

## **Fideicomiso Financiero Cierre del Anillo de Transmisión de 500 KV (Tacuarembó – Salto)**

Estados financieros intermedios condensados  
por el período de seis meses finalizado el  
30 junio de 2024 e informe de revisión  
independiente

Fideicomiso Financiero Cierre del Anillo de Transmisión de 500 KV  
(Tacuarembó – Salto)

## Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 e informe de revisión independiente

### **Contenido**

Informe de revisión independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultado integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados

## Informe de revisi3n independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Señores  
Directores de  
República Administradora de Fondos de Inversi3n S.A. (República AFISA)

### Introducci3n

Hemos realizado una revisi3n de los estados financieros intermedios condensados del Fideicomiso Financiero Cierre del Anillo de Transmisi3n de 500 KV (Tacuaremb3 – Salto) (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situaci3n financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2024 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas explicativas seleccionadas a los estados financieros intermedios condensados por el peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Direcci3n de Reṕblica AFISA, fiduciaria del Fideicomiso, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci3n Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisi3n.

### Alcance de la revisi3n

Nuestra revisi3n fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisi3n 2410 (ISRE 2410), “Revisi3n de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad” emitida por la Federaci3n Internacional de Contadores (IFAC).

Una revisi3n de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realizaci3n de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicaci3n de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisi3n. Una revisi3n tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que notaríamos todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opini3n de auditoría.

### Conclusi3n

Basados en nuestra revisi3n, nada ha llegado a nuestra atenci3n que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios condensados no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situaci3n financiera del Fideicomiso Financiero Cierre del Anillo de Transmisi3n de 500 KV (Tacuaremb3 – Salto) al 30 de junio de 2024, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci3n Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

9 de agosto de 2024



**Benjamín Dreifus Lewowicz**  
Socio, Deloitte S.C.



Fideicomiso Financiero Cierre del Anillo de Transmisión de 500 KV (Tacuarembó – Salto)

Estado de situación financiera intermedio condensado  
al 30 de junio de 2024

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo		279.863.547	34.563.145
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	-	312.145.485
Créditos			
Créditos con UTE	5.2	456.439.952	110.959.044
Pérdidas de crédito esperadas		(479.262)	(122.055)
Otras cuentas a cobrar a UTE - Edificaciones	5.3	12.096.417	6.036.829
Otros activos			
Créditos fiscales		27.270.894	44.174.033
Otros		4.834.860	13.033.210
<b>Total de activo corriente</b>		<b>780.026.408</b>	<b>520.789.691</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Créditos			
Créditos con UTE	5.2	4.244.515.873	2.683.640.515
Pérdidas de crédito esperadas		(4.456.742)	(2.952.005)
Otros activos			
Créditos fiscales		14.396.199	10.599.935
Otros		2.169.668	4.117.229
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>4.256.624.998</b>	<b>2.695.405.674</b>
<b>Total de activo</b>		<b>5.036.651.406</b>	<b>3.216.195.365</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.4	24.429.379	-
Intereses a pagar de títulos de deuda		2.440.987	1.293.424
Resultados financieros a devengar		(3.409.432)	(1.561.282)
Préstamo BID	5.5	23.345.578	-
Intereses a pagar préstamo BID		20.992.987	7.886.740
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento		(4.436.405)	(1.469.635)
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		317.113	310.425
Cuentas a pagar CMEC		85.062.874	183.007.767
Otras		25.715.522	18.046.464
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>174.458.603</b>	<b>207.513.903</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.4	1.733.079.970	784.222.621
Resultados financieros a devengar		(60.230.485)	(27.482.801)
Préstamo BID	5.5	1.656.192.422	741.418.000
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento		(90.309.863)	(80.482.819)
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar CMEC		-	55.794.793
Pasivo por impuesto a la renta diferido	13	97.691.863	65.998.936
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>3.336.423.907</b>	<b>1.539.468.730</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>3.510.882.510</b>	<b>1.746.982.633</b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>			
Certificados de participación	6.1	1.323.333.271	1.323.333.271
Resultados acumulados		202.435.625	145.879.461
<b>Total de patrimonio neto fiduciario</b>		<b>1.525.768.896</b>	<b>1.469.212.732</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>		<b>5.036.651.406</b>	<b>3.216.195.365</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

