

FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DEL  
FONDO DE ESTABILIZACIÓN  
ENERGÉTICA

Estados Financieros Intermedios  
30 de setiembre de 2020

## FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE ESTABILIZACIÓN ENERGÉTICA

Estados Financieros intermedios correspondientes al período comprendido entre el 1º de enero y el 30 de setiembre de 2020 e informe de compilación.

### Contenido

- ✓ Informe de compilación del período intermedio
- ✓ Estado de posición financiera individual del período intermedio
- ✓ Estado de resultados integrales individual del período intermedio
- ✓ Estado de flujo de efectivo individual del período intermedio
- ✓ Estado de cambios en el patrimonio individual del período intermedio
- ✓ Notas a los estados financieros individuales del período intermedio

# Informe de compilación

A los Señores Directores y Accionistas de

Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Conafin Afisa)  
Fiduciario del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética

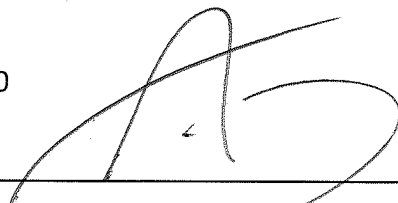
He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética al 30 de setiembre de 2020, y los correspondientes estados de resultados integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y de cambios en el patrimonio intermedio condensado y sus notas, por el período de nueve meses comprendido entre el 1º de enero y el 30 de setiembre de 2020.

La administración del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con lo previsto por la NIC 34 Información Financiera Intermedia. El trabajo de compilación se realizó de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 – Trabajos para compilar información financiera.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros individuales compensados las afirmaciones de la Dirección sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados, los flujos de fondos y la evolución del patrimonio del Fideicomiso. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas internacionales de auditoría o una revisión de dichos estados financieros individuales, por lo cual no se expresa una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia que mi vinculación con Conafin Afisa (Fiduciario del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética), es de Contador en relación de dependencia.

Montevideo, 6 de octubre de 2020

  
Cr. Alfonso Margenat

Rincón 528 piso 7 – Tel. 2916 28 00  
Caja de Profesionales N° 107407



**FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DEL  
FONDO DE ESTABILIZACIÓN ENERGÉTICA**

**Estado de posición financiera al 30 de setiembre de 2020**

(en pesos uruguayos)

	Notas	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.1	24.165.291	22.436.992
Otros activos financieros	4.2	2.141.484.314	4.135.289.900
Otros activos no financieros	4.3	334.099	334.099
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>2.165.983.704</u></b>	<b><u>4.158.060.991</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>2.165.983.704</u></b>	<b><u>4.158.060.991</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.4	171.659	95.584
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>171.659</u></b>	<b><u>95.584</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>171.659</u></b>	<b><u>95.584</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes del fideicomitente	8	1.073.864.857	2.592.865.067
Ajustes al patrimonio		834.863.992	1.356.984.097
Resultados acumulados		257.083.196	208.116.243
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>2.165.812.045</u></b>	<b><u>4.157.965.407</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>2.165.983.704</u></b>	<b><u>4.158.060.991</u></b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

**FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DEL  
FONDO DE ESTABILIZACIÓN ENERGÉTICA**

**Estado de ganancias y pérdidas y otros resultados integrales por el  
período comprendido  
entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de setiembre de 2020**  
(en pesos uruguayos)

		<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de setiembre de 2019</b>
		<b>9 meses</b>	<b>9 meses</b>
	Notas	<b>(enero-setiembre)</b>	<b>(enero-setiembre)</b>
Gastos de administración y ventas	5.1	(1.076.769)	(873.834)
Ingresos financieros	5.2	50.930.773	74.966.391
Costos financieros	5.3	(887.052)	(865.386)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>48.966.952</b>	<b>73.227.171</b>
Impuesto a la renta		-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>48.966.952</b>	<b>73.227.171</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>614.520.670</b>	<b>498.004.026</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<b>663.487.622</b>	<b>571.231.197</b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

**FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DEL  
FONDO DE ESTABILIZACIÓN ENERGÉTICA**

**Estado de cambios en el patrimonio correspondiente al período  
comprendido entre el 1 de enero de 2020 y 30 de setiembre de 2020**  
(en pesos uruguayos)

