

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

Programa de Apoyo a Futuros Empresarios  
(Préstamo 2775/OC-UR)

Auditoría del Proyecto según requisitos del  
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)  
correspondiente al ejercicio finalizado el 31  
de diciembre de 2016

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

Préstamo 2775/OC-UR

## Estados financieros del Préstamo 2775/OC-UR

### **Estados financieros del Programa**

Informe de auditoría independiente

Estados financieros básicos

- Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados
- Estado de inversiones acumuladas
- Notas a los estados financieros

## Informe de auditoría independiente

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros básicos del Programa de Apoyo a Futuros Empresarios, ejecutado por la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII), financiado con recursos del contrato de Préstamo N° 2775/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), que se adjuntan. Dichos estados financieros básicos comprenden: el Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados y el Estado de inversiones acumuladas, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros básicos. Estos estados financieros básicos han sido preparados por la Dirección del Programa en conformidad al marco contable del contrato de Préstamo N° 2775/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) tal como se indica en las bases contables descritas en la Nota 2.

En nuestra opinión, los estados financieros básicos referidos anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, el efectivo recibido y desembolsos efectuados y las inversiones realizadas del Programa, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, en conformidad al marco contable del contrato de Préstamo N° 2775/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo tal como se indica en las bases contables descritas en la Nota 2, la guía de gestión financiera (Documento op-273-6) y en el instructivo de informes financieros y auditoría externa de las operaciones financiadas por el BID.

### Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), con requerimientos de Auditoría Independiente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) establecidos en los instructivos y documentos de Política del Banco. 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 la 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.

### Énfasis en un asunto - Base contables y restricciones a la distribución y el uso

Sin modificar nuestra opinión, llamamos a la atención a la Nota 2 a los estados financieros básicos que describen las bases contables utilizadas. Estos estados financieros básicos han sido preparados para asistir a la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) en dar cumplimiento con los requisitos contables del contrato de Préstamo N° 2775/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Como consecuencia, estos estados financieros básicos pueden no ser apropiados para otros propósitos. Este informe está dirigido solamente a la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII), el Ministerio de Economía y Finanzas y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID); y no debería ser distribuido a, o utilizado por, ninguna otra parte.

## Otros requerimientos legales y/o regulatorios

No se observaron situaciones que indiquen incumplimiento de cláusulas financieras del contrato de Préstamo N° 2775/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo durante el periodo sometido a nuestra auditoría.

## Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros Básicos

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros básicos y notas explicativas de acuerdo con los términos del contrato del Préstamo N° 2775/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo y las bases contables descritas en la Nota 2, 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 del Programa y la propia Agencia 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 el Programa, 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 del Programa.

## 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 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 del Programa.
- 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 del Programa y la Agencia 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 el Programa y/o la Agencia dejen 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.

14 de marzo de 2017

  
**Gonzalo Silva**  
 Socio, Deloitte S.C.



Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

Programa de Apoyo a Futuros Emprendedores (PAFE)

## Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(en dólares estadounidenses)