  
Cra. María Laura Gastambide  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. Lucía Chierchia  
Jefe de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 9 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
<b>Ingresos operativos</b>					
Ingresos por intereses asociados a créditos con UTE	11	54.823.649	18.947.868	96.410.782	41.213.523
		<b>54.823.649</b>	<b>18.947.868</b>	<b>96.410.782</b>	<b>41.213.523</b>
<b>Gastos de administración</b>					
Honorarios República AFISA	11	(760.474)	(748.040)	(1.510.327)	(1.503.483)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	11	(838.372)	(246.510)	(1.861.943)	(559.221)
Honorarios profesionales y otros		(1.361.908)	(896.093)	(2.486.503)	(1.115.881)
Seguros		(1.109.434)	(746.330)	(2.270.181)	(1.689.042)
Impuestos		-	(22.659)	-	(25.694)
		<b>(4.070.188)</b>	<b>(2.659.632)</b>	<b>(8.128.954)</b>	<b>(4.893.321)</b>
<b>Resultados financieros</b>					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		-	-	2.036.431	100.264
Diferencia de cambio y reajuste de UI		14.893.834	12.096.879	56.318.525	25.111.106
Gastos y comisiones bancarias		(101.976)	(85.575)	(190.850)	(189.015)
Gastos por intereses y similares		(36.538.591)	(6.866.563)	(58.196.843)	(6.118.939)
		<b>(21.746.733)</b>	<b>5.144.741</b>	<b>(32.737)</b>	<b>18.903.416</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>29.006.728</b>	<b>21.432.977</b>	<b>88.249.091</b>	<b>55.223.618</b>
Impuesto a la renta	13	(35.394.011)	9.458.101	(31.692.927)	(16.636.124)
<b>Resultado del período</b>		<b>(6.387.283)</b>	<b>30.891.078</b>	<b>56.556.164</b>	<b>38.587.494</b>
<b>Otro resultado integral</b>		-	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>(6.387.283)</b>	<b>30.891.078</b>	<b>56.556.164</b>	<b>38.587.494</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

*M.ª Laura Gastambide*  
Cra. María Laura Gastambide  
Jefe Contabilidad Fideicomiso  
REPÚBLICA AFISA

*Luis Chirreza*  
Cra. Luis Chirreza  
Jefe de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 9 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Cierre del Anillo de Transmisión de 500 KV (Tacuarembó – Salto)

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado  
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del período antes de impuesto a la renta		88.249.091	55.223.618
<b>Ajustes por:</b>			
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(2.036.431)	(100.264)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(55.602.272)	(25.111.106)
Diferencia de cambio asociada al efectivo		(716.253)	30.837.413
Ingresos por intereses asociados a créditos con UTE	11	(96.410.782)	(41.213.523)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	11	1.861.943	559.221
Gastos por intereses y similares		58.196.843	6.118.939
<b>Variación en rubros operativos:</b>			
Créditos		(1.687.009.404)	(510.280.731)
Otros activos		21.620.860	(25.752.046)
Otras cuentas por pagar		(146.244.919)	63.740.895
<b>Efectivo aplicado a actividades operativas</b>		<b>(1.818.091.324)</b>	<b>(445.977.584)</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado a actividades de inversión</b>			
Liquidación neta de inversiones financieras		314.181.916	17.000.000
<b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>		<b>314.181.916</b>	<b>17.000.000</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Emisión de títulos de deuda	5.4	893.348.586	377.876.109
Cobro de préstamo	5.5	894.667.000	426.701.000
Pago de intereses de títulos de deuda	5.4	(3.170.193)	(881.753)
Pago de intereses de préstamo	5.5	(28.022.759)	-
Pago de costos relacionados con la obtención del financiamiento	5.5	(8.329.077)	(10.730.684)
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>		<b>1.748.493.557</b>	<b>792.964.672</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>244.584.149</b>	<b>363.987.088</b>
<b>Diferencia de cambio asociada al efectivo</b>		<b>716.253</b>	<b>(30.837.413)</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>		<b>34.563.145</b>	<b>198.999.835</b>
<b>Efectivo al final del período</b>		<b>279.863.547</b>	<b>532.149.510</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

  
Gra. María Laura Gestambido  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPUBLICA AFISA

  
Gra. Lucía Chierotti  
Gerente de Administración y Finanzas  
REPUBLICA AFISA

El informe fechado el 9 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Cierre del Anillo de Transmisión de 500 KV (Tacuarembó – Salto)

## Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

(en pesos uruguayos)

	<b>Certificados de participación</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio neto fiduciario</b>
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>1.323.333.271</b>	<b>145.879.461</b>	<b>1.469.212.732</b>
Resultado integral del período	-	56.556.164	56.556.164
<b>SalDOS al 30 de junio de 2024</b>	<b>1.323.333.271</b>	<b>202.435.625</b>	<b>1.525.768.896</b>

## Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	<b>Certificados de participación</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio neto fiduciario</b>
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1.323.333.271</b>	<b>83.587.228</b>	<b>1.406.920.499</b>
Resultado integral del período	-	38.587.494	38.587.494
<b>SalDOS al 30 de junio de 2023</b>	<b>1.323.333.271</b>	<b>122.174.722</b>	<b>1.445.507.993</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

  
Cra. María Laura Gastambide  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. Lucía Chiarola  
Jefe de Admisión y Trámites  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 9 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Fideicomiso Financiero Cierre del Anillo de Transmisión de 500 KV (Tacuarembó – Salto)

# Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

### Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 10 de marzo de 2021 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "el Fiduciario") y la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (en adelante "UTE"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero Cierre del Anillo de Transmisión de 500 KV (Tacuarembó-Salto)" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con posterioridad a la firma del referido contrato de Fideicomiso, las partes acordaron modificar determinadas cláusulas del mismo, quedando redactado de acuerdo a los términos que se indican en las modificaciones de fecha 28 de diciembre de 2021.