	Aportes del fideicomitente	Reserva por conversión	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	1.173.389.187	2.237.649.964	113.598.983	3.524.638.134
Ajuste al saldo inicial	1.419.475.880	(1.419.475.880)	-	-
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	2.592.865.067	818.174.084	113.598.983	3.524.638.134
Usos del beneficiario	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	73.227.171	24.596.530
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	498.004.026	-	117.668.431
Resultado integral neto total del ejercicio	-	498.004.026	73.227.171	571.231.197
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2019</b>	<b>2.592.865.067</b>	<b>1.316.178.110</b>	<b>186.826.154</b>	<b>4.095.869.331</b>
Usos del beneficiario	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	21.290.089	21.290.089
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	40.805.987	-	40.805.987
Resultado integral neto total del ejercicio	-	40.805.987	21.290.089	62.096.076
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2.592.865.067</b>	<b>1.356.984.097</b>	<b>208.116.243</b>	<b>4.157.965.407</b>
Usos del beneficiario	(1.519.000.210)	(1.136.640.776)	-	(2.655.640.986)
Resultado neto del ejercicio	-	-	48.966.952	48.966.952
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	614.520.670	-	614.520.670
Resultado integral neto total del ejercicio	-	614.520.670	48.966.952	663.487.623
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2020</b>	<b>1.073.864.857</b>	<b>834.863.992</b>	<b>257.083.196</b>	<b>2.165.812.045</b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

**FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DEL  
FONDO DE ESTABILIZACIÓN ENERGÉTICA**

Estado de flujos de efectivo correspondiente al período  
comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de setiembre de 2020  
(en pesos uruguayos)

	<u>30 de setiembre de 2020</u>	<u>30 de setiembre de 2019</u>
<b>1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	48.966.952	73.227.171
Ajustes por:		
Gasto por impuesto a la renta	-	-
Intereses perdidos y otros egresos financieros	887.052	865.386
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(50.930.773)	(74.966.391)
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>	<u>(1.076.769)</u>	<u>(873.834)</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Otros activos no financieros	-	(4.913)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	76.075	(256.149)
<b>Efectivo generado por/(usado en) operaciones</b>	<u>76.075</u>	<u>(261.062)</u>
Impuesto a la renta pagado	-	(161.430)
<b>Flujo de efectivo neto de actividades operativas</b>	<u><b>(1.000.694)</b></u>	<u><b>(1.296.326)</b></u>
<b>2. Flujo de efectivo asociado a actividades de inversión</b>		
Cobros de capital e intereses de otros activos financieros	2.655.640.986	-
<b>Flujo de efectivo neto de actividades de inversión</b>	<u><b>2.655.640.986</b></u>	<u>-</u>
<b>3. Flujo de efectivo asociado a actividades de financiamiento</b>		
Usos del beneficiario	(2.655.640.986)	-
Intereses y gastos financieros pagados	(78.210)	(63.123)
<b>Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento</b>	<u><b>(2.655.719.196)</b></u>	<u><b>(63.123)</b></u>
<b>4. Efecto del ajuste por conversión</b>	<u><b>2.807.203</b></u>	<u><b>2.528.081</b></u>
<b>5. Variación en el flujo de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u><b>1.728.299</b></u>	<u><b>1.168.631</b></u>
<b>6. Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>	22.436.992	21.429.650
<b>7. Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	<u><u><b>24.165.291</b></u></u>	<u><u><b>22.598.281</b></u></u>

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

# FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE ESTABILIZACIÓN ENERGÉTICA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODO INTERMEDIO

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

### **Nota 1 – Información básica sobre el Fideicomiso**

#### **1.1 Naturaleza jurídica**

Con fecha 11 de febrero de 2015, el Ministerio de Economía y Finanzas, la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (en adelante UTE o la Beneficiaria), la Corporación Nacional para el Desarrollo (en adelante CND o el Fideicomitente) y Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante CONAFIN AFISA o la Fiduciaria) celebraron un contrato de fideicomiso por el cual se constituye el Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética (en adelante FA-FEE). Los fondos fideicomitados se originan de rentas generales de acuerdo a las utilidades de UTE. De acuerdo a dicho contrato, el Fideicomitente transferirá a favor de la Fiduciaria la propiedad fiduciaria respecto de la suma inicial de US\$ 304.728.830.

El Fideicomiso fue encomendado a CND y a CONAFIN AFISA por Ley N° 18.719 de fecha 27 de diciembre de 2010, por el Decreto N° 442/011 de fecha 19 de diciembre de 2011 y por su modificativo Decreto N° 305/014 de fecha 22 de octubre de 2014.

