

**FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y  
EFICIENCIA ENERGETICA**

ESTADOS FINANCIEROS  
EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
CON INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

## **FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y EFICIENCIA ENERGETICA**

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 con informe de auditoría independiente

### **CONTENIDO**

- Informe de auditoría independiente
- Estado de situación financiera
- Estado de ganancias y pérdidas
- Estado de otros resultados integrales
- Estado de flujos de efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio
- Notas a los estados financieros

UY\$ - Pesos uruguayos  
USD - Dólares estadounidenses

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores de Corporación Nacional para el Desarrollo  
**FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y EFICIENCIA ENERGETICA**

### **1. Opinión**

Hemos auditado los estados financieros en pesos uruguayos del FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y EFICIENCIA ENERGETICA administrado por la Corporación Nacional para el Desarrollo, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de otros resultados integrales, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y EFICIENCIA ENERGETICA administrado por la Corporación Nacional para el Desarrollo al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay.

### **2. Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en 5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. Conforme a lo establecido en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido con los requerimientos y demás responsabilidades de ética establecidos en el mismo. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **3. Otros asuntos que no afectan la opinión**

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otro profesional, quien emitió informe de auditoría no calificado sobre los estados financieros con fecha 28 de mayo de 2024.

#### **4. Responsabilidad de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La Dirección de Corporación Nacional para el Desarrollo en calidad de fiduciario del Fideicomiso, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay. Dicha responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno apropiado para que dichos estados financieros no incluyan distorsiones significativas originadas en fraudes o errores, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad del Fideicomiso de continuar en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Fideicomiso en funcionamiento y utilizando el principio contable del Fideicomiso en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar el Fideicomiso o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del acuerdo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fideicomiso.

#### **5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Uruguay recogidas en nuestro país por el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.



Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de un control.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándose en las evidencias de auditoría obtenidas, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con los hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información relevada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Fideicomiso deje de estar en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Fideicomiso, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fideicomiso una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Montevideo, 8 de mayo de 2025

Por AUREN

*Andrea Beltrán*

**Cra. Andrea Beltrán**  
**Socia de Auditoría**  
CJPPU 80.486



Miembro de



Victoria Plaza Office Tower  
Plaza Independencia 753 - Piso 12  
Tel.: +(598) 2902 0000  
[www.auren.com](http://www.auren.com)

## FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y EFICIENCIA ENERGÉTICA

### Estado de situación financiera

Correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

		UY\$	
	Nota	31/12/2024	31/12/2023
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes	4.1	51.954.970	71.128.068
Inversiones temporarias	4.2	248.759.301	248.985.516
Otras cuentas a cobrar	4.3	14.631.734	14.075.552
<b>Total activo corriente</b>		<b>315.346.005</b>	<b>334.189.136</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones	4.4	34.324.717	32.204.308
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>34.324.717</b>	<b>32.204.308</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>349.670.722</b>	<b>366.393.444</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreeedores comerciales	4.5	20.833.524	15.661.104
Otras cuentas por pagar	4.6	121.622.395	146.370.217
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>142.455.919</b>	<b>162.031.321</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>142.455.919</b>	<b>162.031.321</b>
<b>Patrimonio</b>	4.7		
Fondos recibidos		150.630.162	150.630.162
Ajustes al patrimonio		4.229.841	6.199.045
Resultados acumulados		52.354.800	47.532.916
<b>Total patrimonio</b>		<b>207.214.803</b>	<b>204.362.123</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>349.670.722</b>	<b>366.393.444</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y EFICIENCIA ENERGÉTICA

Estado de ganancias y pérdidas

Correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

		UY\$	
	Nota	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos operativos	5.1	179.790.518	173.733.979
Egresos operativos	5.2	(203.850.347)	(265.878.156)
Resultado bruto		(24.059.829)	(92.144.177)
Otros ingresos		1.219.182	-
Resultado de inversiones y financiamiento	5.3	27.666.665	26.232.567
RESULTADO DEL EJERCICIO		4.826.018	(65.911.610)