El 10 de mayo de 2022 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2022/304).

La finalidad del Fideicomiso es realizar el cierre del anillo de las líneas de transmisión eléctrica, entre la ciudad de Tacuarembó y la represa de Salto Grande y posteriormente entregar la línea a UTE mediante un contrato de leasing, siguiendo las recomendaciones y bajo los términos y condiciones que le indique UTE en calidad de gestor.

UTE actúa como fideicomitente y gestor.

República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituyó un patrimonio de afectación y emitirá títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 800.000.000.

Asimismo, con el fin de financiar la construcción del Proyecto, el Fiduciario tomará un préstamo de acuerdo a las recomendaciones de UTE quien, como gestor, fue el encargado de negociar las condiciones del mismo, por un monto estimado de hasta US\$ 120.000.000.

Con los fondos aportados por UTE y los que se obtengan con el financiamiento, el Fiduciario llevará adelante el Proyecto y a tales efectos, contratará al gestor para la ejecución integral del mismo.

El beneficiario es UTE en su calidad de titular de los certificados de participación.

China Machinery Engineering Corporation (en adelante "CMEC") opera como constructor de acuerdo al contrato de construcción llave en mano.

La Bolsa Electrónica de Valores S.A. (BEVSA) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda emitidos. La misma por ser entidad registrante, será la encargada de llevar un registro de titulares de los referidos valores.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta por el plazo máximo de 30 años establecido en la Ley N° 17.703.

El informe fechado el 9 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido autorizados para su emisión por parte de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 9 de agosto de 2024.

## Nota 3 - Principales políticas contables

### 3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 - "Información Financiera Intermedia". Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

### 3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

### 3.3 Estacionalidad de las transacciones

Dada la operativa del Fideicomiso, no hay un efecto estacional en las transacciones del mismo que deba ser considerada a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

### 3.4 Moneda funcional y moneda de presentación

La Gerencia determinó que el peso uruguayo es la moneda funcional del Fideicomiso dado que es la moneda del entorno económico principal en el que opera. Los siguientes factores han sido considerados para su determinación:

- Una parte significativa del flujo asociado al cobro del crédito con UTE se encuentra denominado en unidades indexadas (liquidables en pesos uruguayos), de acuerdo al contrato de arrendamiento descrito en la Nota 7.
- Una parte significativa del flujo asociado al financiamiento se encuentra denominado en unidades indexadas (liquidables en pesos uruguayos), de acuerdo a la emisión de títulos de deuda descrita en la Nota 5.4.
- Las actividades desarrolladas por el Fideicomiso se llevan a cabo como una extensión de la matriz controlante (UTE), entidad cuyo entorno económico principal es Uruguay.

### 3.5 Saldos en moneda distinta a la funcional

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la unidad indexada (UI) han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2024 de 1 UI = \$ 6,0574 y al 31 de diciembre de 2023 de 1 UI = \$ 5,8737. Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

El informe fechado el 9 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$) se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 30 de junio de 2024 (\$ 39,989 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2023 (\$ 39,022 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

### 3.6 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

## Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

### Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2024 se detalla a continuación:

	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable estimado (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Créditos con UTE	4.700.955.825	4.471.002.776	2**
Títulos de deuda	1.696.310.419	1.677.277.514	2***
Préstamo BID	1.605.784.719	1.620.965.646	2****

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable estimado (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	312.145.485	310.124.840	2*
Créditos con UTE	2.794.599.559	2.727.232.222	2**
Títulos de deuda	756.471.962	774.623.208	2***
Préstamo BID	667.352.286	676.441.609	2****

\* Importe estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos uruguayos y en dólares estadounidense publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre, para plazos similares a los remanentes de estos valores.

\*\* Estimado en función de las tasas de interés de mercado existentes al cierre ajustado por el riesgo de crédito de UTE.

El informe fechado el 9 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

\*\*\* Estimado en función de las tasas de interés de la curva en unidades indexadas de los bonos globales uruguayos publicada en BEVSA ajustadas por el spread de tasas existentes de los títulos de deuda emitidos por el Fideicomiso.

\*\*\*\* Estimado en función de las tasas de interés de la curva en dólares estadounidenses de los bonos globales uruguayos publicadas en BEVSA ajustadas por el spread de tasas existentes del préstamo con el BID.

## Nota 5 - Información de partidas del estado de situación financiera intermedio condensado

### 5.1 Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Al 30 de junio de 2024 el Fideicomiso no mantenía inversiones financieras medidas al costo amortizado.

