

FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO
Y EFICIENCIA ENERGÉTICA.

Informe dirigido a los Directores de la
Corporación Nacional para el Desarrollo
referente a la Auditoría de los Estados Contables
correspondiente al ejercicio anual finalizado
el 31 de diciembre de 2015

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2015	5
Estado de Resultado Integral correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015	7
Estado de Evolución del Patrimonio correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015	8
Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015	10
Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2015	11

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Directores
Corporación Nacional para el Desarrollo

Objeto

Hemos auditado los estados contables del Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética administrado por la Corporación Nacional para el Desarrollo, en pesos uruguayos que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes Estado de Resultado Integral, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo del ejercicio anual terminado en esa fecha y sus respectivas notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Contables

La administración de la Corporación Nacional para el Desarrollo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay establecidas en el Decreto 291/014. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados contables que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base a nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados contables están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados contables, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados contables por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en 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 y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados contables.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

ESTUDIO KAPLAN

CONSULTORES TRIBUTARIOS, AUDITORES

Opinión

En nuestra opinión los estados contables antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial del Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética administrado por la Corporación Nacional para el Desarrollo al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay establecidas en el Decreto 291/014.

Otros asuntos que no afectan nuestra opinión

Los saldos y revelaciones que surgen de los estados contables del Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética al 31 de diciembre de 2015 serán incluidos en las revelaciones sobre Administración de Fondos en los estados contables de la Corporación Nacional para el Desarrollo a dicha fecha.

Montevideo, 29 de febrero de 2016

Cra. Victoria Ruzetta
CJPPU 66795



Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	Saldos al 31 de diciembre de 2015	Saldos al 31 de diciembre de 2014
ACTIVO (Notas 2 y 3)		
Activo Corriente		
DISPONIBILIDADES		
Caja y Bancos	2.613.189	24.417.474
INVERSIONES TEMPORARIAS		
Letras de Regulación Monetaria (Nota 5)	111.299.016	83.329.788
OTROS CRÉDITOS (Nota 6)		
Aportes a cobrar	112.607	2.087.864
Otros créditos	15.000	30.182
	<u>127.607</u>	<u>2.118.046</u>
Total Activo Corriente	<u>114.039.812</u>	<u>109.865.308</u>
TOTAL ACTIVO	<u>114.039.812</u>	<u>109.865.308</u>

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 13 que acompañan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	Saldos al 31 de diciembre de 2015	Saldos al 31 de diciembre de 2014
PASIVO (Notas 2 y 3)		
Pasivo Corriente		
DEUDAS COMERCIALES		
Proveedores	4.240.272	6.568.386
DEUDAS DIVERSAS (Nota 7)		
Excedente a pagar	73.257.974	72.323.645
Fideicomiso de Eficiencia Energética a pagar	6.928.766	7.022.641
	<u>80.186.740</u>	<u>79.346.286</u>
Total Pasivo Corriente	<u>84.427.012</u>	<u>85.914.672</u>
TOTAL PASIVO	<u>84.427.012</u>	<u>85.914.672</u>
PATRIMONIO (Nota 9)		
RESULTADOS ACUMULADOS		
Resultado de Ejercicios Anteriores	23.950.636	18.648.200
Resultado del Ejercicio	5.662.164	5.302.436
	<u>29.612.800</u>	<u>23.950.636</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>29.612.800</u>	<u>23.950.636</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>114.039.812</u></u>	<u><u>109.865.308</u></u>