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros



## FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y EFICIENCIA ENERGÉTICA

### Estado de otros resultados integrales

Correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

		UY\$	
	Nota	31/12/2024	31/12/2023
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>4.826.018</b>	<b>(65.911.610)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Cambios en el valor de activos financieros	4.7.1	(1.965.070)	(529.268)
Reclasificación de ORI a resultados del ejercicio	4.7.1	(4.134)	(1.486.915)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<b>2.856.814</b>	<b>(67.927.793)</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

# FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y EFICIENCIA ENERGÉTICA

## Estado de flujos de efectivo

Correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	UY\$	
	31/12/2024	31/12/2023
<b>FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
<b>Resultado Integral del ejercicio</b>	2.856.814	- 67.927.793
<b>Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:</b>		
<i>Ajustes al valor razonable</i>	1.965.070	529.268
<i>Intereses y cupones ganados</i>	- 38.849	- 18.989.065
<i>Diferencia de cambios sobre inversiones</i>	- 1.647.464	1.171.185
<b>Resultado del período despues de ajustes</b>	<b>3.135.571</b>	<b>- 85.216.405</b>
<b>Variaciones de rubros operativos</b>		
<i>Otras cuentas a cobrar</i>	- 556.182	829.564
<i>Acreedores comerciales</i>	5.172.420	7.547.625
<i>Otras cuentas por pagar</i>	- 24.751.956	20.980.249
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>- 17.000.147</b>	<b>- 55.858.967</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<i>Incremento de inversiones</i>	- 2.172.951	87.203.547
<b>Efectivo Neto proveniente de actividades de inversión</b>	<b>- 2.172.951</b>	<b>87.203.547</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes</b>	<b>- 19.173.098</b>	<b>31.344.580</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>	<b>71.128.068</b>	<b>39.783.488</b>
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio</b>	<b>51.954.970</b>	<b>71.128.068</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y EFICIENCIA ENERGÉTICA

Estado de cambios en el patrimonio

Correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Fondos recibidos	Ajustes al Patrimonio	Resultados acumulados	Patrimonio total
<b>Saldos al 1° de enero de 2023</b>	<b>150.630.162</b>	<b>8.215.228</b>	<b>113.444.526</b>	<b>272.289.916</b>
Resultado del ejercicio	-	-	(65.911.610)	(65.911.610)
Otros resultados integrales	-	(2.016.183)	-	(2.016.183)
<b>Resultado integral del período</b>	<b>-</b>	<b>(2.016.183)</b>	<b>(65.911.610)</b>	<b>(67.927.793)</b>
<b>Total transacciones patrimoniales</b>	<b>-</b>	<b>(2.016.183)</b>	<b>(65.911.610)</b>	<b>(67.927.793)</b>
<b>Saldos finales al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>150.630.162</b>	<b>6.199.045</b>	<b>47.532.916</b>	<b>204.362.123</b>
Resultado del ejercicio	-	-	4.826.018	4.826.018
Otros resultados integrales	-	(1.969.204)	(4.134)	(1.973.338)
<b>Resultado integral del período</b>	<b>-</b>	<b>(1.969.204)</b>	<b>4.821.884</b>	<b>2.852.680</b>
<b>Total transacciones patrimoniales</b>	<b>-</b>	<b>(1.969.204)</b>	<b>4.821.884</b>	<b>2.852.680</b>
<b>Saldos finales al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>150.630.162</b>	<b>4.229.841</b>	<b>52.354.800</b>	<b>207.214.803</b>

Las notas que se adjuntan forman parte Integral de los estados financieros

# FIDEICOMISO URUGUAYO DE AHORRO Y EFICIENCIA ENERGÉTICA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

### 1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

#### 1.1 *Naturaleza jurídica*

El Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética (FUDAEE) el cual se enmarca en la Ley 18.597 sobre el "uso eficiente de la energía en el territorio nacional", aprobada en el año 2009.

En el artículo 17 de la Ley 18.597 se encomienda al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y al Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM), la creación del FUDAEE.

