



POSADAS,  
POSADAS &  
VECINO

## **Areaflin S.A.**

Estados financieros condensados  
intermedios correspondientes al período de  
tres meses finalizado el 31 de marzo de  
2020 e informe de compilación

Areaflin S.A.

## Estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 e informe de compilación

### **Contenido**

Informe de compilación

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 intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensado

Información suplementaria

- Estado de situación financiera en pesos uruguayos
- Estado de resultado integral en pesos uruguayos



## Informe de compilación

Señores Accionistas y Directores de  
Areaflin S.A.

Hemos realizado la compilación de los estados financieros condensados intermedios expresados en dólares estadounidenses de Areaflin S.A. que se adjuntan; dichos estados financieros intermedios comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020, y los correspondientes estado de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de tres meses finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios.

Dichos estados financieros condensados intermedios constituyen afirmaciones de la Dirección de la Sociedad, la cual reconoce total responsabilidad por la información contenida en los mismos y manifiesta que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a periodos intermedios (NIC 34).

La compilación fue realizada según las normas profesionales establecidas en la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 (NISR 4410), "Compromisos de compilación de información" emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

El trabajo de compilación realizado no constituye ni una auditoría ni una revisión limitada en relación a los mencionados estados financieros y en consecuencia no expresamos ninguna seguridad sobre los mismos.

También hemos realizado la compilación de la conversión de las cifras en dólares estadounidenses a pesos uruguayos de la información suplementaria a los estados financieros y, de acuerdo al resultado de la misma, entendemos que dicha conversión ha sido realizada de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 4.2. La conversión de los estados financieros a pesos uruguayos ha sido realizada solamente para el cumplimiento de requisitos legales y fiscales en Uruguay.

Dejamos constancia de que nuestra vinculación con Areaflin S.A. es la de contadores públicos independientes.

6 de mayo de 2020

  
**DANIEL GONZALEZ COTELO**



AREAFLIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO  
AL 31 DE MARZO DE 2020

	Notas	US\$	
		Marzo 2020	Diciembre 2019
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidades	5	32,884,962	30,116,498
Créditos por ventas	19 y 24	3,729,377	1,963,150
Otros créditos	6	216,080	381,706
Activos Financieros	7	2,233,867	1,012,513
<b>Total activo corriente</b>		<b>39,064,286</b>	<b>33,473,867</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Otros créditos	6	200,000	200,000
Activo por impuesto diferido	21.1	974,430	2,081,467
Intangibles - Parque Eólico	8	121,517,220	123,330,910
Derecho de uso - Terrenos	9	3,508,499	3,560,864
<b>Total activo no corriente</b>		<b>126,200,149</b>	<b>129,173,241</b>
<b>Total activo</b>		<b>165,264,435</b>	<b>162,647,108</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas comerciales	10	4,284,166	3,709,466
Deudas financieras	11	8,078,855	4,844,189
Deudas diversas	12	428,584	110,081
Pasivo por arrendamiento	14	169,311	181,999
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>12,960,916</b>	<b>8,845,735</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas financieras	11	99,634,033	101,430,217
Previsión por desmantelamiento	13	1,195,114	1,178,767
Pasivo por arrendamiento	14	1,913,452	2,142,121
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>102,742,599</b>	<b>104,751,105</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>115,703,515</b>	<b>113,596,840</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital integrado	20.1	47,460,263	47,460,263
Reserva Legal		333,311	333,311
Resultados acumulados		1,767,346	1,256,694
<b>Total patrimonio</b>		<b>49,560,920</b>	<b>49,050,268</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>165,264,435</b>	<b>162,647,108</b>

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

AREAFLIN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO  
POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020**

	Notas	U\$S	
		Marzo 2020 (3 meses)	Marzo 2019 (3 meses)
Venta de energía eléctrica	24	4,352,030	4,044,570
Costo de explotación	15	(2,593,542)	(2,454,628)
<b>Resultado bruto</b>		<b>1,758,488</b>	<b>1,589,942</b>
Gastos de administración y ventas	16	(60,180)	(49,328)
<b>Resultado operativo</b>		<b>1,698,308</b>	<b>1,540,614</b>
Resultados financieros	17	(297,567)	(1,442,104)
<b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b>		<b>1,400,741</b>	<b>98,510</b>
Impuesto a la renta	21.2	(890,089)	686,571
<b>Resultado del período</b>		<b>510,652</b>	<b>785,081</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>510,652</b>	<b>785,081</b>
<b>Resultado por acción</b>	<b>26</b>	<b>0.0004</b>	<b>0.0009</b>

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

AREAFLIN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO  
POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

	Notas	US\$	
		Marzo 2020 (3 meses)	Marzo 2019 (3 meses)
<b>Flujo de efectivo por actividades operativas</b>			
Resultado del período		510,652	785,081
Ajustes:			
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		27,400	23,542
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido	21.3	216,947	125,902
Impuesto a la renta diferido	21.2	890,089	(686,571)
Amortización Intangibles	8	1,813,690	1,815,214
Amortización derecho de uso terrenos	9	52,366	44,716
Intereses perdidos	17	1,438,482	1,589,582
Descuentos a devengar	24	4,511	4,511
Resultado por instrumentos financieros derivados	7	(1,221,354)	(366,596)
Gastos de operación y mantenimiento	15	620,450	490,965
Intereses financieros previsión por desmantelamiento	13	16,347	15,471
Intereses financieros pasivo por arrendamientos	17	20,992	32,486
Diferencia de cambio pasivo por arrendamiento		(242,457)	-
Cambios en activos y pasivos			
Créditos por ventas		(1,770,737)	(162,343)
Otros créditos		165,626	170,102
Deudas comerciales		(45,750)	7,715
Deudas diversas		318,502	34,553
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>2,815,756</b>	<b>3,924,330</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Arrendamientos		(19,892)	-
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>(19,892)</b>	<b>-</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>2,795,864</b>	<b>3,924,330</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>30,116,498</b>	<b>28,848,359</b>
<b>Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes</b>		<b>(27,400)</b>	<b>(23,542)</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	4.1	<b>32,884,962</b>	<b>32,749,147</b>