Las inversiones mantenidas al 31 de diciembre de 2023 se componían de la siguiente forma:

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor en libros</b>
Letra de regulación monetaria	\$	19.01.2024	8,60%	2.000.000	1.993.909
Treasury bills	US\$	20.02.2024	5,30%	8.000.000	310.151.576
				<b>10.000.000</b>	<b>312.145.485</b>

### 5.2 Créditos con UTE

El saldo de créditos con UTE se compone de los arrendamientos por cobrar reconocidos por el monto de la inversión neta realizada a la fecha de cierre (el cual incluye los anticipos financieros y avances de obra en el marco del contrato descrito en la Nota 8) más el correspondiente devengamiento de ingresos por intereses, en base al acuerdo celebrado con UTE descrito en la Nota 7.

El saldo del capítulo al 30 de junio de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
<b>Créditos en UI</b>		
Porción corriente	42.080.000	254.895.392
Porción no corriente	466.635.540	2.826.598.120
	<b>508.715.540</b>	<b>3.081.493.512</b>
<b>Créditos en US\$</b>		
Porción corriente	5.040.000	201.544.560
Porción no corriente	35.457.695	1.417.917.753
	<b>40.497.695</b>	<b>1.619.462.313</b>
<b>Total equivalente en \$</b>		
Total corriente		456.439.952
Total no corriente		4.244.515.873
		<b>4.700.955.825</b>

El informe fechado el 9 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

El saldo del capítulo al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
<b>Créditos en UI</b>		
Porción corriente	10.520.000	61.791.324
Porción no corriente	<u>396.826.152</u>	<u>2.330.837.769</u>
	<b><u>407.346.152</u></b>	<b><u>2.392.629.093</u></b>
<b>Créditos en US\$</b>		
Porción corriente	1.260.000	49.167.720
Porción no corriente	<u>9.041.124</u>	<u>352.802.746</u>
	<b><u>10.301.124</u></b>	<b><u>401.970.466</u></b>
<b>Total equivalente en \$</b>		
Total corriente		110.959.044
Total no corriente		<u>2.683.640.515</u>
		<b><u>2.794.599.559</u></b>

### 5.3 Otras cuentas a cobrar a UTE - Edificaciones

Corresponde a las cuentas a cobrar a UTE por concepto de las obras asociadas a las edificaciones.

Tal como se establece en el contrato de arrendamiento mencionado en la Nota 7, el Fideicomiso realizará la construcción y posterior transferencia a UTE de las referidas edificaciones, quien se compromete a adquirir la propiedad libre de obligaciones y gravámenes de los bienes indicados en el Anexo C subítem 1.4 del contrato EPC (Nota 8). Este subítem se abonará por avance de obra.

### 5.4 Títulos de deuda

El monto nominal total de la suscripción ascendió a UI 685.384.816, la cual se efectivizó el 6 de junio de 2022. El período de integración es de hasta 3 años desde la fecha de suscripción del acuerdo.

El saldo de los títulos de deuda integrados al 30 de junio de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	4.032.981	24.429.379
Porción no corriente	<u>286.109.547</u>	<u>1.733.079.970</u>
	<b><u>290.142.528</u></b>	<b><u>1.757.509.349</u></b>

El saldo de los títulos de deuda integrados al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción no corriente	<u>133.514.245</u>	<u>784.222.621</u>
	<b><u>133.514.245</u></b>	<b><u>784.222.621</u></b>

El informe fechado el 9 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Al 30 de junio de 2024 se realizaron integraciones por un total de UI 290.142.528 de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Fecha de integración</b>	<b>Valor nominal integrado (UI)</b>	<b>Valor efectivo integrado (UI)</b>	<b>Descuento de emisión (UI)</b>
09.06.2022	9.991.800	9.634.094	(357.706)
<b>Total ejercicio 2022</b>	<b>9.991.800</b>	<b>9.634.094</b>	<b>(357.706)</b>
29.05.2023	67.450.155	65.036.806	(2.413.349)
12.12.2023	56.072.290	54.078.620	(1.993.670)
<b>Total ejercicio 2023</b>	<b>123.522.445</b>	<b>119.115.426</b>	<b>(4.407.019)</b>
15.03.2024	69.422.075	66.571.178	(2.850.897)
14.06.2024	87.206.208	84.121.434	(3.084.774)
<b>Total período 2024</b>	<b>156.628.283</b>	<b>150.692.612</b>	<b>(5.935.671)</b>
<b>Total en UI al 30.06.2024</b>	<b>290.142.528</b>	<b>279.442.132</b>	<b>(10.700.396)</b>