#### **1.2. Actividad principal**

El objeto del Fideicomiso consiste en la administración de los Bienes Fideicomitados que se transfieren al mismo con la finalidad de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y de las finanzas públicas globales, en un todo de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 773 de la Ley N° 18.719, el Decreto N° 442/011 y por su modificativo Decreto N° 305/014.

El Fideicomiso se mantendrá vigente por un plazo de 30 años, sin perjuicio de lo cual, se podrá extinguir en forma anticipada por las cláusulas previstas en el artículo N° 33 de la Ley N° 17.703 que fueran aplicables al presente Fideicomiso.

### **Nota 2 – Bases de preparación y cambios en las políticas contables significativas**

A continuación se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por el Fideicomiso para la preparación de sus estados financieros de período intermedio de nueve meses desde el 1 de enero al 30 de setiembre de 2020.



## **2.1 Bases de presentación**

Los estados financieros del período intermedio finalizado el 30 de setiembre de 2020 se han preparado de acuerdo con lo establecido en la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la Republica, aprobada el 29 de noviembre de 2017; la misma prevé la aplicación Normas Internacionales de Información Financiera, siendo estas NIIF, NIIF para las Pymes (emitidas por IASB) y NICSP (emitidas por IFAC), de acuerdo con la unidad contable de que se trate.

Los presentes estados financieros se han preparado utilizando NIIF, incluyendo los requerimientos establecidos por la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

## **2.2 Moneda funcional y criterios utilizados para la conversión de los estados financieros a pesos uruguayos**

La normativa vigente en Uruguay establece que la moneda funcional debe proporcionar información sobre la Sociedad que sea útil y refleje la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la empresa. Si una determinada moneda es utilizada en forma extendida en la Sociedad o tiene un impacto importante sobre la empresa, puede ser apropiada como moneda funcional. Una moneda puede ser considerada funcional según la norma cuando:

- Las compras son financiadas en esa moneda
- Las cobranzas de los créditos por ventas son realizadas en esa moneda
- Los precios por los bienes o servicios vendidos están nominados en esa moneda
- Los costos de los bienes vendidos o servicios prestados están nominados en esa moneda

El Fideicomiso utiliza el dólar estadounidense como su moneda funcional basada en que las operaciones que realiza están nominadas en esa moneda.

El Fideicomiso, para cumplir con las disposiciones vigentes, debe utilizar el peso uruguayo como moneda de presentación de sus estados financieros en lugar de presentarlos en la moneda funcional que utiliza. No se presentan los estados financieros en dólares estadounidenses.

Según lo establecido en dicha normativa el Fideicomiso para convertir sus estados financieros desde la moneda funcional a la moneda de presentación debe:

- convertir sus activos y pasivos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio,
- convertir sus ingresos y egresos al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones,
- convertir el patrimonio, con excepción, de los resultados del ejercicio, al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, y

- reconocer los resultados por conversión directamente en el patrimonio sin afectar el resultado del ejercicio.

La diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio y tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado del ejercicio, se expone directamente en el patrimonio en el rubro “Ajustes al patrimonio”.

### **2.3 Cifras correspondientes**

Algunas cifras correspondientes al periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 y al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del periodo actual y facilitar su comparación.

### **2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios**

Los estados financieros intermedios al 30 de setiembre de 2020 han sido aprobados por la Gerencia del Fiduciario el día 6 de octubre de 2020.

### **Nota 3 – Criterios específicos de valuación**

Los criterios de valuación aplicados para los principales rubros del balance se mantienen incambiables en referencia a los Estados Financieros de la empresa correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2019.

#### **3.1 Impuesto a la renta**

El fideicomiso se declaró exonerado de impuesto a la renta, impuesto al patrimonio e impuesto al valor agregado de acuerdo a la Resolución N° 2019/05/001/1223 del Ministerio de Economía y Finanzas de fecha 24 de junio de 2019.

#### **3.2 Saldos en monedas distintas a la funcional**

Las transacciones en monedas distintas a la funcional son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la funcional 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 del resultado integral.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las monedas operadas por el Fideicomiso respecto al dólar estadounidense, al promedio y cierre de los estados financieros:

	<u>Promedio</u>		<u>Cierre</u>	
	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Peso Uruguayo	41,816	34,673	42,575	37,308

Los saldos de activos y pasivos denominados en monedas distintas a la funcional al cierre del ejercicio se resumen en la Nota 6.