	<b>BID</b>	<b>OTROS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Efectivo recibido</b>			
Acumulado al 31 de diciembre de 2015	4.288.114	1.018	4.289.132
Durante el año 2016			
Anticipos	2.452.061	-	2.452.061
<b>Subtotal efectivo recibido del BID al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>6.740.175</b>	<b>1.018</b>	<b>6.741.193</b>
Otros movimientos de efectivo			
Saldo con ANII (Nota 4)	-	581.601	581.601
<b>Subtotal de otros movimientos de efectivo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>581.601</b>	<b>581.601</b>
<b>Total de movimientos de efectivo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>6.740.175</b>	<b>582.619</b>	<b>7.322.794</b>
<b>Desembolsos efectuados</b>			
Acumulado al 31 de diciembre de 2015	(4.079.155)	-	(4.079.155)
Durante el año 2016			
1.1 Actividades de promoción realizadas por ANII	(36.130)	-	(36.130)
1.2 Actividades de promoción realizadas por otras instituciones	(95.921)	-	(95.921)
1.3 Coordinación de actividades de promoción de la cultura del emprendimiento	(59.933)	-	(59.933)
2.1 Incubadoras en funcionamiento con el apoyo del Programa	(508.446)	-	(508.446)
2.2 Atracción de emprendedores	(252.412)	-	(252.412)
2.3 Aportes no reembolsables para emprendedores y empresas jóvenes	(2.059.311)	-	(2.059.311)
2.4 Apoyo a fondos y redes de inversionistas	(116.151)	-	(116.151)
3 Monitoreo y Evaluación	(57.075)	-	(57.075)
4.1 Imprevistos	-	-	-
<b>Sutotal desembolsos del año 2016</b>	<b>(3.185.379)</b>	<b>-</b>	<b>(3.185.379)</b>
<b>Total de desembolsos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(7.264.534)</b>	<b>-</b>	<b>(7.264.534)</b>
<b>Fondos al 31 de diciembre de 2016</b>			<b>58.260</b>

Las notas 1 a 10 forman parte integral de los estados financieros básicos.

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

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

Programa de Apoyo a Futuros Emprendedores (PAFE)

## Estado de inversiones acumuladas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(en dólares estadounidenses)

Rubro	Categoría de Inversión	Inversiones acumuladas al 31/12/15	Inversiones del 2016	Inversiones acumuladas al 31/12/16	Recursos presupuestados	Monto requerido para finalizar el proyecto
		Fondos BID	Fondos BID	Fondos BID	Fondos BID	Fondos BID
1.1	Actividades de promoción realizadas por ANII	139.015	36.130	175.145	300.000	124.855
1.2	Actividades de promoción realizadas por otras instituciones	256.718	205.979	462.697	450.000	(12.697)
1.3	Coordinación de actividades de promoción de la cultura del emprendimiento	224.683	65.386	290.069	400.000	109.931
2.1	Incubadoras en funcionamiento con el apoyo del Programa	841.093	535.688	1.376.781	2.000.000	623.219
2.2	Atracción de emprendedores	513.604	372.597	886.201	1.200.000	313.799
2.3	Aportes no reembolsables para emprendedores y empresas jóvenes	1.189.771	2.001.267	3.191.038	3.000.000	(191.038)
2.4	Apoyo a fondos y redes de inversionistas	174.250	101.367	275.617	400.000	124.383
3	Monitoreo y Evaluación	45.807	47.961	93.768	250.000	156.232
4.1	Imprevistos	-	-	-	-	-
	<b>Total</b>	<b>3.384.941</b>	<b>3.366.375</b>	<b>6.751.316</b>	<b>8.000.000</b>	<b>1.248.684</b>

Las notas 1 a 10 forman parte integral de los estados financieros básicos.

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

Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII)

Programa de Apoyo a Futuros Empresarios (PAFE)

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

### Nota 1 - Principales características del programa

El contrato del Préstamo N° 2775/OC-UR Programa de Apoyo a Futuros Empresarios (en adelante "el programa" o "PAFE") fue firmado el 27 de diciembre de 2012 entre el Estado Uruguayo, representado por el Ministerio de Economía y Finanzas, y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

En el mismo se designa a la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (la "ANII") como organismo ejecutor.

#### **I. Objetivo**

El objetivo general del Programa es contribuir a incrementar la inversión privada en actividades de innovación. El objetivo específico es aumentar la cantidad de nuevos emprendimientos innovadores y exitosos en Uruguay.

#### **II. Descripción**

El Programa consta de dos componentes: (i) Apoyo a la cultura de emprendimiento y (ii) Apoyo al desarrollo inicial de emprendimientos.