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se emitieron títulos de deuda por un valor nominal de UI 156.628.283 (equivalentes a \$ 929.021.487) y el valor integrado como contrapartida de la emisión ascendió a UI 150.692.612 (equivalentes a \$ 893.348.586), determinando el descuento de emisión en UI 5.935.671 (equivalentes a \$ 35.672.901) que surge por la diferencia entre el valor integrado y el valor nominal de la emisión, el cual se expone como resultados financieros a devengar en el estado de situación financiera.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se emitieron títulos de deuda por un valor nominal de UI 67.450.155 (equivalentes a \$ 391.906.357) y el valor integrado como contrapartida de la emisión ascendió a UI 65.036.806 (equivalentes a \$ 377.876.109), determinando el descuento de emisión en UI 2.413.349 (equivalentes a \$ 14.030.248) que surge por la diferencia entre el valor integrado y el valor nominal de la emisión, el cual se expone como resultados financieros a devengar en el estado de situación financiera.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se realizaron pagos de títulos de deuda por UI 528.480 (equivalente a \$ 3.170.193), correspondiendo en su totalidad a intereses.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos de títulos de deuda por UI 156.122 (equivalente a \$ 881.753), correspondiendo en su totalidad a intereses.

El saldo pendiente a integrar de los títulos de deuda al 30 de junio de 2024 asciende a UI 395.242.288.

La tasa contractual aplicable es del 3,125% lineal anual en unidades indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total de los títulos de deuda, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los títulos de deuda es del 3,50% anual en unidades indexadas.

Los resultados financieros a devengar incluyen los costos relacionados con la emisión de los títulos de deuda y se devengan en el mismo período.

El informe fechado el 9 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## 5.5 Préstamo BID

El 21 de setiembre de 2021 se firmó el contrato de financiamiento con la Corporación Interamericana de Inversiones ("BID Invest"), en el cual se autorizó un monto nominal para desembolsos por un total de US\$ 116.701.992. Al 30 de junio de 2024, habiendo finalizado el plazo para la opción de préstamos complementarios (asociados a los puntos b y d detallados en la Nota 10), el monto máximo a solicitarse será por hasta US\$ 86.701.992.

El saldo de préstamo con el BID integrado al 30 de junio de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (US\$)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	583.800	23.345.578
Porción no corriente	41.416.200	1.656.192.422
	<b>42.000.000</b>	<b>1.679.538.000</b>

El saldo de préstamo con el BID integrado al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (US\$)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción no corriente	19.000.000	741.418.000
	<b>19.000.000</b>	<b>741.418.000</b>

Al 30 de junio de 2024 se realizaron integraciones por un total de US\$ 42.000.000 (equivalentes a \$ 1.637.800.000) de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Fecha de integración</b>	<b>Valor nominal integrado (US\$)</b>	<b>Equivalente en \$</b>
29.05.2023	11.000.000	426.701.000
12.12.2023	8.000.000	316.432.000
<b>Total ejercicio 2023</b>	<b>19.000.000</b>	<b>743.133.000</b>
15.03.2024	10.000.000	384.040.000
14.06.2024	13.000.000	510.627.000
<b>Total período 2024</b>	<b>23.000.000</b>	<b>894.667.000</b>
<b>Total</b>	<b>42.000.000</b>	<b>1.637.800.000</b>

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se recibieron desembolsos de préstamos por US\$ 23.000.000 (equivalentes a \$ 894.667.000), en el marco del contrato mencionado en la Nota 10. Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se recibieron desembolsos de préstamos por US\$ 11.000.000 (equivalentes a \$ 426.701.000).

El saldo pendiente a integrar del préstamo al 30 de junio de 2024 asciende a US\$ 44.701.992.

El capital de dicho préstamo es amortizado en 38 cuotas semestrales, venciendo la primera de ellas el 15 de abril de 2025 y la última el 15 de octubre de 2043.

La tasa contractual aplicable es la suma de la tasa SOFR aplicable a la fecha de cada pago más 2,10%, en dólares estadounidenses, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada es del 8,359% anual en dólares estadounidenses.

El informe fechado el 9 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se realizaron pagos por US\$ 728.935 (equivalente a \$ 28.022.759), correspondiendo en su totalidad a intereses. Asimismo, se realizaron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 216.861 (equivalentes a \$ 8.329.077).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 únicamente se realizaron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 277.682 (equivalentes a \$ 10.730.684).

## Nota 6 - Operaciones patrimoniales

### 6.1 Certificados de participación

De acuerdo a la cláusula séptima del contrato de Fideicomiso, previo a la emisión de los títulos de deuda, UTE, en su calidad de Fideicomitente, se obliga a realizar aportes de dinero al Fideicomiso por un monto mínimo equivalente al 15% del Monto del Proyecto.

Al 30 de junio de 2024 el saldo acumulado de aportes realizados por parte de UTE asciende a un total de \$ 1.323.333.271, alcanzando así el monto mínimo de aportes equivalentes al 15% del Monto del Proyecto.

No se realizaron aportes durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ni durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

## Nota 7 - Contrato de arrendamiento

Con fecha 28 de diciembre de 2021, se firmó un contrato de arrendamiento con UTE.

