

***RED MERCOSUR  
DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS  
Estados Contables  
Al 31 de Diciembre de 2014***

Julio, 2015

<b>INDICE</b>	<b>PAGINA</b>
Dictamen de Auditor Independiente	1 - 11
Estado de Situación Patrimonial	1-2
Estado de Resultados	3-4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Origen y Aplicación de Fondos	6
Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles -Depreciaciones/Amortizaciones	7
Notas a los Estados Contables	8 - 18

## **DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**Sres**  
**Red Mercosur de Investigaciones Económicas**  
**Presente.**

---

### *Objeto*

1. Hemos auditado los estados contables de la Red Mercosur de Investigaciones Económicas que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2014 en dólares estadounidenses y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Origen y Aplicación de Fondos y Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual finalizado en esa fecha, con su Anexo y Notas que contienen un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

### *Responsabilidad de la Dirección por los Estados Contables*

2. La Dirección de la Red Mercosur de Investigaciones Económicas es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con las normas contables adecuadas en la república Oriental del Uruguay conforme a lo establecido por los Decretos N° 103/091, 135/009, 65/010 y complementarios. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que los referidos estados contables estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraudes o errores, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables mencionados anteriormente, basada en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), recogidas parcialmente en nuestro país por el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y técnicos y que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener un grado razonable de seguridad acerca de si los estados contables están libre de errores significativos.



- Una auditoría implica ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y otras informaciones reveladas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables, ya sea debido a fraude o error. Al hacer dichas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad, en lo referido a la preparación y presentación razonable de los estados contables, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas, la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los estados contables.
- Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

- En nuestra opinión, los estados contables mencionados anteriormente presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de la Red Mercosur de Investigaciones Económicas al 31 de Diciembre de 2014, y el resultado de sus operaciones, flujos de efectivo y evolución del patrimonio por el ejercicio anual finalizado en esa fecha de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en la República Oriental del Uruguay.

Montevideo, 2 de julio de 2015.

Gabriela Montaldo  
Contadora Pública  
Socia Directora  
C.P. 49.365



RED MERCOSUR DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

al 31 de diciembre de 2014

(Cifras Expresadas en Dólares estadounidenses)

	31/12/2014	31/12/2013
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>DISPONIBILIDADES</b>		
Caja	1.683	199
Banco ITAU	24.664	73.641
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>26.347</b>	<b>73.840</b>
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>		
Bonos del Tesoro	10.107	10.107
Intereses bonos del tesoro	2.460	2.460
<b>Total Inversiones Temporarias</b>	<b>12.567</b>	<b>12.567</b>
<b>OTROS CREDITOS</b>		
Gastos a vencer	3.000	-
<b>Total Otros Créditos</b>	<b>3.000</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>41.914</b>	<b>86.407</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>BIENES DE USO (Nota 2.7)</b>		
Valores originales	3.052	744
(menos) Depreciaciones Acumuladas	(744)	-
<b>Total Bienes de uso</b>	<b>2.308</b>	<b>744</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.308</b>	<b>744</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>44.222</b>	<b>87.151</b>

El Anexo y Notas que se adjuntan forman parte integral de estos Estados Contables

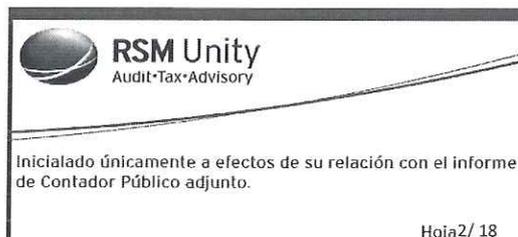


RED MERCOSUR DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
al 31 de diciembre de 2014  
(Cifras Expresadas en Dólares estadounidenses)