##### **Componente I: Apoyo a la cultura de emprendimiento**

El objetivo del componente es fomentar la cultura emprendedora, la coordinación y especialización de la Red Emprender y la instalación a mediano plazo de una política de emprendimiento. A través de este componente se financiarán: (i) acciones de sensibilización y comunicación para dar a conocer el Programa y para despertar vocaciones emprendedoras; (ii) proyectos de fomento y apoyo a potenciales emprendedores, que serán llevados a cabo por las instituciones de la Red Emprender; (iii) la elaboración de un plan de acción integral que en función de las lecciones aprendidas en el Programa ayude a instalar a mediano plazo una política de emprendimiento; y (iv) servicios de consultoría para gestionar la Red Emprender.

##### **Componente II: Apoyo al desarrollo inicial de emprendimientos**

El objetivo del componente es fortalecer las capacidades de apoyo y financiamiento de nuevos emprendimientos. A través de este componente se financiarán las siguientes actividades: (i) la generación y fortalecimiento de capacidades de incubación; (ii) la atracción de emprendedores hacia Uruguay; (iii) aportes no reembolsables para hacer viable y acelerar el desarrollo inicial de nuevas empresas; y (iv) aportes no reembolsables a instituciones dedicadas a movilizar financiamiento privado (inversores ángeles y capital emprendedor) y proveer apoyo experto a nuevas empresas.

#### **III. Costo del Programa**

El costo total del Programa es el equivalente de ocho millones de dólares (US\$ 8.000.000), lo cual será financiado por el BID para cubrir el reembolso de gastos que el Prestatario haya realizado para la consecución de las metas del Programa.

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



#### **IV. Ejecución**

El desarrollo de las actividades previstas en los componentes del Programa estará a cargo de un equipo conformado por personal permanente del Organismo Ejecutor y por consultores expertos en emprendimiento contratados por el Programa, los cuales reportarán al Secretario Ejecutivo de la ANII. Dicho equipo contará con el apoyo del área de operaciones del Organismo Ejecutor para llevar adelante todos los procesos de convocatoria, evaluación, contratación y seguimiento técnico de los diferentes tipos de proyectos previstos en el Programa. A su vez, todos los proyectos deberán contar con una evaluación técnica y económica y la aprobación final de los mismos estará a cargo del directorio del Organismo Ejecutor o de quien este designe. Asimismo, el Organismo Ejecutor contará con el apoyo técnico de la incubadora Ingenio-LATU, con quien firmará un convenio de colaboración, para llevar adelante las acciones de generación y fortalecimiento de capacidades de incubación y de atracción de emprendedores del exterior. La gestión fiduciaria del Programa será realizada por la gerencia de administración y finanzas del Organismo Ejecutor, la cual reforzará sus capacidades a través de la contratación de consultores con recursos propios y/o la capacitación de personal existente.

#### **V. Monitoreo y evaluación**

Las actividades de monitoreo y evaluación serán responsabilidad del Organismo Ejecutor, quien las llevará adelante a través de un equipo especializado y en coordinación con las instituciones de la Red Emprender, y las incubadoras y administradoras de fondos apoyadas por el Programa. Se realizará una evaluación intermedia a los 24 meses y una final a los 60 meses. Asimismo, el Organismo Ejecutor presentará informes semestrales con las actividades realizadas del Plan Operativo Anual de cada año y el cumplimiento de indicadores de la Matriz de Resultados.

### **Nota 2 - Políticas contables**

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros básicos se incluyen en los términos del contrato de Préstamo N° 2775/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y en la guía de informes financieros y auditoría externa de las operaciones financiadas por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

#### **2.1 Base de preparación**

Para la confección del Estado de inversiones acumuladas del Programa se aplicó el criterio de lo devengado y para el Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados se aplicó el criterio de lo percibido.

La base contable de efectivo reconoce las transacciones y hechos sólo cuando el efectivo es recibido o pagado por la Entidad y no cuando se devenguen u originen derechos u obligaciones, aunque no se haya producido un movimiento de efectivo.

Tal como se describe en la guía de informes financieros y auditoría externa de las operaciones financiadas por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), las categorías de inversiones definidas en el Contrato de Préstamo, incluyen como activos determinados conceptos que, en la elaboración de estados financieros de acuerdo a normas contables adecuadas en Uruguay, se mostrarían como gastos en un estado de resultados.