El objeto del referido contrato es:

- a) el suministro a UTE mediante la modalidad de leasing (art. 636 y 637 de la Ley N° 17.296, con las modificaciones introducidas por los art. 85 y 86 de la Ley de Sistema Tributario N° 18.083), y
- b) el arrendamiento de obra para la ejecución de edificaciones conforme se detalla a continuación:
  - i. Bajo la modalidad de leasing (la "obra"):
    - Ítem I – Estaciones extra alta y alta tensión (las "estaciones").
    - Ítem II – Líneas extra alta y alta tensión (las "líneas").
  - ii. Obras asociadas y entrega de edificaciones:

El Fiduciario se compromete a construir y transferir a UTE, quien se compromete a adquirir la propiedad, libre de obligaciones y gravámenes de los bienes (las "edificaciones").

El plazo del leasing, contado a partir de la entrega del Acta de Habilitación, será de:

- para el ítem I: 239 meses.
- para el ítem II: el menor entre 317 meses o la cantidad de meses hasta la finalización del Fideicomiso menos un mes.

El informe fechado el 9 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

El precio establecido será de US\$ 150.570.000 más IVA para el ítem I y UI 2.007.742.000 más IVA para el ítem II.

## Nota 8 - Contrato EPC

Con fecha 31 de mayo de 2021 se firmó el contrato "llave en mano" con China Machinery Engineering Corporation como Contratista, a efectos de prestar los servicios de ingeniería, aprovisionamiento, construcción, instalación y puesta en servicio de los equipos y componentes asociados a las obras e instalaciones.

En virtud del contrato descrito precedentemente, el Fideicomiso asumió una obligación de pago por un total de US\$ 169.936.570 incluido el Impuesto a las Rentas de los No Residentes (IRNR) más el IVA por US\$ 14.966.013.

El precio del contrato no incluye las cargas sociales que el Contratista estima en la suma de US\$ 8.181.955, ni los imprevistos que se estiman en un 7,5% del Precio del Contrato.

El contrato prevé multas que CMEC deberá abonar al Fideicomiso con un tope máximo del 30% de la obligación total de pago de no alcanzar las fechas previstas en el Anexo C del referido contrato.

Con fecha 12 de mayo de 2022 quedó inscripta la obra, pudiéndose de esa manera comenzar con los trabajos de construcción.

## Nota 9 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 10 de marzo de 2021, República AFISA, en calidad de Fiduciario del Fideicomiso, ha celebrado un contrato con UTE a efectos de que lleve a cabo todas las tareas de gestión y monitoreo requeridas para la efectiva ejecución del Proyecto. Las mismas incluyen definición del contrato llave en mano, selección del contratista, la gestión de los contratos del Proyecto, el monitoreo de la construcción, la gestión de permisos regulatorios, la gestión de pólizas de seguros, la gestión del financiamiento de largo plazo, auditorías e informes y la normativa, entre otras tareas. Como contraprestación por los servicios descritos precedentemente, el Fideicomiso abonará a UTE US\$ 300.000 más IVA anuales durante la etapa de construcción y US\$ 100.000 más IVA durante la etapa de operación.

Mientras UTE mantenga la propiedad del 100% de los certificados de participación del Fideicomiso, la contraprestación por los servicios de gestión no se generará.

El referido contrato se mantendrá vigente mientras mantenga su vigencia el Fideicomiso.

El informe fechado el 9 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Nota 10 - Contrato de préstamo

El 21 de setiembre de 2021 se firmó el contrato de financiamiento con la Corporación Interamericana de Inversiones ("BID Invest"), quien actúa en calidad propia y en calidad de agente del Banco Interamericano de Desarrollo ("BID"), el cual opera como administrador de The China Co-Financing Fund for Latin America and the Caribbean ("Fondo de China"), fondo creado por el acuerdo firmado entre la República Popular de China y el Banco Interamericano de Desarrollo el 14 de junio de 2003.

Los compromisos asumidos por cada uno son los siguientes:

- a) a título propio de BID Invest, un préstamo por un importe de hasta US\$ 67.125.321;
- b) a título propio de BID Invest y sólo después de la ocurrencia de la fecha de ejercicio de la opción de Préstamos Suplementarios establecida en el contrato, por un monto que no excederá los US\$ 23.226.221;
- c) en calidad de agente del BID Invest en el rol del BID como administrador del Fondo de China, un préstamo que será financiado por el Fondo de China por hasta US\$ 19.576.671 y;
- d) en calidad de agente del BID Invest en el rol del BID como administrador del Fondo de China y sólo después de la ocurrencia de la fecha de ejercicio de la opción de Préstamos Suplementarios establecida en el contrato, un préstamo cuyo monto principal no excederá los US\$ 6.773.779.

Habiéndose alcanzado la Fecha de Terminación de la Opción de Préstamos Complementarios (puntos b y d), actualmente, el monto máximo a solicitarse será por hasta US\$ 86.701.992.