	31/12/2014	31/12/2013
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>DEUDAS COMERCIALES</b>		
Acreeedores varios (Nota 3)	253.802	256.726
<b>Total Deudas Comerciales</b>	<u>253.802</u>	<u>256.726</u>
<b>DEUDAS DIVERSAS</b>		
Acreeedores por Cargas Sociales	1.068	746
Otras deudas	3.198	1.496
<b>Total Deudas Diversas</b>	<u>4.266</u>	<u>2.242</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>258.067</u>	<u>258.968</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u><u>258.067</u></u>	<u><u>258.968</u></u>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>APORTE DE PROPIETARIOS</b>		
<b>CAPITAL</b>		
Capital Integrado	10.000	10.000
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		
Resultados acumulados	(182.562)	(53.020)
Resultados del ejercicio	<u>(41.283)</u>	<u>(128.797)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>(213.845)</u>	<u>(171.817)</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u>44.222</u></u>	<u><u>87.151</u></u>

El Anexo y Notas que se adjuntan forman parte integral de estos Estados Contables



64

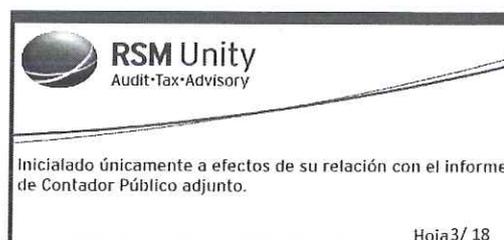
RED MERCOSUR DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS

ESTADO DE RESULTADOS

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014  
(Cifras Expresadas en Dólares estadounidenses)

	31/12/2014	31/12/2013
<b>INGRESOS OPERATIVOS (Nota 4)</b>		
Ingresos Red Mercosur y varios	19.104	6.617
Ingresos IDRC 105990	-	37.572
Ingresos IDRC 107360	257.795	163.919
Ingresos IDRC Iguazú	-	1.360
Ingresos FAO	-	5.000
Ingresos ICT4GP	-	21.215
Ingresos F.PEREZ GUERRERO	-	18.900
Ingresos CAF Dutch.Desease	-	-
Ingresos IDRC Dutch Desease	-	-
Ingresos Embajada Canadá	-	-
Ingresos BID-Libro Iglesias	-	-
Ingresos BID-Bogotá	-	-
Ingresos BID 2013	24.000	66.900
Ingresos BID 2014	84.141	-
Ingresos CEF 2014	12.439	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>397.479</b>	<b>321.483</b>

El Anexo y Notas que se adjuntan forman parte integral de estos Estados Contables



RED MERCOSUR DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS

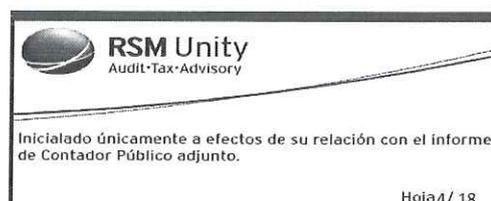
ESTADO DE RESULTADOS

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras Expresadas en Dólares estadounidenses)

	31/12/2014	31/12/2013
<b>GASTOS (Nota 4)</b>		
Gastos IDRC	336.793	261.422
Gastos IDRC Iguazú	-	-
Gastos BID-Libro Iglesias	-	-
Gastos BID-Bogotá	-	1.093
Gastos CRPM	-	-
Gastos ICT4GP	-	-
Gastos CEF	25.248	-
Gastos F.PEREZ GUERRERO	13.500	29.500
Gastos FAO	-	4.400
Gastos Fundación Astur	62.515	117.000
Gastos RED MERCOSUR	-	35.210
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>438.056</b>	<b>448.625</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>		
Intereses perdidos		(61)
Diferencia de cambio ganada		649
Diferencia de cambio perdida	(706)	(1.648)
Gastos bancarios		(595)
<b>TOTAL RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>(706)</b>	<b>(1.655)</b>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>(41.283)</b>	<b>(128.797)</b>

El Anexo y Notas que se adjuntan forman parte integral de estos Estados Contables



04

RED MERCOSUR DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS

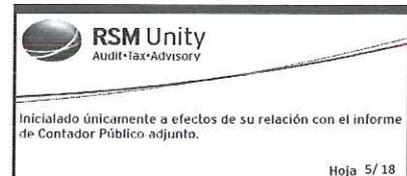
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2014

(Cifras Expresadas en Dólares estadounidenses)