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

AREAFLIN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO  
 POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020  
 (En dólares estadounidenses)

	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos iniciales al 01.01.2019</b>	<b>52,335,692</b>	<b>298,374</b>	<b>1,405,867</b>	<b>54,039,933</b>
<b>Movimientos del período:</b>				
Resultado integral del período	-	-	785,081	785,081
<b>Total movimientos del período</b>	-	-	785,081	785,081
<b>Saldos finales al 31.03.2019</b>	<b>52,335,692</b>	<b>298,374</b>	<b>2,190,948</b>	<b>54,825,014</b>
<b>Saldos iniciales al 01.01.2020</b>	<b>47,460,263</b>	<b>333,311</b>	<b>1,256,694</b>	<b>49,050,268</b>
<b>Movimientos del período:</b>				
Resultado integral del período	-	-	510,652	510,652
<b>Total movimientos del período</b>	-	-	510,652	510,652
<b>Saldos finales al 31.03.2020</b>	<b>47,460,263</b>	<b>333,311</b>	<b>1,767,346</b>	<b>49,560,920</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES FINALIZADO  
EL 31 DE MARZO DE 2020**

**Nota 1 - Información básica sobre la empresa**

**1.1 Naturaleza jurídica**

Los estados financieros se refieren a AREAFLIN S.A., sociedad anónima abierta cuyo capital accionario se encuentra representado por un 20% de acciones ordinarias escriturales clase A que no cotizan en bolsa (cuya titularidad es exclusiva de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas - UTE) y un 80% de acciones preferidas escriturales Clase B que cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo desde el 22 de diciembre de 2016.

El cierre del ejercicio económico de la Sociedad es el 31 de diciembre de cada año.

**1.2 Actividad principal**

La Sociedad tiene por objeto la planificación, constitución, construcción, compraventa, administración, operación, mantenimiento y/o gestión de plantas de generación de energía eléctrica de fuentes renovables no tradicionales.

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad construyó y se encuentra operando el parque eólico ubicado en la localidad de Valentines (en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres de la República Oriental del Uruguay).

**1.3 Emisión de acciones preferidas**

La Sociedad ha emitido acciones preferidas escriturales mediante suscripción pública (Nota 20), de acuerdo con la autorización emitida por el Banco Central del Uruguay, listadas en la Bolsa de Valores de Montevideo. Por tal motivo, la Sociedad se encuentra alcanzada por la normativa vigente en relación con las sociedades que emiten dichos instrumentos financieros, en particular la normativa emitida por el Banco Central del Uruguay.

**Nota 2 - Aprobación de los Estados Financieros**

Los presentes estados financieros, formulados por la Dirección de la Sociedad han sido autorizados para su emisión el 24 de abril de 2020.

**Nota 3 - Normas contables aplicadas**

**Bases contables**

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español, de acuerdo con lo requerido por el Decreto 124/11 para los emisores de oferta pública. En particular, al tratarse de un período intermedio, dichos estados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información financiera intermedia”.

**Nota 4 - Políticas contables**

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al último ejercicio, finalizado el 31 de diciembre de 2019.



## AREAFLIN S.A.

Por lo tanto, los estados financieros condensados intermedios deberán ser leídos conjuntamente con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### 4.1 Estado de flujos de efectivo

A efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo las Disponibilidades y Activos financieros que se van a realizar en un plazo menor a 90 días.

A continuación, se presenta la composición del mismo:

	U\$S	
	31.03.2020	31.03.2019
Disponibilidades	32.884.962	32.749.147
	<b>32.884.962</b>	<b>32.749.147</b>

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 31 de marzo de 2020 y 2019 la sociedad poseía en el Scotiabank.

La sociedad constituyó un derecho real de prenda sobre la mencionada cuenta en el Scotiabank a favor del Inter-American Development Bank por las deudas financieras contraídas con el mismo.

Al 31 de marzo de 2020 dichas cuentas incluyen US\$ 5.349.727 (US\$ 5.349.727 al 31 de marzo de 2019) correspondiente a la reserva "Debt service reserve account" requerida por Inter-American Development Bank cuyo uso se encuentra restringido de acuerdo al contrato de financiamiento.

### 4.2 Moneda funcional y moneda de presentación

La Dirección de la Sociedad entiende que el dólar estadounidense es la moneda funcional dado que la sustancia económica en que desarrolla su actividad es en dicha moneda, tomando como punto de referencia los elementos indicados en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", que son los siguientes:

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que todos los precios se fijan en dicha moneda con independencia del tipo de cambio existente en la economía local.
- Las cobranzas de las cuentas por cobrar se efectúan sustancialmente en dólares estadounidenses.
- El costo de la inversión en el parque eólico, los costos de mantenimiento y operación se encuentran denominados en dólares estadounidenses, lo cual representa, conjuntamente con otros costos denominados en la misma moneda una parte sustancial del costo total.
- El financiamiento se encuentra denominado en dólares estadounidenses.