El artículo 18 de la Ley 18.597, encomienda a la CND la administración del FUDAEE en su condición de agente fiduciario habilitado por el Banco Central del Uruguay (BCU).

La CND fue creada por la Ley N°15.785 del 4 de diciembre de 1985, es una persona de derecho público no estatal dedicada a promover el desarrollo nacional.

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 con lo que establece la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

La ley 19.924 en su artículo 310, modifica el art 23 de la Ley 18.597 en referencia a la asignación y restricciones del presupuesto anual.

#### 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) Brindar financiamiento para el desarrollo de diagnósticos y estudios energéticos para el sector público y privado.



- c) 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
- d) Financiar campañas de cambio cultural, educación, promoción y difusión de la eficiencia energética destinadas a todos los usuarios de energía.
- e) Financiar las actividades de control y seguimiento del etiquetado de eficiencia energética de equipamientos a nivel nacional.
- f) 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.
- g) 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
- h) 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.

### **1.3 Fecha de balance**

La fecha de cierre de los estados financieros del Fideicomiso es el 31 de diciembre.

Los presentes estados financieros serán puestos a consideración del Directorio de la CND, en la próxima reunión del Directorio.

## **2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por el Fideicomiso para la elaboración de sus estados financieros.

Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme para todos los ejercicios presentados.

## **2.1 Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros están preparados de acuerdo a lo establecido en la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay aprobada el 29 de noviembre de 2017, que reconoce en el punto 1.1, a los fideicomisos y fondos, integrados total o parcialmente por fondos públicos, como obligados a elaborar estados financieros y presentarlos ante el Tribunal de Cuentas y los define como Unidades Contables del Estado.

El punto 1.3 de dicha Ordenanza establece que las normas contables que deberán aplicarse serán las siguientes:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes en el país a la fecha de inicio de cada ejercicio.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), vigentes al inicio de cada ejercicio.

Los estados financieros e información complementaria a presentar al Tribunal de Cuentas son los siguientes:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados y estado de otros resultados integrales
- Estado de flujos de efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio
- Notas a los estados financieros
- Cuadro de bienes de uso, intangibles, inversiones en inmuebles y amortizaciones

En cumplimiento de lo establecido por la Ordenanza N° 89 referida anteriormente, los presentes estados financieros han sido preparados y presentados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) traducidas al idioma español y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones, siguiendo las disposiciones establecidas en el Decreto N°291/014 de fecha 14 de octubre de 2014, en el Decreto N°372/015 de fecha 30 de diciembre de 2015, que rigen para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1º de enero de 2015; y las normas de presentación establecidas en el Decreto N°408/016.



## **2.2 Criterios generales de valuación**

Los estados financieros han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico.

Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

## **2.3 Uso de estimaciones y juicios críticos en la preparación de los estados financieros**

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones.

## **2.4 Medición de los valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fideicomiso requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

## **2.5 Permanencia de criterios contables**

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, son coincidentes con los aplicados en el ejercicio anterior.

## **2.6 Moneda funcional y de presentación de estados financieros**

Los estados financieros han sido elaborados consecuentemente con el concepto de moneda funcional definido por el Consejo de Normas Internacionales en la NIC 21, tomando como punto de referencia los elementos indicados en la mencionada norma los cuales se exponen a continuación:

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en pesos uruguayos.
- Los costos insumidos por el Fideicomiso se encuentran denominados principalmente en pesos uruguayos.

De acuerdo con lo previsto en la NIC 21 el Fideicomiso presenta sus estados financieros a efectos legales y fiscales en pesos uruguayos (moneda de presentación y funcional).

En cumplimiento de las normas legales y reglamentarias la empresa mantiene sus registros contables en pesos uruguayos.

## **2.7 Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a pesos uruguayos a la cotización vigente a la fecha de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el estado de ganancias y pérdidas.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por el "FUDAAE" respecto al peso uruguayo, al inicio y cierre de los estados financieros:

Moneda	Cotización (pesos uruguayos por moneda)	
	31/12/2024	31/12/2023
Dólar estadounidense	44,066	39,022
Euro	45,8463	43,1271

## **2.8 Evaluación del deterioro de activos**

Al cierre del ejercicio económico, la Dirección evalúa los valores contables de sus activos, con la finalidad de identificar posibles deterioros de los mismos.