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
1 - SALDOS INICIALES 01/01/2014					
Aportes	10.000				10.000
Ajustes al Patrimonio					-
Reserva Legal					-
Resultados no Asignados				(181.817)	(181.817)
<b>SUB - TOTAL</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(181.817)</b>	<b>(171.817)</b>
2 - MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL					
Reexpresiones Contables					-
Ajuste Resultados Acumulados				(744)	(744)
<b>SUB - TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(744)</b>	<b>(744)</b>
3 - SALDOS INICIALES MODIFICADOS	10.000	-	-	(182.561)	(172.561)
4 - AUMENTOS DEL APORTE DE PROPIETARIOS					-
5 - DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES					-
Reserva Legal					-
Reservas Voluntarias					-
6 - CAPITALIZACIÓN DE RESULTADOS ACUMULADOS					-
7 - REEXPRESIONES CONTABLES					-
8 - RESULTADO DEL EJERCICIO				(41.283)	(41.283)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(41.283)</b>	<b>(41.283)</b>
9 - SALDOS FINALES al 31/12/2014					
Aportes	10.000				10.000
Ajustes al Patrimonio					-
Reserva Legal					-
Reexpresiones Contables					-
Resultados no Asignados				(223.844)	(223.844)
<b>TOTAL AL 31/12/2014</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(223.844)</b>	<b>(213.844)</b>

El Anexo y Notas que se adjuntan forman parte integral de estos Estados Contables

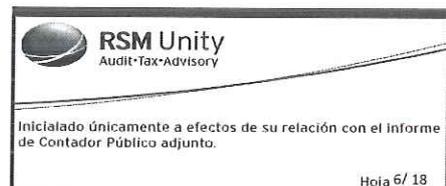


64

**RED MERCOSUR DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS**  
**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**  
**por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014**  
**(Cifras Expresadas en Dólares estadounidenses)**

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>1 - Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades Operativas</b>		
Resultado del Ejercicio	(41.283)	(128.797)
<b>Ajustes:</b>	-	-
Ajustes resultados acumulados		
<b>Variación en Activos y Pasivos:</b>	(3.902)	
Variación Activo	(3.000)	
Variación Pasivo	(902)	61.016
<b>Total Fondos Provenientes de Operaciones</b>	<u>(45.185)</u>	<u>(67.781)</u>
<b>2 - Flujo de Efectivo Provenientes de Inversiones</b>		
Pago por compra bienes de uso	(2.308)	-
<b>Total Fondos Provenientes de Inversiones</b>	<u>(2.308)</u>	-
<b>3 - Flujo de Efectivo Proveniente de Financiamiento</b>		
<b>Total Fondos Provenientes de Financiamiento</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>4 - Aumento/Disminución del Flujo Neto de Efectivo</b>	<b>(47.493)</b>	<b>(67.781)</b>
<b>5 - Saldo Inicial de Efectivo</b>	<b>73.840</b>	<b>141.621</b>
<b>7 - Saldo Final Disponibilidades</b>	<u><u>26.347</u></u>	<u><u>73.840</u></u>

El Anexo y Notas que se adjuntan forman parte integral de estos Estados Contables



OM

**CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES Y DEPRECIACIONES/AMORTIZACIONES**  
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014  
 (Cifras Expresadas en Dólares estadounidenses)

RUBROS	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES/AMORTIZACIONES					Valor Neto al 31/12/2014	Valor Neto al 31/12/2013
	Valores al inicio	Aumentos	Disminuciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Bajas	Del ejercicio		Acumuladas al cierre		
							% tasa	Importe			
Equipos Computación 2007	744	-	-	744	744	-	-	-	744	-	-
Equipos Computación 2014	-	2.308	-	2.308	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Bienes de Uso</b>	<b>744</b>	<b>2.308</b>	<b>-</b>	<b>3.052</b>	<b>744</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>744</b>	<b>2.308</b>	<b>2.308</b>

GH

## **RED MERCOSUR DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

#### **NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL Y ANTECEDENTES**

##### **1.1 Objetivo de la Red Mercosur**

La Red Mercosur de Investigaciones Económicas es una red académica creada en 1998, que congrega a 12 instituciones miembros pertenecientes a Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay. El objetivo de la Red Mercosur es generar investigación económica rigurosa y de calidad con un enfoque regional sobre temáticas de interés de la Región que puedan traducirse en el desarrollo de políticas. Desde la Red Mercosur se busca maximizar el aporte de la investigación económica hacia la promoción y la profundización del proceso de integración regional, y la gestión de los desafíos que enfrentan los países de América del Sur a efectos de integrarse con éxito en la economía mundial. Sobre la base de este objetivo general, la Red Mercosur persigue entre otros los siguientes objetivos específicos:

- Promover, coordinar y desarrollar estudios conjuntos sobre cuestiones relacionadas con el proceso de integración, desde una perspectiva independiente y rigurosa.
- Destacar el papel desempeñado por la investigación económica independiente en el debate público sobre el proceso de integración, con el fin de equilibrar las visiones políticas y sectoriales que a menudo dominan el debate.
- Articular la generación de conocimiento con las necesidades y demandas de los formuladores de políticas, negociadores y otros actores que participan en el proceso de integración, y para discutir y difundir ampliamente los resultados de los estudios desarrollados dentro y fuera de la Red, con el objetivo de llegar a todos los sectores clave del proceso de integración.

Su domicilio es en Luis Piera 1992, tercer piso, Montevideo.

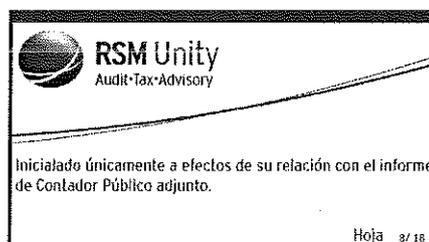
La Red Mercosur de Investigaciones Económicas es una Asociación Civil sin fines de lucro.

##### **1.2 Ejercicio económico**

La fecha de cierre del ejercicio económico es el 31 de diciembre de cada año. Los presentes estados contables reflejan las operaciones del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2014 y finalizado el 31 de diciembre de 2014.

##### **1.3 Beneficios fiscales**

Por ser Asociación Civil sin fines de lucro se encuentra exonerada del Impuesto a la Renta.



**NOTA 2 – PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**2.1 Bases para la preparación de Estados Contables**

Los Estados Contables han sido preparados de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en el Decreto 135/09, "Emisores de Estados Contables de menor importancia relativa", Decreto 135/09, 065/10 y complementarios. A los efectos de exposición por el Decreto 103/91.

Los Estados Contables comprenden el estado de situación patrimonial, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio, el estado de origen y aplicación de fondos y sus notas explicativas. Adicionalmente se presenta un cuadro anexo con la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del ejercicio de los bienes de uso que posee la Red.

En el estado de situación patrimonial se presentan los activos y pasivos de acuerdo a si los mismos se consideran corrientes y no corrientes. Un activo o un pasivo es considerado corriente cuando su realización o vencimiento ocurre dentro del año siguiente.

Las cifras presentadas en el estado de situación patrimonial, el estado de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio al 31 de diciembre de 2013, son presentadas con carácter comparativo a las cifras del 31 de diciembre de 2014.

**2.2 Moneda Funcional**

Los Estados Contables han sido elaborados atendiendo al concepto de moneda funcional definido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante NIC) N° 21. Dicha norma establece que la moneda funcional es la del entorno económico principal en que opera la entidad. El entorno económico principal en el que opera la entidad es, normalmente, aquel en el que ésta genera y emplea el efectivo.

Según la norma podrá considerarse moneda funcional aquella moneda:

- en la cual se generan los fondos de las actividades de financiación (esto es, la que corresponde a los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos),
- en que se mantienen los importes cobrados por las actividades de explotación,
- en la que se financia las compras,
- que influya fundamentalmente en los costos de la mano de obra, de los materiales y de otros costos de producir los bienes o suministrar los servicios (con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden tales costos).

La Red Mercosur de Investigaciones Económicas considera que el dólar estadounidense es su moneda funcional.

### **2.3 Definición de fondos**

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se adoptó el concepto de Fondos igual a Disponibilidades.

### **2.4 Transacciones en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda distinta a la moneda funcional, se contabilizaron por su equivalente en dólares estadounidenses en función de los tipos de cambios interbancario comprador vigentes a la fecha de concreción de las transacciones.