Los presentes estados financieros son presentados en dólares estadounidenses debido a que esa es la moneda funcional de la Sociedad.

A los efectos de dar cumplimiento con normas legales y fiscales vigentes en Uruguay, la Sociedad presenta por separado información suplementaria que incluye el estado de situación financiera y estado de resultado integral convertidos a pesos uruguayos.

En la elaboración de la información suplementaria, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (monedas extranjeras) son registradas al tipo de cambio interbancario del día anterior a la transacción.

Los activos y pasivos en monedas distintas al dólar estadounidense existentes a la fecha de cierre del ejercicio son valuadas al tipo de cambio de dicha fecha. En particular, para los saldos en pesos

## AREAFLIN S.A.

uruguayos se utilizó el tipo de cambio interbancario \$ 43,008 por dólar al 31 de marzo de 2020 (37,308 por dólar al 31 de diciembre de 2019).

Las diferencias de cambio resultantes se imputan en el capítulo Resultados Financieros del Estado de Resultados Integral.

### Nota 5 - Disponibilidades

	U\$S	
	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Bancos	32.884.854	30.116.374
Caja	108	124
	<u><b>32.884.962</b></u>	<u><b>30.116.498</b></u>

### Nota 6 - Otros créditos

#### Corriente

	U\$S	
	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Créditos fiscales	117.667	241.408
Seguros pagos por adelantado	29.458	71.343
Gamesa Uruguay SRL	68.955	68.955
	<u><b>216.080</b></u>	<u><b>381.706</b></u>

#### No corriente

	U\$S	
	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Depósitos en garantía (Nota 22.1) (*)	200.000	200.000
	<u><b>200.000</b></u>	<u><b>200.000</b></u>

(\*) Con fecha 13 de marzo de 2018 la Sociedad constituye una Garantía de Fiel Cumplimiento a favor de UTE por un importe de US\$ 200.000 a efectos de garantizar que en el plazo de 2 años UTE disponga de los modelos de simulación del Parque Generador Valentines en formato ATP aprobados.

### Nota 7 - Activos Financieros

	U\$S	
	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Instrumentos derivados (Nota 7.1)	2.233.867	1.012.513
	<u><b>2.233.867</b></u>	<u><b>1.012.513</b></u>

#### 7.1 Swap de tasa de interés

El 16 de marzo de 2017 la Sociedad contrató un instrumento financiero derivado con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A (BBVA - España) con el objeto de mitigar el riesgo de cambios en la tasa de interés pactada en los préstamos con tasa Libor. La operación de cobertura contratada consiste en un swap de tipo de interés variable contra interés fijo. El detalle del swap es el siguiente:

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto imponible (Notional amount) (en dólares estadounidenses)
16/03/2017	15/05/2017	15.941.352
15/05/2017	15/11/2017	15.638.467

**AREAFLIN S.A.**

<b>Fecha de inicio</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Monto imponible (Notional amount) (en dólares estadounidenses)</b>
15/11/2017	15/05/2018	15.335.581
15/05/2018	15/11/2018	15.032.695
15/11/2018	15/05/2019	14.729.810
15/05/2019	15/11/2019	14.426.924
15/11/2019	15/05/2020	14.124.038
15/05/2020	16/11/2020	13.821.152
16/11/2020	17/05/2021	13.518.267
17/05/2021	15/11/2021	13.215.381
15/11/2021	16/05/2022	12.832.789
16/05/2022	15/11/2022	12.450.196
15/11/2022	15/05/2023	12.131.369
15/05/2023	15/11/2023	11.812.542
15/11/2023	15/05/2024	11.493.715
15/05/2024	15/11/2024	11.174.888
15/11/2024	15/05/2025	10.856.061
15/05/2025	17/11/2025	10.298.114
17/11/2025	15/05/2026	9.740.166
15/05/2026	16/11/2026	9.182.219
16/11/2026	17/05/2027	8.624.272
17/05/2027	15/11/2027	8.066.324
15/11/2027	15/05/2028	7.364.905
15/05/2028	15/11/2028	6.647.544
15/11/2028	15/05/2029	5.930.183
15/05/2029	15/11/2029	5.196.881
15/11/2029	15/05/2030	4.463.579
15/05/2030	15/11/2030	3.730.276
15/11/2030	15/05/2031	2.996.974
15/05/2031	17/11/2031	2.247.731
17/11/2031	17/05/2032	1.498.487
17/05/2032	15/11/2032	749.244

**Tasa de interés pactada**

- a) BBVA paga USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) Areaflin S.A paga una tasa fija que alcanza el 2.88%

Al 31 de marzo de 2020 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un activo de US\$ 2.233.867, generando una ganancia de US\$ 1.221.354.

La estimación del valor razonable ha sido realizada en base a las curvas de tasas disponibles en el mercado (Nivel 2).