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 13 que acompañan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Resultado Integral correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014
INGRESOS OPERATIVOS (Nota 8)		
Ingresos por contribuciones recibidas	33.298.013	31.081.580
Ingresos por cursos brindados	-	360.000
	<u>33.298.013</u>	<u>31.441.580</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Honorarios	(8.817.426)	(5.312.835)
Publicidad	(8.201.011)	(4.310.396)
Servicios contratados	(2.153.553)	(3.127.908)
Tasa Fideicomiso de Eficiencia Energética	(6.928.766)	(7.022.641)
Convenio URSEA	(3.568.164)	(9.436.852)
Convenio UDELAR	(3.097.842)	(636.170)
Comisiones CND	(4.033.727)	(3.614.239)
Diversos	(1.705.168)	(3.919.571)
	<u>(38.505.657)</u>	<u>(37.380.612)</u>
RESULTADOS FINANCIEROS		
Intereses ganados	11.270.513	12.108.784
Diferencia de cambio	(137.222)	(589.837)
Gastos bancarios	(263.483)	(277.479)
	<u>10.869.808</u>	<u>11.241.468</u>
RESULTADO NETO	<u>5.662.164</u>	<u>5.302.436</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-
RESULTADO INTEGRAL	<u><u>5.662.164</u></u>	<u><u>5.302.436</u></u>

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 13 que acompañan forman parte integral de los estados contables

Estado de Evolución del Patrimonio correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	Capital	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES			
Aportes			
Fondos recibidos	-		-
Resultados retenidos			
Resultados no asignados		23.950.636	23.950.636
Saldos al 01.01.2015	-	23.950.636	23.950.636
2. MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO			
Resultados del ejercicio integral		5.662.164	5.662.164
Sub Total	-	5.662.164	5.662.164
3. SALDOS FINALES			
Aportes			
Fondos recibidos	-		-
Resultados retenidos			
Resultados no asignados		29.612.800	29.612.800
Saldos al 31.12.2015	-	29.612.800	29.612.800

Estado de Evolución del Patrimonio correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014

(en Pesos uruguayos)

	Capital	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES			
Aportes			
Fondos recibidos	-		-
Resultados retenidos			
Resultados no asignados		18.648.200	18.648.200
Saldos al 01.01.2014	-	18.648.200	18.648.200
2. MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO			
Resultados del ejercicio		5.302.436	5.302.436
Sub Total	-	5.302.436	5.302.436
3. SALDOS FINALES			
Aportes			
Fondos recibidos	-		-
Resultados retenidos			
Resultados no asignados		23.950.636	23.950.636
Saldos al 31.12.2014	-	23.950.636	23.950.636

Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014
1. Flujo proveniente de actividades operativas		
Resultado del ejercicio	5.662.164	5.302.436
<i>Partidas que no representan movimientos de fondos</i>		
Intereses inversiones temporarias	(974.284)	(665.164)
<i>Cambios activos y pasivos operativos</i>		
Otros créditos	1.990.439	(2.114.368)
Deudas comerciales	(2.328.114)	5.766.396
Deudas diversas	840.454	(21.389.116)
Fondos provenientes de operaciones	5.190.659	(13.099.816)
2. Flujo proveniente de inversiones		
Letras de regulación monetaria	(26.994.944)	25.662.839
Fondos provenientes de inversiones	(26.994.944)	25.662.839
3. Flujo proveniente de financiamiento		
Fondos provenientes de financiamiento	-	-
4. Aumento / disminuciones del flujo neto de efectivo	(21.804.285)	12.563.023
5. Fondos en efectivo al inicio del ejercicio	24.417.474	11.854.451
6. Fondos en efectivo al final del ejercicio	2.613.189	24.417.474

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2015

Nota 1 – Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

La creación del Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética (FUDAEE) se enmarca en la Ley 18.597 sobre el “uso eficiente de la energía en el territorio nacional”, la cual fue aprobada en el año 2009.

En el artículo 17 de la Ley encomienda al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y al Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM), la creación del FUDAEE.