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran convertidos al tipo de cambio interbancario comprador a la fecha de cierre del ejercicio económico publicado por el Banco Central del Uruguay (en adelante BCU), U\$S 1 = \$ 24,369. Al 31 de diciembre de 2013, 1 U\$S = \$ 21,424.

Las diferencias de cambio resultantes fueron reconocidas en el Estado de Resultados dentro del capítulo Resultados Financieros.

### **2.5 Instrumentos Financieros**

La Red Mercosur de Investigaciones Económicas no ha contratado instrumentos financieros derivados en el presente ejercicio.

Los instrumentos financieros no derivados incluyen las disponibilidades, las inversiones temporarias, deudas comerciales y deudas diversas. Los mismos se clasifican de la siguiente forma:

- a) las disponibilidades y las inversiones temporarias son clasificadas como préstamos y otras cuentas a cobrar;
- b) las deudas comerciales y deudas diversas, son clasificados como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación:

- Los instrumentos clasificados como préstamos y otras cuentas a cobrar son valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro cuando corresponde.
- Los instrumentos clasificados como pasivos financieros medidos al costo amortizado son valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

## 2.6 Pérdidas por Deterioro

### 2.6.1 Activos Financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado contable a los efectos de poder determinar la existencia de una evidencia objetiva de deterioro, en dicho caso implicaría su reconocimiento.

De identificar que el valor en libros del activo financiero es superior al valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero, la diferencia implicaría un reconocimiento del deterioro afectando el resultado del ejercicio en el cual se ha identificado.

Si en el futuro, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el resultado del ejercicio una reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

### 2.6.2 Activos no Financieros

Los bienes de uso y otros activos no corrientes de vida útil definida se someten a pruebas por deterioro de valor cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indiquen que su valor en libros pueda no ser recuperable.

De identificar que el valor contable del activo es superior al importe recuperable (el mayor del valor neto de realización o valor de utilización económica), la diferencia implicaría un reconocimiento del deterioro afectando el resultado del ejercicio en el cual se ha identificado. Esta pérdida será objeto de reversión en la medida que opere una recuperación en el importe recuperable.

Al 31 de diciembre de 2014, no surgen ajustes que se deban realizar por este concepto.

## 2.7 Bienes de Uso

Los bienes de uso e intangibles se exponen a su costo de adquisición netos de depreciaciones y amortizaciones.

La depreciación y la amortización se calculan por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos activos. La empresa tiene como criterio depreciar sus bienes de uso e intangibles a partir del mes siguiente al de su incorporación al patrimonio, de acuerdo a las siguientes tasas anuales:

Tipo de bien de uso	Tasa anual
Equipos de computación	33%

Al 31 de diciembre de 2014 no existe costos por depreciaciones-amortizaciones, dado que los bienes de uso se encontraban totalmente amortizados, con excepción del adquirido en diciembre de 2014 que aún no comenzó a depreciarse. En este ejercicio se reconoció la pérdida por depreciación - amortización generada en ejercicios anteriores contra la cuenta Resultados Acumulados.

Los activos sujetos a depreciación y amortización, son revisados por desvalorización siempre que existan circunstancias que indiquen que el saldo neto contable no será recuperado. Al 31 de diciembre de 2014, no surgen ajustes que se deban realizar por este concepto.

## **2.8 Criterios de Imputación o Reconocimiento de Ingresos y Egresos**

Los distintos conceptos de ganancias y pérdidas se contabilizan de acuerdo con el principio de lo devengado, considerando el momento en el que se generan o incurren, independientemente de la oportunidad en que se perciben o desembolsan.