En lo no previsto por la guía de informes financieros y auditoría externa de las operaciones financiadas por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), se aplicaron por analogía los criterios que surgen de las normas contables adecuadas en Uruguay.

#### **2.2 Unidad monetaria**

Los estados financieros básicos del Programa han sido preparados en dólares estadounidenses, siendo esta la moneda utilizada en los registros contables del programa y también la moneda utilizada en los registros contables del prestatario.

## 2.3 Saldos en moneda distinta al dólar estadounidense

Los saldos de disponible en monedas distintas al dólar estadounidense existentes a fecha de cierre del ejercicio son valuados al tipo de cambio vigente a dicha fecha. Para los saldos en pesos uruguayos al 31 de diciembre de 2016 se utilizó la cotización de 1 US\$ = \$ 29,34 (al 31 de diciembre de 2015 US\$ = \$ 29,948). Las diferencias de cambio son de cargo de la Agencia a través de Rentas Generales por lo que será reintegrado con los mencionados fondos del Gobierno.

Las inversiones en moneda distinta al dólar estadounidense fueron convertidas aplicando el tipo de cambio fondo BCU vigente al cierre del día anterior al de la fecha de su adquisición.

### Nota 3 - Solicitudes de desembolso

Al 31 de diciembre de 2016 se han presentado 8 solicitudes de desembolso, la primera por US\$ 400.000, correspondiente al desembolso inicial, la segunda por US\$ 420.000, la tercera por US\$ 617.211, la cuarta por US\$ 880.970, la quinta por US\$ 953.906, la sexta por US\$ 1.016.027, la séptima por US\$ 1.345.783 y la octava por US\$ 1.106.278 sumando un total recibido por parte del BID de US\$ 6.740.175. Actualmente, el reporte LMS1 del BID indica que el programa tiene US\$ 5.606.297 como fondos rendidos y US\$ 1.133.878 como fondos de Anticipo.

### Nota 4 - Saldos con ANII

Corresponde a un préstamo transitorio de parte de los fondos disponibles para hacer un uso más eficiente de los mismos dado el entencimiento en la ejecución de algunos componentes del préstamo.

### Nota 5 - Conciliación del estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados con las inversiones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 presentadas en el Estado de inversiones acumuladas al 31 de diciembre de 2016

<b>Categorías de inversión</b>	<b>EERDE</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>EI</b>
1.1 Actividades de promoción realizadas por ANII	36.130	-	-	-	-	36.130
1.2 Actividades de promoción realizadas por otras instituciones	95.921	1.864	(43.092)	151.285	-	205.978
1.3 Coordinación de actividades de promoción de la cultura del emprendimiento	59.933	5.487	(34)	-	-	65.386
2.1 Incubadoras en funcionamiento con el apoyo del Programa	508.446	-	(130.903)	166.658	(8.513)	535.688
2.2 Atracción de emprendedores	252.412	6.666	(9.896)	141.562	(18.147)	372.597
2.3 Aportes no reembolsables para emprendedores y empresas jóvenes	2.059.311	5.953	(303.380)	331.964	(92.581)	2.001.267
2.4 Apoyo a fondos y redes de inversionistas	116.151	-	(45.883)	37.205	(6.105)	101.368
3.1 Monitoreo y Evaluación	57.075	-	-	-	(9.114)	47.961
4.1 Imprevistos	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.185.379</b>	<b>19.970</b>	<b>(533.188)</b>	<b>828.674</b>	<b>(134.460)</b>	<b>3.366.375</b>

EERDE - Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados

EI - Estado de inversiones

- (1) Inversiones realizadas en el 2016 y aún no pagadas al 31 de diciembre de 2016
- (2) Anticipos efectuados en el año 2016 que se registrarán como inversión en el año 2017 al presentarse las correspondientes rendiciones
- (3) Anticipos efectuados en el año 2015 y rendidos en el año 2016
- (4) Inversiones realizadas en 2015 y pagadas en 2016

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Nota 6 - Estado de activos y pasivos