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 se reconoce como una pérdida por deterioro del valor afectando el resultado del ejercicio en el cual se ha identificado.

Esta pérdida será objeto de reversión en la medida que opere una recuperación del importe recuperable.

## **2.9 Efectivo y equivalentes**

A los efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalentes a los saldos disponibles en caja y bancos y las inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses.



### **2.10 Impuesto a la renta**

El Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética, se encuentra exonerado del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas, del Impuesto al Patrimonio y del Impuesto al Valor Agregado, por el Art. 304 de la Ley N° 18.996 del 7 de noviembre de 2012.

En virtud de lo anterior, no corresponde la aplicación de la NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias.

## **3. CRITERIOS ESPECÍFICOS**

### **3.1 Efectivo y equivalentes**

El efectivo y equivalentes se presentan por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

### **3.2 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros en que participa el Fideicomiso son: caja, bancos, inversiones temporarias y a largo plazo, cuentas a cobrar y por pagar a corto plazo.

Los saldos del Fideicomiso presentados en caja, bancos, inversiones temporarias y a largo plazo, cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no difieren significativamente de sus valores razonables de mercado.

La administración del Fideicomiso 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 administración del Fideicomiso, como se establece en la Nota 6.

### **3.3 Créditos**

Los créditos a favor del Fideicomiso se presentan por su valor nominal, aplicando cuando corresponde lo establecido en la Nota 2.7.

Los mismos corresponden a los saldos a cobrar a las empresas prestadoras de servicios de energía, en función de los ingresos de estas y los porcentajes aplicables a los mismos.

### **3.4 Inversiones temporarias e inversiones a largo plazo**

Las inversiones temporarias correspondientes a letras de regulación monetarias se valuaron a su costo amortizado calculado teniendo en cuenta la tasa de interés efectiva de la inversión, considerando lo mencionado en la Nota 2.7 cuando corresponda.

Las inversiones temporarias e inversiones a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2024 integrados por Bonos Globales, fueron clasificados como inversiones financieras a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral es reconocido en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor y las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que se reconocen en el resultado del ejercicio, hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasifica desde patrimonio al resultado del ejercicio como un ajuste de reclasificación.

### **3.5 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Corresponden a obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los saldos denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa.

Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en el estado de ganancias y pérdidas.

### **3.6 Patrimonio**

Se refleja al valor nominal.



### **3.7 Criterio de determinación de ingresos y gastos**

El resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 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)** Hasta un máximo del 85% (ochenta y cinco por ciento) para los literales A), B), C), D), E), F), H) y J) del artículo 19 de la Ley 18.597, con un mínimo de 40% (cuarenta por ciento) para el literal A).
- b)** El 5% (cinco por ciento) para los costos asociados a las actividades comprendidas en el literal G) del artículo 19 de la Ley 18.597.
- c)** Hasta un máximo del 10% (diez por ciento) para cubrir los costos de las actividades comprendidas en el literal I) del artículo 19 de la Ley 18.597, excepto la remuneración del agente fiduciario vinculada a cada competencia específica.

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 egresos operativos corresponden a honorarios, publicidades, servicios contratados para el desarrollo de campañas publicitarias, y desarrollo de actividades promocionales, comisiones CND, adquisición de equipos para testeo, certificados de eficiencia otorgados en el marco de la Ley N°18.597, entre otros.