## RED MERCOSUR DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS

### NOTA 3 - DEUDAS COMERCIALES

Los acreedores varios al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se ajusta al siguiente detalle:

DEUDAS COMERCIALES	31/12/2014 USD	31/12/2013 USD
SIC Contadores Asociados	143	143
La Diaria	100	-
EDS	(0)	-
Nora N. Berretta Marquez	4.800	-
Omastar S.R.L. (H.Ibis)	89	-
CINVE	26.493	42.800
CEDES	4.500	4.500
CENIT	12.300	20.300
FUNCEX	1.000	1.000
UFRJ	12.000	-
Cecilia Alemany	6.000	8.000
Manuel Carballa	853	5.072
Natalia Uval	16	6.112
Daniel Ciganda	-	4.000
José María Fanelli	36.350	33.200
Gustavo Bittencourt	2.600	9.100
Guillermo Rozenwurcel	5.200	13.000
Taller Grafico	112	254
Papeleria Aldo \$	(21)	-
Papeleria Aldo U\$S	(113)	-
Ramiro Albrieu	13.200	25.300
Hugo Kantis	(10)	-
Juan Labraga	15.000	-
Astrid Martinez	-	7.500
Andrés Lopez	15.200	5.000
Fernanda Fernandez	900	900
André Biancarelli	3.500	3.500
Fundacion Ap.FCEA	6.500	21.000
UFF-Univ.Federal Fluminen	7.500	10.000
Centro INTELIS	-	10.000
Instituto de Desarrollo	-	5.000
Gerardo Caetano	2.800	4.900
Juana Kuramoto	7.500	14.500
Flavia Rovira	700	-
Jose Feres	15.000	-
Ricardo Carciofi	1.000	-
Gabriel Palazzo	1.000	-
Alvaro Calderon	5.000	-
Mario Tello-peru	15.000	-
Mariana Conde Grand	15.000	-
PUCP-U.Catolica Peru	12.000	-
Acreedores varios	2.765	45
Acreeed.por Che. Dif.	1.825	1.600
<b>Total areedores varios</b>	<b>253.802</b>	<b>256.726</b>

#### **NOTA 4 – DETERMINACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO**

Para el reconocimiento de los egresos se aplica el principio de lo devengado. Los ingresos se reconocen cuando efectivamente se perciben.

##### **4.1 - IDRC**

El Centro de investigaciones por el desarrollo internacional (IDRC por su sigla en inglés) ha financiado a la Red Mercosur desde su fundación. Durante el año 2014 la financiación otorgada por IDRC se realizó en el marco de un proyecto denominado “Pequeñas y medianas empresas, creación de empleo y sostenibilidad: Maximizando las oportunidades del auge de los commodities en América del Sur” que rige desde del 6 de mayo del 2013 al 5 de mayo del 2017.

La financiación prevista por el centro permite a la Red desarrollar un llamado a proyectos anual, desarrollar y mantener actualizado periódicamente el Observatorio Económico de la Red Mercosur (en adelante OERED), así como el funcionamiento básico de la Red (oficina de coordinación y dirección ejecutiva) y su estrategia de comunicación (consultores). Los temas del llamado a proyectos son definidos desde el año 2009 a través de una consulta virtual realizada a actores claves, y los proyectos son seleccionados mediante un procedimiento claramente pautado y un tribunal externo altamente reconocido en la materia de cada llamado. Como en otros años, en el año 2014 se dispusieron fondos para el Premio de jóvenes economistas para realizar proyectos de investigación que los ganadores realizaron apoyados por investigadores de la Red como tutores. En 2014 este Premio Jóvenes Economistas también contó con financiación del BID. El OERED, en donde se publican artículos cortos de temas de coyuntura, fue realizado gracias a este proyecto así como todas las actividades de difusión y comunicación y las actividades relacionadas a la formación de una futura Red Sudamericana de investigación. En este sentido, se consolidaron en el 2014, además de los vínculos con otros actores que trascienden a la región, los cambios a nivel de imagen institucional que aportan al proceso de consolidación de esta Red Sudamericana de investigadores.

##### **4.2 – Perez Guerrero**

En el año 2013 la Fundación Perez Guerrero Trust Fund financió dos proyectos, el primero fue el Proyecto “Cooperación regional para el manejo de la liquidez internacional en el Mercosur” cuya ejecución comenzó en abril de 2013 y el segundo a partir de diciembre de 2013 que financia los estudios “Clusters de PYMES de Minería” y “Clusters de PYMES de petróleo”, los cuales integran el informe de la Red Mercosur sobre “Escalamiento en las cadenas de valor basadas en recursos naturales: oportunidades, obstáculos y buenas prácticas”.