**AREAFLIN S.A.**

Nota 8 - Intangibles – Parque Eólico

	<b>U\$S</b>
<b>Concepto</b>	<b>Parque eólico</b>
<b>Valor bruto al 31.12.2018</b>	<b>147.554.184</b>
Disminuciones por transferencias y otros cambios	(1.126.903)
<b>Valor bruto al 31.03.2019</b>	<b>146.427.281</b>
<b>Valor bruto al 31.12.2019</b>	<b>146.304.315</b>
Disminuciones por transferencias y otros cambios	-
<b>Valor bruto al 31.03.2020</b>	<b>146.304.315</b>
<b>Amortización acumulada al 31.12.2018</b>	<b>(15.852.929)</b>
Altas	121.072
Amortización	(1.815.214)
<b>Amortización acumulada al 31.03.2019</b>	<b>(17.547.071)</b>
<b>Amortización acumulada al 31.12.2019</b>	<b>(22.973.405)</b>
Amortización	(1.813.690)
<b>Amortización acumulada al 31.03.2020</b>	<b>(24.787.095)</b>
<b>Valor neto al 31.12.2019</b>	<b>123.330.910</b>
<b>Valor neto al 31.03.2020</b>	<b>121.517.220</b>

Nota 9 - Derechos de uso – Terrenos

	<b>U\$S</b>
<b>Concepto</b>	<b>Derecho de uso</b>
<b>Valor bruto al 31.12.2018</b>	-
Altas	3.219.548
<b>Valor bruto al 31.03.2019</b>	<b>3.219.548</b>
<b>Valor bruto al 31.12.2019</b>	<b>3.770.327</b>
<b>Valor bruto al 31.03.2020</b>	<b>3.770.327</b>
<b>Amortización acumulada al 31.12.2018</b>	-
Amortización	(44.716)
<b>Amortización acumulada al 31.03.2019</b>	<b>(44.716)</b>
<b>Amortización acumulada al 31.12.2019</b>	<b>(209.463)</b>
Amortización	(52.366)
<b>Amortización acumulada al 31.03.2020</b>	<b>(261.828)</b>
<b>Valor neto al 31.12.2019</b>	<b>3.560.864</b>
<b>Valor neto al 31.03.2020</b>	<b>3.508.499</b>

Nota 10 - Deudas comerciales

	<b>U\$S</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Proveedores del exterior	1.410.324	1.410.324
Proveedores locales	2.828.091	2.207.642
Partes vinculadas (Nota 19.1)	45.750	91.500
	<b>4.284.166</b>	<b>3.709.466</b>

## AREAFLIN S.A.

### Nota 11 - Deudas financieras

	U\$S	
	31.03.2020	31.12.2019
<b>Corriente</b>		
Vales bancarios (Nota 11.1)	6.594.717	4.655.911
Intereses a pagar	2.016.819	677.180
Costos financieros a devengar (Nota 11.2)	(532.681)	(488.902)
	<b>8.078.855</b>	<b>4.844.189</b>
<b>No Corriente</b>		
Vales bancarios (Nota 11.1)	99.255.013	101.193.819
Costos financieros a devengar (Nota 11.2)	379.020	236.398
	<b>99.634.033</b>	<b>101.430.217</b>

#### 11.1 Vales Bancarios

##### Vales Bancarios al 31 de marzo de 2020

El 15 de marzo de 2017 la Sociedad firmó contrato de financiamiento de largo plazo con El Banco Interamericano de Desarrollo ("BID") actuando como agente de la Corporación Interamericana de Inversiones ("CII") y del "China Co-financing fund for latin america and the caribbean" ("Fondo Chino") por un monto original total de US\$ 119.817.463. Dicho préstamo mantiene las siguientes condiciones:

Financiadore	Monto	Tasa	Vencimiento
CII	49.367.226	Fija	Pagos semestrales. ultimo 15/11/2034
CII	19.197.846	Libor + spread	Pagos semestrales. ultimo 15/11/2034
CII	16.969.855	Libor + spread	Pagos semestrales. ultimo 15/11/2032
Fondo Chino	24.683.613	Fija	Pagos semestrales. ultimo 15/11/2034
Fondo Chino	9.598.923	Libor + spread	Pagos semestrales. ultimo 15/11/2034

- Cesión de los derechos otorgados a AREAFLIN S.A. tanto por el contrato de compraventa de energía firmado con UTE (Nota 24) y de arrendamiento (Nota 14), al banco.
- UTE garantiza la cobertura de eventuales sobrecostos de construcción hasta el monto de US\$ 8.000.000. Esta garantía se extendía hasta la finalización técnica del proyecto, la cual ocurrió el 30/04/2018, no habiéndose incurrido en sobrecostos.
- En caso de incumplimiento de la Sociedad con el financiador por falta de fondos. UTE se compromete a fondear las cuentas del proyecto para cumplir con las obligaciones que se tengan con este, subrogando a AREAFLIN SA en sus obligaciones.

Al 31 de marzo de 2020 se han recibido desembolsos asociados con el préstamo mencionado por US\$ 119.817.463 y se realizó el pago de las seis primeras cuotas de amortización de capital.

#### 11.2 Costos financieros a devengar

Corresponde a los costos incurridos para la obtención del financiamiento de largo plazo antes mencionado por servicios prestados por el BID y otras entidades. Los mismos se devengarán como gasto por intereses en base a la metodología de la tasa efectiva dispuesta por la NIIF 9.

Nota 12 - Deudas diversas

	U\$S	
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
IVA a pagar	322.784	-
Otras deudas diversas	102.896	107.486
Deuda con UTE (Nota 19.1)	2.602	2.273
Provisión impuesto a la renta	302	322
	<b>428.584</b>	<b>110.081</b>

Nota 13 - Previsión por desmantelamiento

La previsión por desmantelamiento del parque eólico corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección para calcular el valor presente de los costos por desmantelamiento una vez finalizado el contrato de venta de energía cuya duración es de 20 años.

