265.600 son aporte BID y US\$ 100.000 aporte local. Al respecto debemos señalar que existe un convenio entre el Ministerio de Educación y Cultura (“MEC”), la Corporación Nacional para el Desarrollo (“CND”) y la ANII, de fecha 23 de octubre de 2007, por el cual la ANII apoya a la CND en la ejecución del proyecto.

En el año 2008 la ANII comenzó a ejecutar los siguientes programas, que son financiados por organismos de crédito internacionales:

- 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).
- Convenio de financiación N° DCI-ALA/2007/19040 celebrado entre la República Oriental del Uruguay y la Comunidad Europea (“CE”) por € 8.000.000 (aporte CE).

En el año 2009 la ANII comenzó a ejecutar el siguiente programa, que es financiado por organismos de crédito internacionales:

- Cooperación técnica no reembolsable ATN/NI-11225-RG celebrado entre la ANII y el Banco Interamericano de Desarrollo (“BID”) denominado Innovaciones para personas con discapacidad por US\$ 100.000 (aporte BID).

En el año 2010 la ANII comenzó a ejecutar el siguiente programa, que es financiado por organismos de crédito internacionales:

- Cooperación técnica no reembolsable ATN/OC-11910-RG celebrado entre la ANII y el Banco Interamericano de Desarrollo (“BID”) denominado Sistema de Cooperación sobre Aspectos de Información Operacional y de Propiedad Industrial por US\$ 750.000 (aporte BID).

Nota 2 - Principales políticas contables

2.1 Bases de preparación de los estados contables

Los estados contables 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 N° 266/07 publicado el 31 de julio de 2007, establece como normas contables adecuadas en Uruguay de aplicación obligatoria a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – IASB) vigentes y traducidas a idioma español a esa fecha y las normas de presentación contenidas en los Decretos 103/91 y 37/10.

2.2 Corrección Monetaria

Con fecha 16 de abril de 2009 ha sido publicado una Resolución del Tribunal de Cuentas de la República que establece la nueva redacción del Artículo 14 de la Ordenanza N° 81, continuando con la obligación de reexpresar los estados contables a base de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda pero utilizando como índice de reexpresión el “Índice de Precios al Consumo” (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística en lugar del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales (IPPN) establecido anteriormente. La ANII, con el consentimiento del Tribunal de Cuentas, ha decidido presentar la información contable bajo el punto de vista del poder adquisitivo general, utilizando los coeficientes derivados del “Índice de Precios al Consumo” (IPC) desde sus inicios.

Generalidades

En función de la normativa vigente se procede a realizar el ajuste integral por inflación de acuerdo a la metodología de la Norma Internacional de Contabilidad N° 29.

A efectos de la reexpresión de la moneda a la fecha de cierre de los estados contables, se utilizaron los coeficientes derivados del “Índice de Precios al Consumo” (IPC) publicados por el Instituto Nacional de Estadística. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 dicho índice aumentó 8,60% y 6,93% respectivamente.

Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2010 se presentan reexpresados a valores del 31 de diciembre de 2011 en base al procedimiento descrito precedentemente.

2.3 Moneda funcional y saldos en moneda extranjera

La moneda de presentación y la moneda funcional de los estados contables 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

Todos los importes en moneda nacional están expresados en pesos uruguayos de cierre del ejercicio. En especial, los saldos iniciales en el estado de flujo de efectivo, en el estado de evolución del patrimonio y en el cuadro de bienes de uso, surgen de la directa reexpresión de los saldos finales al cierre del ejercicio anterior, ajustados por inflación a esa fecha, en base a la variación en el ejercicio del índice antes referido.

En la presentación del estado de flujo 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 resultantes figuran presentadas en el estado de resultados en el rubro Resultados por exposición a la inflación.

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 contables:

	Promedio		Cierre	
	2011	2010	2011	2010
Dólares estadounidenses	19,296	20,004	19,903	20,103
Euros	26,849	26.571	25,785	26,673
Pesos argentinos	4,629	5,112	4,051	5,054

2.4 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros incluyen efectivo y equivalente de efectivo, créditos, deudas comerciales y deudas diversas, 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 Deterioro

Activos financieros

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

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 contable 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.

2.6 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 gasto dentro de costos de los servicios prestados en el Estado de resultados.

2.7 Bienes de Uso e Intangibles

Los bienes de uso e intangibles se registran a su costo reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el Índice de Precios al Consumo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.5).

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

Las amortizaciones son cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

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 uso son las siguientes:

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

Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 ascendieron a \$ 4.220.199, y fueron imputadas a Gastos de administración y ventas.

Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 ascendieron a \$ 3.560.840, y fueron imputadas a Gastos de administración y ventas.