El primer proyecto se ejecutó a través de los contratos: CON 8/2013-André Biancarelli, CON 9/2013- Ramiro Albrieu, CEN 1/2013- CEDES, CEN 2/2013- CINVE, y el segundo: CON 17/2013- Astrid Martínez, CON 18/2013- Juana Kuramoto. En el año 2014 se incorporó a las investigaciones de este proyecto el CEN 2/2014- Grupo Propuesta Ciudadana.

### 4.3 – Fundación Astur

En este rubro se incluyen los gastos correspondientes al proyecto “Uruguay + 25” financiado por el Banco de Desarrollo de América Latina y el Banco Mundial y ejecutado por la Red Mercosur en acuerdo con la Fundación Astur y la Corporación Andina de Fomento para la realización de estudios “Escenarios de productividad y competitividad”, “Integración regional y estrategias de internacionalización”, “Uruguay, posibles escenarios generales”, “Macroeconomía Estructural”, “Inversión y Desarrollo Económico”, “Desigualdad y desempeño macroeconómico”, “Cambio climático y medidas de adaptación agropecuarias”, “Commodities de base agropecuaria en Sudamérica”, ejecutados a través de los contratos CON 14/2013, CON 15/2013, CON 16/2013 y Addendum, CON 21/2013, CEN 3/2013, CEN 4/2013, CEN 5/2013, CEN 6/2013, a los que se agregaron los contratos CON 26/2014, CON 27/2014, CON 28/2014 y CON 29/2014.

### 4.4 – Centro de Estudios Fiscales

En setiembre de 2014 la Red Mercosur firmó un convenio con el Centro de Estudios Fiscales para la financiación de un estudio sobre Instrumentos fiscales para el control y la reducción de la contaminación de los cursos de agua, estudio aplicado a la cuenca del Río Santa Lucía. Dicho estudio se ejecutó a través del contrato CEN 07/2014.

### NOTA 5 - CONTRATOS PENDIENTES DE EJECUCION

Los contratos que se detallan a continuación fueron celebrados en los años 2013 y 2014, corresponden al primer y segundo año de ejecución del proyecto IDRC 2013-2017. La secuencia de las investigaciones y entregas de productos de los proyectos firmados en 2013 culminaron en algunos casos en el año 2014. Quedan pendientes de entrega para el 2015 los proyectos de acuerdo con el siguiente detalle:

#### CON 19/2013 – Guillermo Rozenwurcel

Proyecto: “Pequeñas y medianas empresas, creación de empleo y sostenibilidad: Maximizando las oportunidades del auge de los commodities en América del Sur”– período 01.12.2013-31.07.2014.

#### CEN 08/2013 – Universidad Federal Fluminense (UFF)- Brasil

Proyecto: “Pequeñas y medianas empresas, creación de empleo y sostenibilidad: Maximizando las oportunidades del auge de los commodities en América del Sur”– período 25.10.2013-25.04.2014.

#### CON 11/2014 – Ramiro Albrieu

Proyecto: “Coordinación del Observatorio Económico de la Red Mercosur- OERED”– período 13.05.2014-12.05.2015.

#### CON 12/2014 – José María Fanelli

Proyecto: “Coordinación del Observatorio Económico de la Red Mercosur- OERED”– período 13.05.2014-12.05.2015.

CON 22/2014 – Gabriel Pallazzo- Argentina

Proyecto: “Midiendo los costos sociales de la abundancia en Recursos Naturales: una nueva herramienta estadística” en el marco del Premio Jóvenes Economistas de la Red Sudamericana de Economía Aplicada – período 15.06.2014-15.02.2015.

CON 23/2014 – Alvaro Calderón- Perú

Proyecto: “Mercados laborales locales, recursos naturales y capital humano: ¿es la escasez de capital humano un limitante para la generación de empleo?” en el marco del Premio Jóvenes Economistas de la Red Sudamericana de Economía Aplicada – período 15.06.2014-15.02.2015.

CON 26/2014 – Mario Tello- Perú

Proyecto: “Cadenas globales de valor del sector primario exportador del Perú: 1994-2007” en el marco del llamado a proyectos realizado por la Red Mercosur y el BID – período 01.11.2014-31.05.2015.