Dicha estimación incluye la realización de supuestos clave los cuales incluyen el cálculo del valor de desmontaje, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio, ingresos obtenidos por venta de acero y la tasa efectiva de interés para el cálculo del valor presente de la previsión.

Nota 14 - Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento corresponde a lo adeudado con la sociedad por concepto de arrendamiento.

UTE, en su calidad de promotor y gestor del proyecto indicado en Nota 23, ha celebrado contratos de arrendamiento con los propietarios de los terrenos en los que se instalará el parque eólico detallado en dicha nota.

El plazo de los contratos asciende a treinta años, con posibilidad de rescisión por parte del arrendatario, a partir del año veinte. El costo anual del arrendamiento asciende a unidades indexadas (UI) 1.555.000.

El contrato celebrado con Gamesa prevé la instalación de 35 aerogeneradores, los cuales fueron efectivamente instalados.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 UTE cedió a AREAFLIN S.A. la totalidad de los contratos de arrendamientos descritos anteriormente. Se estableció en dicha cesión UTE es garante subsidiario por las obligaciones del contrato de arrendamiento que incumpla la Sociedad.

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente, expresado en Unidades Indexadas Nominales:

**AREAFLIN S.A.**

	<u><b>31.03.2020</b></u>
Análisis de madurez:	
Año 1	169.311
Año 2	169.311
Año 3	169.311
Año 4	169.311
Año 5	169.311
Posteriores	1.936.098
	<u><b>2.782.653</b></u>
Menos: Intereses no devengados	<u>(699.890)</u>
	<u><b>2.082.764</b></u>
Analizado como:	
Corriente	169.311
No corriente	1.913.452
	<u><u><b>2.082.763</b></u></u>

**Nota 15 - Costos de explotación**

	<u><b>U\$S</b></u>	
	<u><b>31.03.2020</b></u>	<u><b>31.03.2019</b></u>
Amortización del parque eólico	1.813.690	1.815.214
Gastos de operación y mantenimiento	620.450	490.965
Amortización derecho de uso terreno	52.366	44.716
Seguros	41.885	39.684
Gastos de gestión y monitoreo (Nota 25)	37.500	37.500
Estudios ambientales y otros	20.409	20.409
Energía consumida	7.243	6.140
	<u><b>2.593.542</b></u>	<u><b>2.454.628</b></u>

**Nota 16 - Gastos de administración y ventas**

	<u><b>U\$S</b></u>	
	<u><b>31.03.2020</b></u>	<u><b>31.03.2019</b></u>
Honorarios profesionales	22.924	18.625
Tasas URSEA y ADME	14.512	16.461
Remuneraciones y cargas sociales	9.521	9.603
Comisión adm. de capital	8.542	-
Gastos varios	4.681	4.639
	<u><b>60.180</b></u>	<u><b>49.328</b></u>

**Nota 17 - Resultados financieros**

	<u><b>U\$S</b></u>	
	<u><b>31.03.2020</b></u>	<u><b>31.03.2019</b></u>
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	1.221.354	366.596
Otros resultados financieros	(1.347)	(2.404)
Ajuste previsión por desmantelamiento	(16.347)	(15.471)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(20.992)	(32.486)
Diferencia de cambio	(41.753)	(168.757)
Intereses perdidos	(1.438.482)	(1.589.582)
	<u><b>(297.567)</b></u>	<u><b>(1.442.104)</b></u>

(\*) El resultado por instrumentos financieros derivados corresponde al generado por el swap de tasa de interés, referido en Nota 7.1.

AREAFLIN S.A.

Nota 18 - Posición en moneda diferente a la funcional

Los activos y pasivos en moneda diferente a la funcional al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y su equivalente en dólares estadounidenses, son los siguientes:

	31.03.2020		31.12.2019	
	\$	Equivalente en U\$S	\$	Equivalente en U\$S
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Disponibilidades	10.713.802	249.112	5.986.825	160.470
Otros créditos	5.060.635	117.667	9.006.450	241.408
<b>Total activo corriente</b>	<b>15.774.437</b>	<b>366.779</b>	<b>14.993.275</b>	<b>401.878</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Activo por impuesto diferido	41.908.288	974.430	77.655.351	2.081.466
<b>Total activo no corriente</b>	<b>41.908.288</b>	<b>974.430</b>	<b>77.655.351</b>	<b>2.081.466</b>
<b>Total Activo</b>	<b>57.682.725</b>	<b>1.341.209</b>	<b>92.648.626</b>	<b>2.483.344</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas diversas	(14.415.041)	(335.171)	(1.263.738)	(33.873)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>(14.415.041)</b>	<b>(335.171)</b>	<b>(1.263.738)</b>	<b>(33.873)</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>(14.415.041)</b>	<b>(335.171)</b>	<b>(1.263.738)</b>	<b>(33.873)</b>
<b>Posición Neta Activa</b>	<b>43.267.684</b>	<b>1.006.038</b>	<b>91.384.888</b>	<b>2.449.471</b>