#### Nota 4 – Información referente al Estado de situación financiera

##### 4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el Fideicomiso mantenía los siguientes saldos:

	\$	
	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Bancos	24.165.291	22.436.992
<b>Total</b>	<b>24.165.291</b>	<b>22.436.992</b>

##### 4.2 Otros activos financieros

Al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el Fideicomiso mantenía los siguientes saldos:

	\$	
	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Inversiones en el exterior (*)	2.141.484.314	4.135.289.900
<b>Total</b>	<b>2.141.484.314</b>	<b>4.135.289.900</b>

(\*) A los efectos de la administración de los Bienes Fideicomitidos, el Fiduciario en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 8 del Decreto 442/011, en la redacción dada por el artículo 4 del Decreto 305/014 de fecha 22 de octubre de 2014, ha acordado con el Banco Central del Uruguay (en adelante "BCU") un Contrato de Asesoramiento e Inversión

por el cual el BCU procederá a colocar el efectivo de los Bienes Fideicomitados en Activos Financieros, en los términos y condiciones resultantes del mencionado contrato.

Se establece como principio rector de la gestión que la Fiduciaria deberá salvaguardar los activos del Fideicomiso y guiarse por las pautas de inversión a ser recomendadas por el BCU, en su carácter de gestor financiero, tal como se establece en el Contrato de Asesoramiento e Inversión de Activos. La determinación de las diversas alternativas de colocación de los activos financieros del Fideicomiso, así como la elección de las mejores opciones de inversión, tendrán como objetivo fundamental la preservación del capital y el mantenimiento de la liquidez del mismo.

#### 4.3 Otros activos no financieros

Al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el Fideicomiso mantenía los siguientes saldos:

	\$	
	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Crédito fiscal	334.099	334.099
<b>Total</b>	<b><u>334.099</u></b>	<b><u>334.099</u></b>

#### 4.4 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el Fideicomiso mantenía los siguientes saldos:

	\$	
	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Otras deudas	62.582	-
Honorarios de administración a pagar	109.077	95.584
<b>Total</b>	<b><u>171.659</u></b>	<b><u>95.584</u></b>

## Nota 5 – Información referente al Estado del resultado integral

### 5.1 Gastos de administración y ventas

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de setiembre de 2019</b>
	<b>9 meses</b>	<b>9 meses</b>
	<b>(enero - setiembre)</b>	<b>(enero - setiembre)</b>
Honorarios de la fiduciaria	962.843	808.368
Honorarios profesionales	113.340	47.769
Impuestos	-	3.687
Otros gastos	586	14.010
	<b>1.076.769</b>	<b>873.834</b>

De acuerdo al contrato de constitución del Fideicomiso, se establece que la Fiduciaria percibirá las siguientes remuneraciones por la administración del Fideicomiso:

- Por la estructuración del Fideicomiso, una comisión equivalente al US\$ 49.700 más IVA.
- Por la gestión y administración del Fideicomiso, una remuneración mensual de US\$ 2.100 más IVA.

### 5.2 Ingresos financieros

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de setiembre de 2019</b>
	<b>9 meses</b>	<b>9 meses</b>
	<b>(enero - setiembre)</b>	<b>(enero - setiembre)</b>
Intereses ganados	50.930.773	74.902.744
Diferencia de cambio ganada	-	63.647
	<b>50.930.773</b>	<b>74.966.391</b>

### 5.3 Costos financieros

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>30 de setiembre de 2020</u>	<u>30 de setiembre de 2019</u>
	9 meses	9 meses
	(enero - setiembre)	(enero - setiembre)
Comisiones	-	-
Diferencia de cambio perdida	360.669	427.225
Gastos bancarios	526.383	438.161
	<u>887.052</u>	<u>865.386</u>

## Nota 6 – Instrumentos financieros

### 6.1 Riesgo de crédito

#### *Exposición al riesgo de crédito*

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito.

### 6.2 Riesgo de liquidez

Los pasivos existentes al cierre del 30 de setiembre de 2020 y del 31 de diciembre de 2019 mantienen vencimiento menor a un año. El Fideicomiso mantiene activos corrientes suficientes para hacer frente a dichos pasivos.