#### 4. INFORMACIÓN REFERENTE AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

##### 4.1 Efectivo y equivalentes

El saldo correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se compone principalmente de fondos mantenidos en cuenta corriente en moneda nacional y moneda extranjera en una institución de plaza, según el siguiente detalle:

	UY\$	
	31/12/2024	31/12/2023
Bancos	51.924.970	71.098.445
Caja	30.000	29.623
	<b>51.954.970</b>	<b>71.128.068</b>

##### 4.2 Inversiones temporarias

El saldo de inversiones temporarias al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se compone de Letras de Regulación Monetaria, bonos globales y cupones a cobrar de bonos globales según el siguiente detalle:

##### Letras de regulación monetaria

El saldo de Letras de Regulación Monetaria al 31 de diciembre de 2024 se componía según el siguiente detalle:

Concepto	Compra	Vencimiento	Valor nominal	Costo adquisición	Costo amortizado
LRM	02/12/2024	07/01/2025	30.000.000	29.754.701	29.951.152
LRM	02/12/2024	07/01/2025	20.000.000	19.836.467	19.967.435
LRM	09/12/2024	13/01/2025	30.000.000	29.760.176	29.908.785
LRM	09/12/2024	13/01/2025	40.000.000	39.680.235	39.878.380
LRM	16/12/2024	20/01/2025	15.200.000	15.077.162	15.128.142
LRM	16/12/2024	20/01/2025	9.800.000	9.720.802	9.753.670
LRM	16/12/2024	20/01/2025	20.000.000	19.838.372	19.905.449
LRM	23/12/2024	27/01/2025	15.410.000	15.284.793	15.311.133
LRM	23/12/2024	27/01/2025	9.590.000	9.512.081	9.528.473
LRM	23/12/2024	27/01/2025	22.000.000	21.821.250	21.858.853
LRM	30/12/2024	03/02/2025	15.000.000	14.877.472	14.878.178
LRM	30/12/2024	03/02/2025	22.000.000	21.820.293	21.821.327
					<b>247.890.977</b>



El saldo de Letras de Regulación Monetaria al 31 de diciembre de 2023 se componía según el siguiente detalle:

Concepto	Compra	Vencimiento	Valor nominal	Costo adquisición	Costo amortizado
LRM	27/11/2023	02/01/2024	35.000.000	34.688.109	34.982.673
LRM	11/12/2023	08/01/2024	40.000.000	39.725.272	39.921.506
LRM	18/12/2023	22/01/2024	51.000.000	50.569.182	50.729.200
LRM	27/11/2023	02/01/2024	40.000.000	39.643.553	39.980.197
LRM	04/12/2023	08/01/2024	3.000.000	2.973.746	2.993.999
LRM	11/12/2023	08/01/2024	37.000.000	36.745.877	36.927.393
LRM	18/12/2023	22/01/2024	40.000.000	22.805.709	39.787.609
					<b>245.322.577</b>

### **Bonos globales**

Al 31 de diciembre de 2024 no hay saldo de de Bonos globales corrientes.

El saldo de Bonos globales al 31 de diciembre de 2023 se componía según el siguiente detalle:

Concepto	Valor nominal USD	Moneda	Tasa interés	Vencimiento	Valor en libros UY\$
Bono Global	73.333	USD	4,50%	14/08/2024	2.845.003
					<b>2.845.003</b>

### **Cupones a cobrar**

Los cupones devengados a cobrar al 31 de diciembre de 2024 ascienden a la suma de USD 19.705 equivalentes a UY\$ 868.324 (USD 20.961 equivalentes a UY\$ 817.936 al 31 de diciembre de 2024).

### **4.3 Otras cuentas a cobrar**

El saldo correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se compone según el siguiente detalle:

		UY\$
	31/12/2024	31/12/2023
Aportes pendientes de cobrar	14.431.734	14.075.552
Otras cuentas a cobrar	200.000	
	<b>14.631.734</b>	<b>14.075.552</b>

Los saldos de los aportes pendientes de cobro corresponden al 0,13% del total de ventas de Montevideo Gas S.A., Conecta S.A., ANCAP y UTE en su calidad de empresas prestadoras de servicios de energía.