La posición en Unidades Indexadas (UI) al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	31.03.2020		31.12.2019	
	UI	Equivalente en US\$	UI	Equivalente en US\$
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Pasivo por arrendamiento	(1.624.987)	(169.311)	(1.555.452)	(181.999)
<b>Pasivo no corriente</b>				
Pasivo por arrendamiento	(18.364.629)	(1.913.452)	(18.307.618)	(2.142.121)
<b>Total pasivo</b>	<b>(19.989.616)</b>	<b>(2.082.763)</b>	<b>(19.863.070)</b>	<b>(2.324.120)</b>
<b>Posición neta pasiva</b>	<b>(19.989.616)</b>	<b>(2.082.763)</b>	<b>(19.863.070)</b>	<b>(2.324.120)</b>

Nota 19 - Transacciones y saldos con partes vinculadas

19.1 Saldos con partes vinculadas

	U\$S	
	31.03.2020	31.12.2019
Cuentas por cobrar venta energía (Nota 24)	3.729.377	1.963.150
Depósitos en garantía (Nota 6)	200.000	200.000
Deudas comerciales por honorarios de gestión (Nota 10)	(45.750)	(91.500)
Deudas diversas por consumo de energía (Nota 12)	(2.602)	(2.273)



## AREAFLIN S.A.

### 19.2 Transacciones con partes vinculadas

	U\$S	
	31.03.2020	31.03.2019
<b>Ingresos operativos</b>		
Venta de energía eléctrica (Nota 24)	4.352.030	4.044.570
<b>Costos de explotación</b>		
Energía consumida	(7.243)	(6.140)
Honorarios de gestión y monitoreo - UTE (Nota 15 y 25)	(37.500)	(37.500)

UTE suscribió un contrato de fianza, por el cual se constituyó en fiador, liso y llano pagador de todas las obligaciones asumidas por AREAFLIN S.A. referentes al contrato de construcción llave en mano del parque eólico Valentines, firmado con GAMESA EÓLICA SL (España) y GAMESA URUGUAY SRL (Uruguay), tal como se indica en la Nota 23.

A su vez, UTE es garante subsidiario por las obligaciones de arrendamiento que incumpla AREAFLIN S.A (Nota 14) y es garante por los préstamos multilaterales según lo mencionado en la Nota 11.

Las retribuciones al Director ascendieron a US\$ 4.251 en el período enero - marzo de 2020, mientras que en el período enero - marzo de 2019 ascendieron a US\$ 4.240.

### Nota 20 - Patrimonio

Al cierre de cada ejercicio el capital social de la Sociedad ascendía a \$ 7.250.000.000, el cual es representado por dos clases de acciones:

- Acciones ordinarias escriturales (acciones Clase A), con un valor nominal de un peso uruguayo cada una y con derecho a un voto por acción, que representarán el 20% del capital autorizado.
- Acciones preferidas escriturales (acciones Clase B), con un valor nominal de un peso uruguayo cada una, que representarán el 80% del capital autorizado. Las mismas otorgan prioridad en el reembolso del capital en caso de liquidación y derecho a elección de un director titular miembro del directorio de la Sociedad. Sus titulares no tienen derecho a voto.

#### 20.1 Capital Integrado

El capital integrado al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$ 1.358.552.870 y se compone de la siguiente forma:

Tipo de acciones	Cantidad de acciones	US\$
Acciones Ordinarias Escriturales Clase A	271.710.574	9.458.784
Acciones Ordinarias Escriturales Clase B (minoristas)	569.289.864	19.905.240
Acciones Ordinarias Escriturales Clase B (mayoristas)	517.552.432	18.096.239
	<b>1.358.552.870</b>	<b>47.460.263</b>

#### 20.2 Reserva Legal

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo N° 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital integrado. A su vez, cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

Nota 21 - Impuesto a la renta

**21.1 Saldos por impuesto diferido**

Los saldos por impuesto a la renta diferido al cierre de cada período son los siguientes:

	U\$S	
	31.03.2020	31.12.2019
Activo por impuesto diferido	974.430	2.081.467
<b>Activo neto por impuesto diferido</b>	<b>974.430</b>	<b>2.081.467</b>

**21.2 Composición del gasto por impuesto a la renta reconocido en el Estado de resultados integral**

**Composición del gasto**

Concepto	U\$S	
	31.03.2020	31.03.2019
IRAE diferido	(890.089)	686.571
<b>Total (pérdida) ganancia</b>	<b>(890.089)</b>	<b>686.571</b>

**21.3 Movimientos durante el período de las diferencias temporarias y créditos fiscales no utilizados**

	Saldos al 31.12.2019	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 31.03.2020
Parque Eólico	1.406.019	(424.872)	(158.222)	822.925
Swap – Pasivo	(147.983)	(221.362)	34.265	(335.080)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	(9.337)	(34.546)	3.524	(40.359)
Pérdidas fiscales acumuladas	834.847	(209.610)	(96.771)	528.467
Provisión UTE	(2.080)	301	256	(1.523)
<b>Total</b>	<b>2.081.466</b>	<b>(890.089)</b>	<b>(216.947)</b>	<b>974.430</b>

	Saldos al 31.12.2018	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 31.03.2019
Parque Eólico	2.973.495	350.733	(101.329)	3.222.900
Swap – Pasivo	(10.069)	(55.014)	1.202	(63.880)
Provisión desmantelamiento	278.896	13.055	(9.187)	282.764
Adelanto a Proveedores	(58.333)	42.551	1.199	(14.583)
Pérdidas fiscales	421.706	300.795	(18.378)	704.123
Provisión UTE	(35.449)	34.450	591	(408)
<b>Total</b>	<b>3.570.246</b>	<b>686.571</b>	<b>(125.902)</b>	<b>4.130.916</b>