El 22 de Marzo de 2012 se aprueba el Decreto 86/012, reglamentario de la Ley a través del cual se aprueba la creación de FUDAEE por parte del MEF y MIEM en su carácter de Fideicomitentes y la Corporación Nacional para el Desarrollo (CND) en su carácter de fiduciario de acuerdo a lo que establece la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

1.2 Actividad principal

FUDAEE tendrá los siguientes cometidos:

- a) Administrar las transacciones de Certificados de Eficiencia Energética, conforme a las directivas establecidas por el Poder Ejecutivo y asegurar la transparencia del mercado de Certificados de Eficiencia Energética, conforme a las pautas específicas que se establezcan en el Manual de Operaciones del Fideicomiso Uruguayo De Ahorro y Eficiencia Energética.
- b) Oficiar de fondo de garantías para líneas de financiamiento destinadas a proyectos de eficiencia energética a través del Fideicomiso de Eficiencia Energética constituido en el marco del Fondo Nacional de Garantías.
- c) Financiar actividades de investigación y desarrollo en eficiencia energética y la promoción de energías renovables.
- d) Brindar financiamiento para el desarrollo de diagnósticos y estudios energéticos para el sector público y privado.
- e) Administrar y captar fondos de donación y préstamos de organismos internacionales u otras fuentes que estén destinados a promover la eficiencia energética y la reducción de gases de efecto invernadero en el sector energía.
- f) Financiar campañas de cambio cultural, educación, promoción y difusión de la eficiencia energética destinadas a todos los usuarios de energía.

- g) Financiar las actividades de control y seguimiento del etiquetado de eficiencia energética de equipamientos a nivel nacional.
- h) Financiar la readecuación y el equipamiento de laboratorios nacionales para asegurar las capacidades de ensayo necesarias para promover y desarrollar la eficiencia energética en el país.
- i) Financiar los costos asociados a su operación, la auditoría y control de los Certificados de Eficiencia Energética liberados por el MIEM, y las actividades de planificación, control, seguimiento y capacitación del personal técnico especializado de la Unidad de Eficiencia Energética de la DNE.
- j) Administrar un fondo de contingencias para actuar en contextos de crisis de abastecimiento de energía cuya función principal será el financiamiento de planes destinados al ahorro de energía por parte de los usuarios y operaciones de emergencia en el mercado energético que aseguren la continuidad del suministro.

Nota 2 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación de los estados contables

Los estados contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en el Decreto 291/014. El mencionado Decreto 291/014 hace obligatorias como normas contables adecuadas en Uruguay para los ejercicios comenzados a partir del 1° de enero de 2015, la NIIF para PYMES emitida por IASB, publicada a la fecha del referido decreto (Octubre 2014), traducida al español y publicada por la AIN.

Por otra parte, se consideraron los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación y presentación de los estados contables se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas en forma consistente con relación al ejercicio anterior. No obstante, con el objetivo de permitir la comparabilidad de dichos estados contables, se realizaron ajustes sobre las cifras emitidas al 31 de diciembre de 2014 que detallamos en la Nota 4.

2.2 Criterio General de Valuación

Los activos, pasivos y patrimonio con excepción del resultado del ejercicio, están valuados a sus respectivos costos de adquisición en pesos uruguayos, o al valor neto de realización si este es menor.

2.3 Concepto de capital

La empresa adoptó el concepto de capital financiero.

2.4 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo se definió como fondos a las disponibilidades.

2.5 Deterioro

Los valores contables de los activos, 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 entre el 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 excede su monto recuperable.

Una pérdida por deterioro es revertida, hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

2.6 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros en que participa la empresa son: caja y bancos, créditos, cuentas a cobrar y cuentas a pagar a corto plazo.

Los saldos del programa presentados en caja y bancos, créditos, cuentas a cobrar y cuentas a pagar a corto plazo al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no difieren significativamente de sus valores razonables de mercado.

La administración del programa ha definido que los principales riesgos que se derivan de los mencionados instrumentos financieros son el riesgo de mantener activos y pasivos en moneda extranjera y el riesgo de liquidez, por lo que ha elaborado políticas de administración de los riesgos que se basan en el monitoreo periódico de los mismos por la Dirección y Gerencia de la empresa, como se establece en la Nota 11.

Nota 3 – Criterios específicos de valuación

3.1 Cuentas en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan por su equivalente en moneda nacional de acuerdo con los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de cada transacción.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a Pesos Uruguayos al tipo de cambio billete interbancario comprador vigente al 31 de diciembre del 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente (USD 1 = \$ 29,948 y USD 1 = \$ 24,369).