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso 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 resultados como gastos en el momento en que se incurren.

2.8 Patrimonio

El total del patrimonio al inicio del ejercicio fue reexpresado en moneda de cierre, de acuerdo a lo expresado en la Nota 2.2.

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

2.9 Resultado del Ejercicio

Determinación del Resultado

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

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 6 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 6.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada a base de costos reexpresados en moneda de cierre como se indica en el literal 2.7 de esta Nota.

La cuenta "Resultados por exposición a la inflación" comprende el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias o expuestas a la pérdida del poder adquisitivo de la moneda y las diferencias de cambio generadas en el ejercicio.

Como se indica en la Nota 2.2, todos los importes del estado de resultados se presentan reexpresados en moneda de cierre.

2.10 Flujo de fondos

Para la preparación del "Estado de flujos de efectivo" se considera como efectivo las disponibilidades.

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

2.11 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables 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 contables, 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 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados contables 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 contables son las amortizaciones, entre otras estimaciones.

2.12 Información comparativa

Durante el presente ejercicio la Agencia ha modificado la exposición de ciertos rubros de los estados financieros, con su correspondiente efecto en las cifras que se presentan con fines comparativos.

Nota 3 - Créditos

El detalle de los créditos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente		
Anticipos a proveedores	40.804.554	15.128.090
Anticipos a beneficiarios	158.100.057	161.616.809
Anticipos a beneficiarios - Fondos administrados de terceros (Nota 16)	14.184.411	580.291
Desembolsos iniciales pendientes de pago a beneficiarios (Nota 12)	6.533.715	66.329.110
Desembolsos iniciales pendientes de pago a beneficiarios - Fondos administrados de terceros (Nota 12)	-	12.268.684
Deudores Foro de Innovación de las Américas - FIA	298.545	4.366
Diversos	262.442	311.787
	<u>220.183.724</u>	<u>256.239.137</u>
No Corriente		
Diversos no Corrientes	1.709.187	4.204.082
Anticipos no corrientes a proveedores	109.128	-
	<u>1.818.315</u>	<u>4.204.082</u>

Nota 4 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente		
Proveedores de plaza	3.833.240	2.863.016
Proveedores del exterior	1.015.589	9.673.918
	<u>4.848.829</u>	<u>12.536.934</u>

Nota 5 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente		
Provisión leyes y beneficios sociales	5.093.832	3.867.440
Acreedores por cargas sociales	1.073.912	1.176.680
Acreedores fiscales por retenciones	409.666	453.206
Fondos administrados de terceros (Nota 16)	56.737.805	57.021.902
Subsidios a beneficiarios	4.355.655	13.567.316
Acreedores por desembolsos iniciales pendientes de pago (Nota 12)	6.533.715	66.329.110
Acreedores por desembolsos iniciales pendientes de pago - Fondos Administrados de Terceros (Nota 12)	-	12.268.684
Otras deudas	1.846.721	5.688.687
	<u>76.051.306</u>	<u>160.373.025</u>

Nota 6 - Ingresos operativos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos por fondos recibidos	397.667.998	422.732.074
Ingresos operativos por servicios	1.042.206	3.331.242
Total Ingresos operativos netos	<u>398.710.204</u>	<u>426.063.316</u>

Detalle de Ingresos operativos por fondos recibidos:

	2011	2010
Contraparte Convenio de Financiación CE (N° DCI-ALA/2007/19040)	-	42.536.448
Subsidio ANII (Art 294 ley 18.172)	170.980.382	211.791.177
Subsidio MEF - PCTP (Refuerzo Subsidio)	6.600.000	-
Donación Fondo Coreano (ATN/KK-10271)	-	(170.979)
Préstamo BIRF (N° 7445-UR)	73.080.593	81.752.841
Convenio de Financiación CE (N° DCI-ALA/2007/19040)	48.330.000	1.908.013
Préstamo BID (N° 2004/OC-UR)	89.836.089	79.680.981
Cooperación Técnica ATN/NI 11225 RG	-	1.105.440
Cooperación Técnica ATN OC 11910 RG	1.389.560	3.300.843
Resultados por exposición a la inflación	7.451.374	827.310
	397.667.998	422.732.074