A continuación, se presenta un resumen de las pérdidas fiscales acumuladas según su prescripción legal:

**Año en que prescribirán**

2024	21.837.378
Pérdidas fiscales no recuperables (**)	(16.552.709)
Total monto deducible	5.284.668
Tasa del impuesto	10%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	<b>528.467</b>

**AREAFLIN S.A.**

**21.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y el resultado contable**

<b>Concepto</b>	<b>U\$S</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
Resultado del período	510.652	785.081
Impuesto a la renta neto del período	890.089	(686.571)
Resultado antes de IRAE	1.400.741	98.510
IRAE (10%)	<b>(140.074)</b>	<b>(9.851)</b>
Ajustes:		
Gastos no deducibles	62.250	43.665
Ajuste por moneda funcional	(1.062.733)	(259.584)
Amortización parque eólico	(7.289)	(30.369)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	34.546	(13.055)
Pérdidas fiscales no recuperables	(2.712.205)	(1.705.853)
Ajuste valuación parque eólico	424.872	(350.733)
Ajuste tasa efectiva de interés	9.881	11.474
Otros ajustes	2.500.663	3.000.877
<b>Impuesto a la renta perdida</b>	<b>(890.089)</b>	<b>686.571</b>

**Nota 22 - Valores recibidos en garantía**

En virtud del contrato indicado en la Nota 23 celebrado con GAMESA EÓLICA SL (España) y GAMESA URUGUAY SRL (Uruguay) se recibieron los siguientes valores en garantía:

	<b>U\$S</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Garantía de suministro (1)	15.314.715	15.314.715
Garantía por tareas pendientes (2)	1.215.000	1.215.000
	<b>16.529.715</b>	<b>16.529.715</b>

- (1) Refleja la Garantía de Suministro otorgada por Gamesa en sustitución de la garantía de fiel cumplimiento del contrato, conforme a lo establecido en el contrato de construcción llave en mano del parque eólico Valentines. Al otorgarse la Recepción Provisional de la obra, la contratista debía cambiar la naturaleza de la garantía, habiendo constituido en dicha oportunidad, la Garantía de Suministro, mediante aval bancario por el monto de hasta US\$ 13.798.176. Con fecha mayo 2019 esta garantía fue modificada y quedó constituida por US\$ 15.314.715 con vencimiento el 30 de junio de 2020 (fecha prevista de Recepción Definitiva del parque).

Adicionalmente, con fecha 6 de mayo de 2015 Gamesa Energía S.A. (GESA) otorgó a sus filiales GAMESA EÓLICA SL y GAMESA URUGUAY SRL (conjuntamente: GAMESA) una garantía corporativa, por la cual responde subsidiariamente en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas por GAMESA en el contrato detallado en la Nota 23, mientras se encuentren vigentes dichas obligaciones. Asimismo, el 22 de mayo de 2015 GESA otorgó una garantía adicional por el mismo concepto y por el monto máximo de US\$ 15.314.715.

- (2) Corresponde a dos garantías otorgadas por GAMESA constituidas a través de dos avales bancarios, uno por US\$ 1.000.000 con vencimiento el 30 de junio de 2020 en concepto de tareas pendientes relativas a eventos electrostáticos ocurridos en los aerogeneradores y US\$ 215.000 con vencimiento 30 de junio de 2020, por las tareas pendientes derivadas de la Recepción Provisional del Suministro.

## **Nota 23 - Proyecto de instalación de Parque Eólico**

Con fecha 10 de setiembre de 2014 se firmaron dos contratos con GAMESA EÓLICA SL (España) y GAMESA URUGUAY SRL (Uruguay). Uno corresponde al de la construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia, en la localidad de Valentines (en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres), y el otro es el contrato de garantía, operación y mantenimiento de dicha central generadora por un período de 10 años (posteriormente modificado a 15 años) a partir de la recepción provisoria.

En virtud del contrato de construcción del parque AREAFLIN S.A. asumió una obligación de pago por un total de US\$ 153.147.154 y \$ 88.798.163.

En el contrato de garantía, operación y mantenimiento de la central generadora, se fijan los honorarios anuales de operación y mantenimiento del equipo de aerogeneradores en un monto de US\$ 50.000 por aerogenerador para los primeros dos años (los cuales fueron abonados anticipadamente bajo el contrato Llave en mano), US\$ 62.100 para los siguientes ocho años y US\$ 69.085 para los restantes 5 años. A su vez, se establecen honorarios anuales de mantenimiento de las restantes instalaciones por un total de US\$ 407.625 a partir del primer año de entrada en funcionamiento. Todos estos honorarios se ajustan por paramétrica establecida en contrato que considera la evolución de la inflación de Estados Unidos y la de Uruguay expresada en dólares estadounidenses.

Con fecha 12 de mayo de 2015, AREAFLIN S.A. efectuó la notificación a la contratista para dar comienzo a las obras. En igual fecha, UTE suscribió un contrato de fianza por el cual se constituyó en fiador, liso y llano pagador de las obligaciones asumidas por AREAFLIN S.A. en el contrato de construcción del parque indicado anteriormente.

De acuerdo a lo estipulado en el contrato de construcción del parque, en mayo de 2015 UTE, por cuenta de AREAFLIN S.A., efectuó el pago del anticipo financiero a GAMESA EÓLICA SL y GAMESA URUGUAY SRL por un total de US\$ 15.104.715.