#### 4.4 Inversiones a largo plazo

El saldo de inversiones a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 se compone de Bonos Globales según el siguiente detalle:

Concepto	Valor nominal USD	Moneda	Tasa interés	Vencimiento	Valor en libros UY\$
Bono Global	300.000	USD	7,875%	21/03/2036	15.422.218
Bono Global	296.000	USD	7,63%	15/01/2033	15.303.981
Bono Global	70.000	USD	7,875%	21/03/2036	3.598.518
					<b>34.324.717</b>

El saldo de inversiones a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 se compone de Bonos Globales según el siguiente detalle:

Concepto	Valor nominal USD	Moneda	Tasa interés	Vencimiento	Valor en libros UY\$
Bono Global	370.000	USD	7,875%	21/03/2036	14.398.868
Bono Global	296.000	USD	7,63%	15/01/2033	17.805.440
					<b>32.204.308</b>

#### 4.5 Acreedores comerciales

El saldo correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se compone de la siguiente manera:

	UY\$	
	31/12/2024	31/12/2023
Deudas comerciales	18.395.876	13.510.462
CND a pagar	2.437.648	2.150.642
	<b>20.833.524</b>	<b>15.661.104</b>

#### 4.6 Otras cuentas por pagar

El saldo correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se compone de la siguiente manera:

		UY\$	
	Nota	31/12/2024	31/12/2023
Provisión certificados de eficiencia energética a pagar	4.6.1	92.276.060	89.030.080
Beneficios localidades eficientes	4.6.2	27.903.158	55.113.471
Excedente de aportes a devolver	4.6.3	1.443.177	1.866.077
Beneficios convocatorias UTU/Secundaria a pagar	4.6.4	-	360.589
		<b>121.622.395</b>	<b>146.370.217</b>



#### **4.6.1 Provisión certificados de eficiencia energética a pagar**

El Literal a) del artículo 12 del Decreto 86/012, establece hasta un máximo de 85% de los fondos provenientes de los aportes realizados por las empresas prestadoras de servicios de energía (Artículo 5 del Decreto 86/012) y otros aportes establecidos en los Literales A, C, y D del Artículo 9 del Decreto 86/012, con un mínimo de 40%, deberán ser destinados para el cumplimiento de la meta anual de ahorro de energía, lo cual se materializa a través de la emisión y pago de Certificados de Eficiencia Energética (CEE).

Los Certificados de Eficiencia energética son pagados por parte de CND a los beneficiarios según las instrucciones impartidas por la Dirección Nacional de Energía del MIEM.

Al 31 de diciembre de 2024 se ha provisionado por este concepto en virtud de la nota N°4477 de la Dirección Nacional de Energía del MIEM UY\$ 90.000.000 correspondientes a la Convocatoria 2024 de CEE y UY\$ 2.276.060 pendientes abonar de la Convocatoria 2023 de CEE.

Al 31 de diciembre de 2023 se ha provisionado por este concepto en virtud de la nota N°3817 de la Dirección Nacional de Energía del MIEM UY\$ 74.477.095 correspondientes a la Convocatoria 2023 de CEE y UY\$ 14.552.985 pendientes abonar de la Convocatoria 2022 de CEE.

#### **4.6.2 Beneficios localidades eficientes**

A través de la Ley de Presupuesto Nacional N° 19.924 de 18 de diciembre de 2020, que comenzó a regir el 1° de enero de 2021, se introdujeron cambios en la normativa que permitieron flexibilizar esta herramienta, ampliando las posibilidades de acción del Fideicomiso. Entre otras modificaciones se otorgó competencia al FUDAEE para realizar el financiamiento directo de proyectos de eficiencia energética, de acuerdo con lo previsto por el artículo 19, literal B) de la Ley N° 18.597.

Este programa busca apoyar la implementación de medidas de eficiencia energética en las instituciones con fines sociales de todo el país.

Al 31 de diciembre de 2024 se reconoció una provisión por UY\$ 27.903.158 (UY\$ 55.113.471 al 31 de diciembre de 2023) para el pago de los proyectos beneficiarios. El gasto asociado a las diferentes convocatorias se presenta dentro del rubro Certificados de Eficiencia Energética en Egresos operativos.

#### **4.6.3 Excedente de aportes a devolver**

El saldo de excedente de aportes a pagar se determina de acuerdo a lo establecido en el artículo 13 del Decreto 86/012 de creación del Fideicomiso, el cual establece que los fondos del FUDAE asignados para cada ejercicio provenientes de los aportes de los prestadores de servicios de energía, que no sean ejecutados o comprometidos durante ese mismo ejercicio, serán descontados de los aportes correspondientes al ejercicio siguiente en forma proporcional a los aportes efectuados por cada prestador de servicios de energía.