A continuación se presenta el detalle de activos y pasivos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2016:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Variaciones</u>
<b>Activo</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
Bancos	58.260	217.769	(159.509)
	<b>58.260</b>	<b>217.769</b>	<b>(159.509)</b>
<b>Otros créditos</b>			
Anticipos a beneficiarios	533.188	828.674	(295.486)
	<b>533.188</b>	<b>828.674</b>	<b>(295.486)</b>
<b>Inversiones</b>	<b>6.751.316</b>	<b>3.384.941</b>	<b>3.366.375</b>
<b>Total activo</b>	<b><u>7.342.764</u></b>	<b><u>4.431.384</u></b>	<b><u>2.911.380</u></b>
<b>Aportes y pasivos</b>			
<b>Aportes</b>			
Aporte total BID	6.740.175	4.288.114	2.452.061
	<b>6.740.175</b>	<b>4.288.114</b>	<b>2.452.061</b>
<b>Pasivos</b>	<b>602.589</b>	<b>143.270</b>	<b>459.319</b>
<b>Total aportes y pasivos</b>	<b><u>7.342.764</u></b>	<b><u>4.431.384</u></b>	<b><u>2.911.380</u></b>

## Nota 7 - Conciliación LMS1 con Estados de inversiones acumuladas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

	<u>EI</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>	<u>LMS1</u>
<b>Categorías de inversión</b>							
Subcomponente 1.1	175.145	-	-	175.145	(28.233)	(7.412)	139.500
Subcomponente 1.2	462.697	43.092	(1.864)	503.925	(64.020)	11.379	451.284
Subcomponente 1.3	290.069	34	(5.487)	284.616	(34.321)	(5.012)	245.283
Subcomponente 2.1	1.376.781	130.903	-	1.507.684	(238.004)	(13.657)	1.256.023
Subcomponente 2.2	886.201	9.896	(6.666)	889.431	(76.361)	(2.163)	810.907
Subcomponente 2.3	3.191.038	303.380	(5.953)	3.488.465	(1.137.351)	7.491	2.358.605
Subcomponente 2.4	275.617	45.883	-	321.500	(50.000)	-	271.500
Subcomponente 3.0	93.768	-	-	93.768	(23.437)	2.864	73.195
<b>Total</b>	<b>6.751.316</b>	<b>533.188</b>	<b>(19.970)</b>	<b>7.264.534</b>	<b>(1.651.727)</b>	<b>(6.510)</b>	<b>5.606.297</b>

EI - Estado de inversiones

LMS1 - Saldos rendidos al BID a fecha de la última solicitud de desembolso

- (1) Saldos de los rubros de anticipos al 31/12/2016 (o sea anticipos que serán rendidos en 2016 y por lo tanto no están incluidos en el EI)
- (2) Saldos de los rubros de pasivo al 31/12/2016 (saldos rendidos por los beneficiarios que están incluidos en el Estado de inversiones pero aún no fueron reembolsados)
- (3) EI + (1) + (2)
- (4) Pagos a beneficiarios pendientes de rendir al BID.
- (5) Diferencia de cambio generada por el tipo de cambio al que el SisPreDes convierte los pesos uruguayos rendidos

LMS1 (Reporte contable del BID) = (3) + (4) + (5)

El informe fechado el 14 de marzo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Nota 8 - Aprobación de los estados financieros del Programa

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la ANII con fecha 14 de marzo de 2017.

## Nota 9 - Conciliación fondo rotatorio

A continuación se presenta la conciliación del fondo rotatorio en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2016

<b>Saldo del Fondo Rotatorio al 31/12/2016 (Reporte LMS-1)</b>	<b>1.133.878</b>
Disponible	58.260
Desembolsos pendientes de rendición al BID	1.651.727
Saldos con ANII	(582.619)
Ajustes por desvalorización monetaria	6.510
<b>Total</b>	<b>1.133.878</b>

## Nota 10 - Hechos posteriores al cierre

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 recibido y desembolsos efectuados del Programa.