Nota 7 - Costos de los servicios prestados

	2011	2010
1.1 Sistema Nacional de Investigadores	129.879.492	133.974.437
1.2 Fondo Clemente Estable	23.389.841	14.305.535
1.3 Fondo María Viña	5.547.363	-
1.4 Fondos Sectoriales Modalidad I	10.903.573	-
1.5 Portal TIMBO	38.535.356	52.127.557
2.1 Proyectos de innovación de amplia cobertura y alto impacto	55.988.339	36.081.358
2.2 Apoyo a jóvenes innovadores	6.993.177	4.096.018
2.3 Apoyo a incubadoras e interfaces	1.710.587	-
2.4 Créditos a empresas	74.742	-
2.5 Recursos Humanos calificados en las empresas	1.323.839	484.314
2.6 Programa de Fortalecimiento de Capital Humano Avanzado	-	-
2.7 Alianzas y Redes	2.992.077	1.470.701
2.8 Fondos Sectoriales (M.II)	3.339.567	-
2.9 Generación y Fortalecimiento de Servicios Científicos-Tecnológicos	17.364.190	(72.446)
3.1 Alto Impacto social	5.718.994	4.052.776
3.2 Apoyo a programas y Proyectos de Popularización de la Ciencia, la Tecnología y la Innovación	3.518.355	4.557.823
4.1 Sistema Nacional de Becas y Movilidad	54.723.655	40.607.650
4.2 Vinculación con Científicos y Tecnólogos residentes en el exterior	1.311.699	753.874
4.3 Apoyo a los programas de postgrados nacionales	7.585.156	5.602.142
4.4 Fortalecimiento de los programas de educación Técnicos-Terciarios Prioritarios	7.463.334	4.972.968
5. Acciones de evaluación de apoyo al Sistema Nacional de Innovación	4.776.854	4.006.546
6.1 Administración de Fondos de Terceros	27.228.684	46.828.977
6.2 Articulación del Conocimiento - Cooperación Internacional	1.618.327	615.801
7.1 Costos de articulación con el SIN	27.667.961	26.150.205
Costo de los servicios prestados	439.655.162	380.616.236

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

Nota 8 - Gastos de administración y ventas

	2011	2010
7.2 Gastos operativos - proceso principal	51.913.853	50.388.150
	51.913.853	50.388.150

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

Nota 9 - Gastos de personal

El número promedio de empleados durante el período terminado el 31 de diciembre de 2011 fue de 61 personas (58 personas al 31 de diciembre de 2010).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retribuciones al personal	39.322.522	34.372.591
Cargas sociales	4.615.515	4.007.851
	<u>43.938.037</u>	<u>38.380.442</u>

Del total de gastos, \$ 1.618.230 (\$1.679.477 al 31 de diciembre de 2010) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 42.319.807 (\$ 36.700.965 al 31 de diciembre de 2010) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Las retribuciones del personal clave de la gerencia, reexpresadas a valores de cierre, ascendieron a \$ 15.699.065 al 31 de diciembre de 2011 (\$ 14.553.852 al 31 de diciembre de 2010).

Nota 10 - Resultados financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
7.2 Costos operativos - Gastos financieros	1.122.640	1.061.742
7.2 Costos operativos - Ingresos financieros	-	-
7.2 Costos operativos - Resultados por exposición a la inflación	47.850.594	34.410.311
	<u>48.973.234</u>	<u>35.472.053</u>

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

Nota 11 - Administración de riesgos financieros

11.1 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.

11.2 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:

	Nota	Valor en libros	
		2011	2010
Disponibilidades (Bancos)		280.882.952	473.445.658
Créditos	3	222.002.039	260.443.219
		502.884.991	733.888.877

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el 100% del saldo de Créditos estaba vigente, no existiendo provisiones por deterioro constituidas a ninguna de dichas fechas.

11.3 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 2011	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados				
Deudas comerciales	4.848.829	4.848.829	-	-
Deudas diversas	76.051.306	76.051.306	-	-
	80.900.135	80.900.135	-	-
Al 31 de diciembre de 2010				
Pasivos financieros no derivados				
Deudas comerciales	12.536.934	12.536.934	-	-
Deudas diversas	160.373.025	160.373.025	-	-
	172.909.959	172.909.959	-	-

11.4 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.

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:

	2011				2010			
	US\$	€	AR\$	Equivalente Pesos	US\$	€	AR\$	Equivalente Pesos
Activo corriente								
Disponibilidades	3.210.763	1.299.055	809	97.403.599	9.667.672	419.416	288	223.213.855
Créditos	8.335.841	1.069.802	-	193.493.397	7.410.836	1.811.131	-	214.254.553
Total activo corriente	11.546.604	2.368.857	809	290.896.996	17.078.508	2.230.547	288	437.468.408
Activo no corriente								
Créditos no corrientes	5.484	-	-	109.140	3.893	-	-	84.996
Total activo no corriente	5.484	-	-	109.140	3.893	-	-	-
Total activo	11.552.088	2.368.857	809	291.006.136	17.082.401	2.230.547	288	437.553.404
Pasivo corriente								
Deudas comerciales	(121.419)	-	-	(2.416.604)	(477.669)	-	-	(10.428.392)
Deudas diversas	(1.454.152)	-	-	(28.941.993)	(4.102.167)	-	-	(89.557.938)
Total pasivo corriente	(1.575.571)	-	-	(31.358.597)	(4.579.836)	-	-	(99.986.330)
Total pasivo	(1.575.571)	-	-	(31.358.597)	(4.579.836)	-	-	(99.986.330)
Posición neta	9.976.517	2.368.857	809	259.647.539	12.502.565	2.230.547	288	337.567.074