#### **4.6.4 Beneficiarios convocatorias UTU/Secundaria a pagar**

El artículo 3 del Decreto 86/012 establece en su cometido, financiar campañas de educación, promoción y difusión de la eficiencia energética a todos los usuarios de energía.

El MIEM con el apoyo del Consejo de Educación Secundaria (CES y el Consejo de Educación Técnico Profesional (CETP), organizó un concurso en 2023 donde invitó a centros educativos de UTU y Secundaria a desarrollar proyectos de eficiencia energética en sus instalaciones.

En virtud de lo anterior, al 31 de diciembre de 2023, se provisionaron \$360.589 para el pago de beneficios otorgados a los ganadores del concurso. El gasto asociado a esta convocatoria se presenta dentro del rubro Certificados de Eficiencia Energética en Egresos operativos.

### **4.7 Patrimonio**

#### **4.6.5 Aportes recibidos**

Según lo establecido en la Ordenanza N°89 del Tribunal de Cuentas de la República, los recursos que reciban las Unidades Contables del Sector Público, tanto de Rentas Generales como de cualquier Organismo Público, deberán ser tratados contablemente como aumentos del patrimonio.

Los aumentos y disminuciones patrimoniales derivados de lo anteriormente mencionado, deberán reconocerse en el momento en que se haga efectiva la transferencia.

Lo señalado en el párrafo anterior no será de aplicación en el caso de las Entidades comprendidas en el Artículo 159 del TOCAF ni de los Organismos que no generen recursos propios.

Dichos recursos deben exponerse en el Estado de Resultados en forma separada de los restantes ingresos, identificando la norma que les da origen.



Según resolución adoptada por el Tribunal de Cuentas de la República en sesión de fecha 10 de octubre de 2018 (E. E. N° 2018-17-1-0004795, Ent. N° 3734/18) establece que las unidades contables incluidas en el literal e) del numeral 1.1) de la Ordenanza N° 89, (Fideicomisos y Fondos integrados total o parcialmente por fondos públicos) no están comprendidas en la definición del Artículo 159 del TOCAF ya que no son ni Organismos, ni Servicios, ni Entidades, por lo que no se les aplica la excepción prevista en el último inciso del numeral 1.5) de la Ordenanza N° 89; por lo que los recursos que reciben las unidades contables incluidas en el literal e) del numeral 1.1) de la Ordenanza N° 89, tanto de Rentas Generales como de cualquier Organismo Público, deben ser tratados contablemente como aumentos de patrimonio.

Con fecha 18 de diciembre de 2020 fue promulgada la Ley 19.924, la cual entró en vigencia el 1° de enero de 2021. El Artículo 310 de la mencionada Ley, encomienda al Fideicomiso de Eficiencia Energética (FEE) a transferir todos sus fondos al FUDAE, para el cumplimiento de la competencia establecida en el literal B) del artículo 19 de la Ley N° 18.597.

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fideicomiso no ha recibido, fondos.

#### **4.6.6 Ajustes al patrimonio**

El saldo al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 está compuesto por el cambio acumulado neto en el valor razonable de los activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otro resultado integral hasta que los activos sean dados de baja en cuentas o se deterioren.

## **5. INFORMACIÓN REFERENTE AL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

### **5.1 Ingresos operativos**

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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:

	UY\$	
	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos prestadores servicios de energía	181.233.695	175.600.056
Excedente de aportes recibidos a devolver	(1.443.177)	(1.866.077)
	<b>179.790.518</b>	<b>173.733.979</b>

## 5.2 Egresos operativos

El saldo correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se compone de acuerdo con el siguiente detalle:

	UY\$	
	31/12/2024	31/12/2023
Certificados de eficiencia energética	93.794.230	174.144.724
Gastos FEE	28.429.324	-
Honorarios consultoría	24.851.976	25.011.860
Producciones audiovisuales, publicidad, exposiciones	19.784.670	24.077.592
Servicios contratados	13.677.998	8.721.714
Comisiones CND	11.482.348	12.113.765
Equipamientos	8.141.560	20.433.546
Aportes al Fideicomiso de Eficiencia Energética	-	-
Otros gastos	3.688.241	1.374.955
	<b>203.850.347</b>	<b>265.878.156</b>

### Comisiones CND

Por concepto de honorarios de administración de los fondos, el Fideicomiso abona a CND un 2,5% más impuesto del total de los fondos administrados con un mínimo de USD 2.500 mensuales más impuestos.

Por la realización colocaciones financieras, la CND percibe un 20% más impuesto de la rentabilidad neta obtenida.

## 5.3 Resultados financieros

El saldo correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se compone de acuerdo con el siguiente detalle:

	UY\$	
	31/12/2024	31/12/2023
Intereses y cupones ganados	21.432.738	27.041.499
Reclasificación de Otros resultados integrales a resultados del ejercicio	4.134	1.486.915
Diferencia de cambio	6.830.183	(1.677.794)
Gastos bancarios	(600.390)	(618.053)
	<b>27.666.665</b>	<b>26.232.567</b>

## 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades del Fideicomiso están expuestas a diversos riesgos financieros. Los riesgos pueden ser específicos del Fideicomiso o estar ligados al sector o a un mercado geográfico. Es importante señalar que no todos estos riesgos se encuentran dentro del control del Fideicomiso.



La identificación, evaluación y mitigación de riesgos es responsabilidad de la Dirección, que se centra en una gestión puntual y correcta de los mismos.

El principal riesgo e incertidumbre que afronta el fideicomiso es el riesgo de moneda, que se expone a continuación.

## 6.1 Riesgo de mercado

### Riesgo de moneda

Los riesgos cambiarios, según la definición recogida en la NIIF 7, surgen debido a activos y pasivos monetarios denominados en una moneda que no coincide con la moneda funcional.

A continuación, se expone la posición monetaria correspondiente a los últimos dos ejercicios:

	<u>31/12/2024</u>		
	<u>USD</u>	<u>Euros</u>	<u>Eq UY\$</u>
<b>Activo</b>	-	-	-
Efectivo y equivalentes	533.823	-	23.523.454
Inversiones	666.000		29.347.956
<b>Total activo</b>	<b>533.823</b>	<b>-</b>	<b>52.871.410</b>
<b>Pasivo</b>			
Acreedores comerciales	75.983	3.121	3.491.378
<b>Total pasivo</b>	<b>75.983</b>	<b>3.121</b>	<b>3.491.378</b>
<b>Posición neta activa</b>	<b>457.840</b>	<b>(3.121)</b>	<b>49.380.031</b>
	<u>31/12/2023</u>		
	<u>USD</u>	<u>Euros</u>	<u>Eq UY\$</u>
<b>Activo</b>	-	-	-
Efectivo y equivalentes	407.496	-	15.901.296
Inversiones	919.155		35.867.266
<b>Total activo</b>	<b>1.326.651</b>	<b>-</b>	<b>51.768.562</b>
<b>Pasivo</b>			
Acreedores comerciales	18.992	-	741.106
<b>Total pasivo</b>	<b>18.992</b>	<b>-</b>	<b>741.106</b>
<b>Posición neta activa</b>	<b>1.307.659</b>	<b>-</b>	<b>51.027.456</b>



### **Tasa de interés**

El Fideicomiso se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés dado que ha contratado por cuenta propia instrumentos sujetos a dicho riesgo.

### **6.2 Riesgo de crédito**

El Fideicomiso mantiene sus disponibilidades e inversiones en bancos de plaza de primera línea, no existiendo indicios de incobrabilidad.

El Fideicomiso tiene un estricto control sobre sus clientes basados en políticas y procedimientos relacionados. No se prevén cambios significativos en la evolución de sus créditos.

### **6.3 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.

### **6.4 Riesgo operativo**

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

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

## **7. CONTINGENCIAS**

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

## **8. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.