CON 27/2014 – José Feres- Argentina

Proyecto: “Evaluando las perspectivas y tendencias de los mercados de energías renovables en américa latina, revisando las políticas gubernamentales actuales y evaluando su eficacia en la promoción de la innovación en el sector de energías renovables” en el marco del llamado a proyectos realizado por la Red Mercosur y el BID – período 01.11.2014-15.04.2015.

CON 28/2014 – Mariana Conte Grand-

Proyecto: “Políticas de reducción de emisiones a las que los países de américa latina y el Caribe se comprometen voluntariamente y su vulnerabilidad comercial frente a medidas en frontera de huellas de carbono impuestas por los países desarrollados” en el marco del llamado a proyectos realizado por la Red Mercosur y el BID – período 01.11.2014-15.04.2015.

CON 29/2014 – Juan Labraga- Uruguay

Proyecto: “Efecto comercial de los requerimientos técnicos y las medidas sanitarias y fitosanitarias: propuesta metodológica, estimación y lecciones” en el marco del llamado a proyectos realizado por la Red Mercosur y el BID – período 01.12.2014-15.04.2015.

CON 30/2014 – UFRJ-Lía Hasenclever-Heitor Soares Mendes-Henrique Cavalieri Da Silva-Brasil

Proyecto: “La especialización en Recursos Naturales y empleo en Brasil: el caso del petróleo en Río de Janeiro” en el marco del proyecto “Pequeñas y medianas empresas, creación de empleo y sostenibilidad: Maximizando las oportunidades del auge de los commodities en América del Sur “– período 01.11.2014-31.05.2015.

## NOTA 6 – POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

La Red Mercosur de Investigaciones Económicas identifica los riesgos que afectan el negocio, así como los efectos que estos riesgos tienen en los estados contables de la entidad.

Los Estados Contables no contemplan ajustes derivados de la situación económica - financiera del país ni de aquellos lugares donde se encuentran ubicadas las inversiones. En consecuencia,



## RED MERCOSUR DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS

no incluyen contingencias al respecto, así como tampoco a la eventual volatilidad de las referidas inversiones.

No se han realizado provisiones por eventuales restricciones a la libre disponibilidad de fondos derivadas de disposiciones legales, que pudieran emitirse.

Los principales riesgos que afectan la operativa de la sociedad son:

### 6.1 Riesgo de Mercado

La Red se encuentra teóricamente expuesta a los siguientes factores de riesgo de mercado:

#### a. Tipo de Cambio

La Red mantiene una posición propia neta activa en todas las monedas, siendo su principal activo las disponibilidades. La Red no utiliza instrumentos de cobertura que le permitan neutralizar el riesgo de cambio.

Debajo se expone la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013:

	31/12/2014		31/12/2013	
	\$	US\$	\$	USD
<b>Activo corriente</b>				
Disponibilidades	174.889	7.177	55.481	2.590
<b>Total Activo</b>	<b>174.889</b>	<b>7.177</b>	<b>55.481</b>	<b>2.590</b>
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas comerciales	33.661	1.381	6.607	308
Deudas diversas	103.948	4.266	48.054	2.243
<b>Total Pasivo</b>	<b>137.609</b>	<b>5.647</b>	<b>54.661</b>	<b>2.551</b>
<b>Posición neta</b>	<b>37.280</b>	<b>1.530</b>	<b>820</b>	<b>39</b>

#### b. Tasa de Interés

La Red no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés.

### 6.2 Riesgo de Crédito

La Red no se encuentra expuesta al riesgo de crédito.

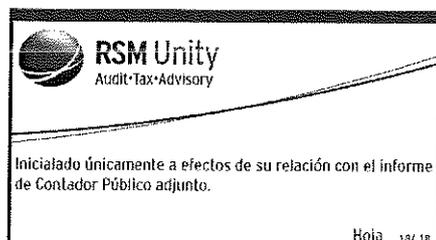
### 6.3 Riesgo de Liquidez

Este riesgo no es relevante para la Red.

**NOTA 7 – HECHOS POSTERIORES**

Desde el 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha, no han ocurrido ni están pendientes o en proyecto, hechos o transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los Estados contables como para requerir ser revelados en los mismos.

Montevideo, 9 de julio de 2015.



GM