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el peso uruguayo contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2011 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. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2010.

31 de diciembre de 2011	Patrimonio	Resultados
Dólares estadounidenses	(18.051.145)	(18.051.145)
Euros	(5.552.879)	(5.552.879)
Pesos Argentinas	(372)	(372)

31 de diciembre de 2010	Patrimonio	Resultados
Dólares estadounidenses	(24.814.021)	(24.814.021)
Euros	(5.873.751)	(5.873.751)
Pesos Argentinas	(144)	(144)

El debilitamiento de un 10% en el peso uruguayo contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 habría tenido el efecto opuesto en las monedas mencionadas para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de 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 2011 y 2010 la Agencia no presenta activos o pasivos financieros que devenguen intereses.

Nota 12 - 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>2011</u>	<u>2010</u>
CE	-	16.326.165
BID	5.770.377	22.787.485
BIRF	21.055	6.009.386
FCE (ANII)	-	11.100.887
FMV (ANII)	-	8.889.184
PCTI(ANII)	742.282	1.037.319
Cooperación técnica BID	-	178.683
Fondos Sectoriales - Aportes de socios	-	12.268.684
	<u>6.533.714</u>	<u>78.597.793</u>

Nota 13 - Compromisos asumidos por contratos de servicios Portal Timbó

La ANII ha suscripto los siguientes contratos:

Contrato suscripto el día 30 de diciembre de 2008, con The Institute of Electrical and Electronics Engineers, Incorporated (IEEE), asumiendo las siguientes obligaciones:

Correspondiente al período 30/11/08 al 31/12/2009 la suma de US\$ 211.750

Correspondiente al período 01/01/10 al 31/12/2010 la suma de US\$ 222.338

Correspondiente al período 01/01/11 al 31/12/2011 la suma de US\$ 233.454

Contrato suscripto el día 10 de diciembre de 2008, con Elsevier B.V., asumiendo las siguientes obligaciones:

Correspondiente al período 01/09/09 al 31/12/2009 la suma de US\$ 799.998

Correspondiente al período 01/01/10 al 31/12/2010 la suma de US\$ 931.998

Correspondiente al período 01/01/11 al 31/12/2011 la suma de US\$ 1.085.775

Correspondiente al período 01/01/12 al 31/12/2012 la suma de US\$ 1.264.931

Correspondiente al período 01/01/13 al 31/12/2013 la suma de US\$ 1.473.645

Nota 14 - Compromisos asumidos por contratos suscritos con beneficiarios

La ANII se compromete a subsidiar a los beneficiarios mediante firma de contratos. En los mismos se establecen condiciones que debe cumplir el beneficiario previo al desembolso, para que la obligación asumida se vuelva cierta para la ANII.

La composición por fuente de financiamiento es:

	2011	2010
Con cargo a fondos ANII	212.908.987	148.626.490
Con cargo a fondos BIRF	162.827.942	89.299.393
Con cargo a fondos BID	90.783.342	104.151.228
Con cargo a fondos CE	55.717.334	16.215.181
Con cargo a fondos Cooperaciones Técnicas	-	-
Con cargo a fondos de terceros	21.023.678	20.587.848
	543.261.283	378.880.140

Nota 15 - 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 16 - Fondos administrados de terceros

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.

El pasivo correspondiente a fondos administrados de terceros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, se compone de la siguiente manera:

	2011	2010
Ministerio de Industria, Energía y Minería	10.329.719	8.542.475
Ministerio de Educación y Cultura	258.645	333.073
Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas	15.871.700	25.773.854
Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland	11.774.700	21.541.712
Ministerio de Salud Pública	(672.801)	-
Instituto Nacional de Investigaciones Agropecuarias	4.724.027	-
Otros	267.404	250.497
	42.553.394	56.441.611

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 descriptos en la nota 3.

Nota 17 - Aprobación de los estados contables de la ANII

Los presentes estados contables fueron aprobados por el Directorio de la ANII el 6 de julio de 2012.

Nota 18 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 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