Las diferencias de cambio resultantes se incluyen en el saldo de la cuenta “Diferencia de Cambio” del Estado de Resultados.

3.2 Disponibilidades y créditos

Las disponibilidades se exponen por su valor nominal, valuadas según lo establecido en la nota 3.1 cuando corresponde.

3.3 Pasivo y provisiones

Las obligaciones y provisiones de la sociedad se expresan por su valor nominal. En cuanto corresponde se aplica lo establecido en la nota 3.1.

3.4 Determinación del resultado neto

El resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre, sin considerar las variaciones en el patrimonio que no provienen del resultado del ejercicio.

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

Los ingresos operativos provienen de las siguientes fuentes:

- a) La Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP), la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE), Montevideo Gas S.A., y Conecta S.A. en su calidad de empresas prestadoras de servicios de energía aportan anualmente 0,13% del total de ventas anuales de energéticos.
- b) Las empresas pueden realizar hasta un 30% del aporte anual con certificados de eficiencia energética que fueron obtenidos en años anteriores y por su valor nominal.

Los fondos fiduciarios provenientes de los ingresos son asignados en el presupuesto anual conforme a las siguientes restricciones:

- a) Un 60% para el cumplimiento de la meta anual de ahorro de energía
- b) Hasta un máximo del 7% destinado al financiamiento de proyectos de eficiencia energética.
- c) Entre un mínimo del 3% y un máximo del 5% para los costos asociados a las actividades de control y seguimiento el etiquetado de eficiencia energética de equipamientos.
- d) Desde un mínimo del 7% y hasta un máximo del 10% para cubrir los costos de operación del Fideicomiso.
- e) Hasta un máximo del 15% para cubrir los costos de otras actividades para la promoción de la eficiencia energética a nivel nacional.

Los fondos del FUDAEE asignados para cada ejercicio fiscal provenientes de las contribuciones que no sean ejecutadas o comprometidas durante el mismo ejercicio fiscal son descontados de las contribuciones correspondientes al ejercicio siguiente de

forma proporcional a las contribuciones efectuadas por cada prestador de servicios de energía por dicho concepto.

Los gastos administrativos corresponden a honorarios, publicidades, servicios contratados para el desarrollo de campañas publicitarias, comisiones CND, erogaciones realizadas en convenio con URSEA y UDELAR, aportes efectuados al Fideicomiso de Eficiencia Energética en cumplimiento del Literal B del Decreto 86/012 de creación de FUDAEE, el cual deberá destinar un 7% de los aportes que realicen los fideicomitentes entre otros.

Nota 4 – Permanencia criterios contables

Con el objetivo de permitir la comparabilidad de los estados contables, se realizaron ajustes sobre las cifras emitidas al 31 de diciembre de 2014 que detallamos a continuación.

Los ajustes realizados corresponden al reconocimiento de las erogaciones en el período en que se ejecutaron y no en función del momento en que se comprometieron, manteniendo de ese modo el criterio de lo devengado.

	Cifras al 31.12.2014 previamente emitidas	Ajuste reclasificación	Cifras al 31.12.2014 modificadas
ACTIVO			
Activo Corriente			
DISPONIBILIDADES			
Caja y Bancos	24.417.474	-	24.417.474
INVERSIONES TEMPORARIAS			
Letras de Regulación Monetaria	83.329.788	-	83.329.788
OTROS CRÉDITOS			
Aportes a cobrar	-	2.087.864	2.087.864
Otros créditos	30.182	-	30.182
	<u>30.182</u>	<u>2.087.864</u>	<u>2.118.046</u>
Total Activo Corriente	<u>107.777.444</u>	<u>2.087.864</u>	<u>109.865.308</u>
TOTAL ACTIVO	<u>107.777.444</u>	<u>2.087.864</u>	<u>109.865.308</u>