## Nota 11 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

<b>Transacciones con República AFISA</b>	\$			
	<b>Trimestre finalizado el</b>		<b>Semestre finalizado el</b>	
	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>Gastos de administración</b>				
Honorarios Administradora	(760.474)	(748.040)	(1.510.327)	(1.503.483)

  

<b>Transacciones con UTE</b>	\$			
	<b>Trimestre finalizado el</b>		<b>Semestre finalizado el</b>	
	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>Ingresos operativos</b>				
Ingresos por intereses asociados a créditos	54.823.649	18.947.868	96.410.782	41.213.523
<b>Gastos de administración</b>				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(838.372)	(246.510)	(1.861.943)	(559.221)

El informe fechado el 9 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Nota 12 - Posición en moneda distinta a la funcional

La posición en dólares estadounidenses (US\$) al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30.06.2024		31.12.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo	6.986.912	279.399.620	839.088	32.742.885
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	-	-	7.948.121	310.151.576
Créditos con UTE	5.040.000	201.544.560	1.260.000	49.167.720
Otras cuentas a cobrar a UTE	302.494	12.096.417	154.703	6.036.829
Otros activos	116.663	4.665.228	107.337	4.188.507
	<b>12.446.069</b>	<b>497.705.825</b>	<b>10.309.249</b>	<b>402.287.517</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Créditos con UTE	35.457.695	1.417.917.753	9.041.124	352.802.746
Otros activos	54.257	2.169.670	105.510	4.117.229
	<b>35.511.952</b>	<b>1.420.087.423</b>	<b>9.146.634</b>	<b>356.919.975</b>
<b>Total activo</b>	<b>47.958.021</b>	<b>1.917.793.248</b>	<b>19.455.883</b>	<b>759.207.492</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Préstamo BID	(583.800)	(23.345.578)	-	-
Intereses a pagar préstamo BID	(524.969)	(20.992.987)	(202.110)	(7.886.740)
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	110.941	4.436.405	37.662	1.469.635
Otras cuentas por pagar	(1.505.891)	(60.219.061)	(3.667.296)	(143.105.204)
	<b>(2.503.719)</b>	<b>(100.121.221)</b>	<b>(3.831.744)</b>	<b>(149.522.309)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Préstamo BID	(41.416.200)	(1.656.192.422)	(19.000.000)	(741.418.000)
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	2.258.368	90.309.863	2.062.499	80.482.819
Otras cuentas por pagar	-	-	(1.429.830)	(55.794.793)
	<b>(39.157.832)</b>	<b>(1.565.882.559)</b>	<b>(18.367.331)</b>	<b>(716.729.974)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>(41.661.551)</b>	<b>(1.666.003.780)</b>	<b>(22.199.075)</b>	<b>(866.252.283)</b>
<b>Posición neta activa/(pasiva)</b>	<b>6.296.470</b>	<b>251.789.468</b>	<b>(2.743.192)</b>	<b>(107.044.791)</b>

El informe fechado el 9 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

La posición en unidades indexadas (UI) al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<b>30.06.2024</b>		<b>31.12.2023</b>	
	<b>UI</b>	<b>Equivalente en \$</b>	<b>UI</b>	<b>Equivalente en \$</b>
<b>Activo</b>				
<b>Activo no corriente</b>				
Créditos con UTE	42.080.000	254.895.392	10.520.000	61.791.324
	<b>42.080.000</b>	<b>254.895.392</b>	<b>10.520.000</b>	<b>61.791.324</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Créditos con UTE	466.635.540	2.826.598.120	396.826.152	2.330.837.769
	<b>466.635.540</b>	<b>2.826.598.120</b>	<b>396.826.152</b>	<b>2.330.837.769</b>
<b>Total activo</b>	<b>508.715.540</b>	<b>3.081.493.512</b>	<b>407.346.152</b>	<b>2.392.629.093</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Títulos de deuda	(4.032.981)	(24.429.379)	-	-
Intereses a pagar	(402.976)	(2.440.987)	(220.206)	(1.293.424)
Resultados financieros a devengar	562.854	3.409.432	265.809	1.561.282
	<b>(3.873.103)</b>	<b>(23.460.934)</b>	<b>45.603</b>	<b>267.858</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Títulos de deuda	(286.109.547)	(1.733.079.970)	(133.514.245)	(784.222.621)
Resultados financieros a devengar	9.943.290	60.230.485	4.678.959	27.482.801
	<b>(276.166.257)</b>	<b>(1.672.849.485)</b>	<b>(128.835.286)</b>	<b>(756.739.820)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>(280.039.360)</b>	<b>(1.696.310.419)</b>	<b>(128.789.683)</b>	<b>(756.471.962)</b>
<b>Posición neta activa</b>	<b>228.676.180</b>	<b>1.385.183.093</b>	<b>278.556.469</b>	<b>1.636.157.131</b>

## Nota 13 - Impuesto a la renta

### a. Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultado integral

	\$	
	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>Impuesto diferido</b>		
Pérdida por origen y reversión de diferencias temporarias	(31.692.927)	(16.636.124)
	<b>(31.692.927)</b>	<b>(16.636.124)</b>

Al 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 el Fideicomiso no obtuvo utilidades fiscales, razón por la cual no reconoció impuesto a la renta corriente a pagar a dichas fechas.