### 6.3 Riesgo de mercado

#### *Riesgo de moneda*

#### *Exposición al riesgo de moneda*

Este factor se origina en los cambios en los tipos de cambio de las monedas que maneja el Fideicomiso.

La exposición al riesgo de mantener Pesos Uruguayos, basada en el valor en libros fue la siguiente:

	30 de setiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Pesos Uruguayos	Total equivalente en Pesos Uruguayos	Pesos Uruguayos	Total equivalente en Pesos Uruguayos
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.243.139	2.243.139	2.333.029	2.333.029
Otros activos no financieros	-	-	334.099	334.099
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.243.139</b>	<b>2.243.139</b>	<b>2.667.128</b>	<b>2.667.128</b>
<b>PASIVO</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	62.582	62.582	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>62.582</b>	<b>62.582</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>POSICIÓN NETA ACTIVA</b>	<b>2.180.557</b>	<b>2.180.557</b>	<b>2.667.128</b>	<b>2.667.128</b>

### ***Riesgo de tasa de interés***

Dentro del Fideicomiso, las inversiones en el exterior es el único concepto que se encuentra alcanzado por riesgo de tasa de interés.

La tasa promedio de colocación de las inversiones en el exterior durante los nueve meses transcurridos en 2020 asciende a 0,55%, al 31 de diciembre de 2019 ascendía a 2,4%.

### **Nota 7 - Línea de crédito**

Por resolución del Poder Ejecutivo de fecha 10 de febrero de 2015, se autorizó a la CND a contraer un crédito por hasta US\$ 200.000.000 con el Banco Mundial ("Contrato de Crédito Principal"), con la exclusiva finalidad de transmitir al FA-FEE, la totalidad de los fondos señalados, mediante la celebración de un contrato de crédito ("Contrato de Crédito Subsidiario"), a ser suscrito entre la CND y CONAFIN AFISA en su calidad de fiduciaria del FA-FEE en los mismos términos y condiciones que los dispuestos en el Contrato de Crédito Principal, firmado con fecha 11 de febrero de 2015. La línea de crédito fue cancelada con fecha 17 de mayo de 2017, sin haberse solicitado desembolsos.

## **Nota 8 – Patrimonio**

### **8.1 Aporte de propietarios**

Los aportes correspondientes a los fondos transferidos por el Fideicomitente para la constitución del Fideicomiso ascendieron a US\$ 304.728.830, equivalentes a \$7.494.805.582.

Los usos de dichos fondos se encuentran regulados en el contrato del Fideicomiso, cláusula décima y en el artículo 4º del Decreto 442/011.

Los usos de fondos por UTE en el año 2015 ascendieron a US\$ 3.806.520, equivalentes a \$ 102.269.773. Durante el año 2016 no se realizaron usos de fondos. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 los usos de fondos ascendieron a US\$ 1.499.864, equivalentes a \$ 42.768.622.

El 27 de agosto de 2018 se realizó una transferencia con cargo a Rentas Generales, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 19.620 de fecha 17 de mayo de 2018 la cual autoriza en su artículo N° 2 al Poder Ejecutivo a transferir a Rentas Generales desde el Fondo de Estabilización Energética (FEE), el monto que exceda del VOF anual más un incremento del 50% (cincuenta por ciento); en base a esto con fecha 23 de agosto de 2018 el Poder Ejecutivo emitió una Resolución mediante la cual encomienda a CONAFIN AFISA en calidad de fiduciaria del Fideicomiso de Administración Fondo de Estabilización Energética a transferir a Rentas Generales la suma de U\$S 194.000.000, que en pesos uruguayos implicó una baja del capital del Fideicomiso por el monto de \$ 6.176.378.000..

No se han efectuado usos de fondos durante el ejercicio 2019.

Durante los seis meses transcurridos del ejercicio 2020 hubo un uso de fondos que ascendió a U\$S 61.760.529, equivalentes a \$ 2.655.640.986.

### **8.2 Ajustes al patrimonio**

Incluye todos los ajustes por conversión de la moneda funcional (Dólar Estadounidense) al Peso Uruguayo resultante de aplicar los criterios establecidos en la Nota 2.3. La diferencia por conversión resultante se reconoció directamente en otros resultados integrales.

### **8.3 Ajuste al saldo inicial**

Corresponde a una reclasificación de ajustes al patrimonio a aportes de propietarios para corregir la conversión de las reducciones por usos de fondos realizadas en ejercicios anteriores.