	Cifras al 31.12.2014 previamente emitidas	Ajuste reclasificación	Cifras al 31.12.2014 modificadas
PASIVO			
Pasivo Corriente			
DEUDAS COMERCIALES			
Proveedores	6.568.386	-	6.568.386
DEUDAS DIVERSAS			
Excedente a pagar	70.235.781	2.087.864	72.323.645
Fideicomiso de Eficiencia Energética a pagar	7.022.641	-	7.022.641
Cuentas a pagar UDELAR	4.879.455	(4.879.455)	-
Cuentas a pagar URSEA	694.820	(694.820)	-
	<u>82.832.697</u>	<u>(3.486.411)</u>	<u>79.346.286</u>
Total Pasivo Corriente	89.401.083	(3.486.411)	85.914.672
TOTAL PASIVO	89.401.083	(3.486.411)	85.914.672
PATRIMONIO			
RESULTADOS ACUMULADOS			
Resultado de Ejercicios Anteriores	3.000.904	15.647.296	18.648.200
Resultado del Ejercicio	15.375.457	(10.073.021)	5.302.436
	<u>18.376.361</u>	<u>5.574.275</u>	<u>23.950.636</u>
TOTAL PATRIMONIO	18.376.361	5.574.275	23.950.636
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	107.777.444	2.087.864	109.865.308

Nota 5 – Inversiones Temporarias

El saldo de inversiones temporarias al 31 de diciembre de 2015 se compone de Letras de Regulación Monetaria según el siguiente detalle:

Compra	Vencimiento	Valor Nominal	Costo Adquisición	Costo Amortizado
25/11/2015	03/03/2016	10.000.000	9.650.849	9.777.813
25/11/2015	03/03/2016	10.000.000	9.650.849	9.777.813
25/11/2015	03/03/2016	10.000.000	9.650.849	9.777.813
07/12/2015	04/01/2016	11.200.000	11.100.244	11.189.636
07/12/2015	04/01/2016	11.000.000	10.902.025	10.986.004
07/12/2015	04/01/2016	10.000.000	9.910.932	9.987.276
07/12/2015	04/01/2016	10.000.000	9.910.932	9.987.276
07/12/2015	04/01/2016	10.000.000	9.910.932	9.987.276
11/12/2015	18/01/2016	10.000.000	9.879.040	9.942.703
11/12/2015	18/01/2016	10.000.000	9.879.040	9.942.703
11/12/2015	18/01/2016	10.000.000	9.879.040	9.942.703
				<u>111.299.016</u>

El saldo de inversiones temporarias al 31 de diciembre de 2014 se compone de Letras de Regulación Monetaria según el siguiente detalle:

Compra	Vencimiento	Valor Nominal	Costo Adquisición	Costo Amortizado
31/10/2014	05/02/2015	10.000.000	9.647.675	9.864.240
31/10/2014	05/02/2015	5.000.000	4.823.837	4.932.120
17/12/2014	20/02/2015	60.000.000	58.561.410	58.855.370
18/12/2014	26/03/2015	10.000.000	9.631.702	9.678.058
				<u>83.329.788</u>

Nota 6 – Otros créditos

6.1 Cuentas a pagar

El saldo del rubro al 31 de diciembre de 2015 corresponde a los aportes pendientes de cobro del 0,13% del total de ventas de Montevideo Gas S.A., y Conecta S.A. en su calidad de empresas prestadoras de servicios de energía.

El saldo del rubro al 31 de diciembre de 2014 corresponde a los aportes pendientes de cobro del 0,13% del total de ventas de la Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland en su calidad de empresas prestadoras de servicios de energía.

Nota 7 – Deudas diversas

7.1 Excedente a pagar

El saldo del rubro al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 corresponde a los importes que se han determinado como excedente de aportes efectuados a FUDAEE y que por el Artículo 13° del Decreto de creación del Fideicomiso, en caso de no utilizarlos, deben ser reintegrados según el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2015	Saldos al 31 de diciembre de 2014
Aportes a reintegrar UTE	33.911.674	36.138.349
Aportes a reintegrar ANCAP	37.960.064	34.602.915
Aportes a reintegrar Montevideo Gas	1.163.330	1.307.468
Aportes a reintegrar Conecta	<u>222.906</u>	<u>274.913</u>
	<u>73.257.974</u>	<u>72.323.645</u>

7.2 Fideicomiso de Eficiencia Energética a pagar

El saldo del rubro al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 corresponde a los aportes efectuados al Fideicomiso de Eficiencia Energética en cumplimiento del Literal B del Decreto 86/012 de creación de FUDAEE, el cual deberá destinar un 7% de los aportes que realicen los fideicomitentes entre otros.