**b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido**

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 30 de junio de 2024 son atribuibles según el siguiente detalle:

	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Neto</b>
Créditos con UTE	-	(104.204.818)	(104.204.818)
Pérdidas de crédito esperadas	934.993	-	934.993
Pérdidas fiscales acumuladas	5.577.962	-	5.577.962
	<b>6.512.955</b>	<b>(104.204.818)</b>	<b>(97.691.863)</b>

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2023 son atribuibles según el siguiente detalle:

	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Neto</b>
Créditos con UTE	-	(68.794.120)	(68.794.120)
Pérdidas de crédito esperadas	582.298	-	582.298
Pérdidas fiscales acumuladas	2.212.886	-	2.212.886
	<b>2.795.184</b>	<b>(68.794.120)</b>	<b>(65.998.936)</b>

La tasa efectiva aplicable varía de acuerdo al ejercicio en que se genera la renta. La tasa utilizada es producto de las tasas aplicadas en cada ejercicio.

**c. Movimiento durante el período de las diferencias temporarias**

El movimiento de la cuenta pasivo por impuesto a la renta diferido durante el período finalizado el 30 de junio de 2024 fue el siguiente:

	<b>Saldo al 31.12.2023</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldo al 30.06.2024</b>
Créditos con UTE	(68.794.120)	(35.410.698)	(104.204.818)
Pérdidas de crédito esperadas	582.298	352.695	934.993
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	2.212.886	3.365.076	5.577.962
	<b>(65.998.936)</b>	<b>(31.692.927)</b>	<b>(97.691.863)</b>

El movimiento de la cuenta pasivo por impuesto a la renta diferido durante el período finalizado el 30 de junio de 2023 fue el siguiente:

	<b>Saldo al 31.12.2022</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldo al 30.06.2023</b>
Créditos con UTE	(31.983.174)	(17.278.441)	(49.261.615)
Pérdidas de crédito esperadas	266.354	105.929	372.283
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	641.771	536.388	1.178.159
	<b>(31.075.049)</b>	<b>(16.636.124)</b>	<b>(47.711.173)</b>

(\*) La Gerencia de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, ha reconocido el importe del activo por impuesto diferido generado por las pérdidas fiscales que espera sean recuperables basándose en los ingresos a obtenerse a partir de la aplicación del contrato descrito en la Nota 7.

El informe fechado el 9 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Nota 14 - Proyecto por exoneración de inversiones

El 26 de diciembre de 2022 se declaró promovida la actividad del proyecto de inversión el cual comprende adquisición de equipamiento, instalaciones y realización de obra civil para la construcción de una línea de transmisión de 500 KV Salto Grande Uruguay – Chamberlain y Chamberlain - Tacuarembó, nueva estación con transformación de 500/150 KV en Chamberlain, ampliación de la estación 500 KV Melo y otras obras accesorias por un monto de UI 1.377.535.620, considerándose en su totalidad inversión elegible.

El beneficio otorgado al Fideicomiso comprende los siguientes impuestos:

- Exoneración total de tasas y tributos a la importación incluido el Impuesto al Valor Agregado, y en general todo tributo cuya aplicación corresponda en ocasión de la importación de bienes muebles de activo fijo y materiales destinados a la obra civil promovida que no gocen de exoneraciones al amparo de otros beneficios, siempre que sean declarados no competitivos con la industria nacional por la Dirección Nacional de Industrias del Ministerio de Industria, Energía y Minería.
- Se otorga un crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición en plaza de materiales y servicios destinados a la obra civil y de los bienes muebles destinados al proyecto de inversión, por hasta un monto imponible de UI 529.863.639.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 561.070.258 (equivalente al 40,73% de la inversión) que será aplicable por un plazo de 7 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 inclusive, o desde el ejercicio que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En ese caso el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la referida declaratoria.
- Los bienes que se incorporen con destino a la obra civil para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión promovido, se podrán computar como activos exentos a los efectos de la liquidación del Impuesto al Patrimonio, por el término de 10 años a partir de su incorporación y los bienes muebles por el término de su vida útil. A efectos del cómputo de los pasivos, los citados bienes serán considerados activos gravados.

El beneficio fiscal obtenido requiere el compromiso de cumplimiento del indicador Diferenciación de Productos y Procesos – Certificación para Líneas de Transmisión Sostenibles.

Con respecto al impuesto diferido, el Fideicomiso ha aplicado las tasas de impuesto a la renta que serán aplicadas al momento de la reversión de las diferencias temporarias.

## Nota 15 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 junio 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.

  
Dra. María Laura Gestambido  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPUBLICA AFISA

  
Dra. Lucía Chiaruta  
Jefe de Administración y Finanzas  
REPUBLICA AFISA

El informe fechado el 9 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.