Nota 8 – Ingresos Operativos

8.1 Ingresos por contribuciones recibidas

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Fideicomiso percibió ingresos de la Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP), la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE), Montevideo Gas S.A., y Conecta S.A. en concepto de aportes 0,13% del total de ventas anuales de energéticos en su calidad de prestadoras de servicios energéticos según el siguiente detalle:

	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014
Aportes ANCAP	15.465.225	15.532.702
Aportes UTE	17.130.083	14.976.232
Aportes Montevideo Gas	589.711	480.513
Aportes Conecta S.A.	112.994	92.133
	<u>33.298.013</u>	<u>31.081.580</u>

8.2 Ingresos por cursos brindados

Durante el ejercicio anual finalizado 31 de diciembre de 2014 el Fideicomiso percibió ingresos por derechos a la participación de cursos que fueron organizados por el FUDAEE.

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015 no se percibieron ingresos por este concepto.

Nota 9 – Patrimonio

La evolución de los rubros del patrimonio durante el ejercicio se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio.

Nota 10 – Régimen Fiscal

El fideicomiso se encuentra exonerado del Impuesto a la Renta de las Actividades empresariales (IRAE), del Impuesto al Patrimonio (IP) y del Impuesto al Valor Agregado (IVA) de acuerdo a lo establecido en el Art. 304 de la Ley 18.996 (Rendición de cuentas y balance de ejecución presupuestal - Ejercicio 2011).

Nota 11 – Administración de riesgos

Factores de riesgo financiero

La administración identifica los riesgos que afectan el negocio, así como los efectos que estos riesgos tienen en los estados contables del fideicomiso.

Las actividades del fideicomiso están alcanzadas por riesgos financieros entre los que se destacan, el riesgo de crédito, el riesgo de mercado (riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés), el riesgo de liquidez y el riesgo operativo.

11.1 Riesgo de crédito

El fideicomiso mantiene sus disponibilidades en bancos de plaza, no difiriendo su valor justo de los valores contables.

11.2 Riesgo de Mercado

Riesgo de moneda

Los saldos integrantes de la posición en dólares americanos al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	USD	\$	USD	\$
PASIVOS				
Deudas comerciales	(2.917)	(87.358)	(215)	(5.251)
Total posición pasiva	<u>(2.917)</u>	<u>(87.358)</u>	<u>(215)</u>	<u>(5.251)</u>
Posición Neta Pasiva	<u>(2.917)</u>	<u>(87.358)</u>	<u>(215)</u>	<u>(5.251)</u>

Tasa de interés

El fideicomiso no se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés dado que no ha contratado por cuenta propia instrumentos sujetos a dicho riesgo.

11.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez implica contar con el suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento con los cuales pueda cumplir con sus compromisos financieros.

El fideicomiso tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos disponibles para hacer frente a sus necesidades operativas.

11.4 Riesgo operativo

Se refiere al riesgo que la entidad se vea obligada a suspender sus actividades en forma total o parcial o no pueda realizar su operativa en condiciones normales.

La entidad tiene planes que cubren los riesgos a que están expuestos los diferentes activos necesarios para el desarrollo de su actividad.

Nota 12 – Contingencias

No se han constituido otras provisiones por contingencias que pudieran existir relacionadas con aspectos derivados de la gestión por considerarlas de posibilidad de ocurrencia remota.

Nota 13 – Hechos Posteriores

No se verificaron hechos posteriores que afecten la estructura patrimonial y los resultados del fideicomiso al 31 de diciembre de 2015.