Al 31 de marzo de 2020 se efectuaron pagos a GAMESA EÓLICA SL y GAMESA URUGUAY SRL por un total de US\$ 157.132.487 incluyendo el anticipo financiero efectuado por UTE, indicado anteriormente y pagos realizados con certificados de crédito.

Durante los ejercicios 2016 y 2017 la Sociedad aplicó las penalidades previstas en el contrato como consecuencia de atrasos, ya que Gamesa no logro cumplir con la fecha de recepción provisional prevista, lo cual ha generado multas por cada día corrido de atraso por un total de US\$ 1.500 diarios por cada MW ofertado. El saldo acumulado de las multas generadas al 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$ 7.451.755, de los cuales US\$ 1.730.675 han sido devengados en el ejercicio 2017 y US\$ 5.721.080 en el ejercicio 2016. Las penalidades han sido contabilizadas como reducción del costo de la inversión del parque eólico. Al 31/03/2020 se han cobrado la totalidad de las penalidades aplicadas.

## **Nota 24 - Contrato de compraventa de energía eléctrica con UTE**

El 12 de enero de 2016 la Sociedad celebró un contrato de compraventa de energía eléctrica con la Administración Nacional de las Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

Dicho contrato habilita a la Sociedad a vender en exclusividad a UTE (a un precio fijo más paramétrica de ajuste) la totalidad de la energía eléctrica producida por el Parque Eólico construido en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres por un plazo de 20 años a ser computados desde la primer Acta de Habilitación (5 de enero de 2017). UTE se obliga a comprar a la Sociedad la totalidad de la energía generada.

La Sociedad ha evaluado que el contrato mencionado quedaría comprendido dentro del alcance de la CINIIF 12 relativa a acuerdos de concesión de servicios.

## AREAFLIN S.A.

De acuerdo a esta interpretación de la Sociedad reconoce en sus estados un activo intangible por el derecho a efectuar cargos por la utilización de la infraestructura (Ver Nota 8).

Durante el período comprendido entre la puesta en funcionamiento del parque eólico y el acta de habilitación otorgada por parte de UTE, la Sociedad procedió a facturar el 80% de la tarifa establecida en el contrato. Dado que se han aplicado descuentos asociados a ingresos por la venta de energía de un contrato cuya duración es 20 años, la Sociedad ha distribuido el devengamiento del mismo a lo largo del mencionado período de forma de reconocer una tarifa que se aproxime a la efectiva para el conjunto del contrato, reconociendo un crédito devengado no facturado por la cuota parte del descuento no devengado.

A continuación, se detallan los saldos reconocidos en el período:

	U\$S	
	31.03.2020	31.12.2019
Deudores por venta de energía	3.427.139	1.656.402
Crédito devengado no facturado	302.238	306.748
	<b>3.729.377</b>	<b>1.963.150</b>

	U\$S	
	31.03.2020	31.03.2019
Venta de energía eléctrica	4.356.541	4.049.081
Descuento devengado	(4.511)	(4.511)
	<b>4.352.030</b>	<b>4.044.570</b>

### Nota 25 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 1º de abril de 2016, AREAFLIN S.A. y UTE firmaron un contrato de gestión, en virtud del cual el Ente debe llevar a cabo todas las tareas de gestión y monitoreo requeridas para la efectiva ejecución del Proyecto de instalación y operación del parque eólico indicado en Nota 23. Dichas tareas incluyen, entre otras, el monitoreo de la construcción y la gestión de los contratos del Proyecto, como de los permisos regulatorios, las pólizas de seguros, el financiamiento y la operativa del parque eólico. Como contraprestación por dichos servicios, se abonará a UTE US\$ 400.000 más IVA anuales durante la etapa de construcción, y US\$ 150.000 más IVA anuales durante la etapa de operación. La contraprestación se genera a partir de la notificación del comienzo del suministro (12 de mayo de 2015) y se abonará en cuotas semestrales.

### Nota 26 - Ganancias por acción

#### Ganancia básica por acción

El cálculo de la ganancia básica por acción está basado en el resultado neto atribuible a los accionistas sobre el promedio ponderado de la cantidad de acciones (ordinarias y preferidas) en circulación durante el período.

El resultado y el promedio ponderado de la cantidad de acciones utilizados en el cálculo de ganancia por acción son los siguientes:

	U\$S	
	31.03.2020	31.03.2019
Resultado del periodo	510.652	785.081
	<b>510.652</b>	<b>785.081</b>

## AREAFLIN S.A.

El promedio ponderado de la cantidad de acciones es el siguiente:

	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones (*)	1.358.552.870	1.498.112.330

	<b>U\$S</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
Ganancia promedio por acción	0,0004	0,0009

(\*) El promedio ponderado de la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante el período corresponde al número de acciones en circulación al principio del mismo, ajustado por el número de acciones retiradas o emitidas en el transcurso del mismo, ponderado por la proporción de días que las acciones estuvieron en circulación en relación al total de días del ejercicio.

### Nota 27 - Beneficios fiscales

Por resolución del Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM) de fecha 4 de mayo de 2016, se declaró promovida la actividad del proyecto de inversión correspondiente a la construcción y operación de una central de generación eólica (Nota 23) por un monto total de inversión de UI 1.442.955.696. En tal sentido se otorgan los siguientes beneficios fiscales:

1. Exoneración de tasas consulares, impuesto único aduanero y todos los demás tributos asociados a la importación de equipos previstos en el proyecto.
2. Se otorga un crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados en la obra civil por hasta un monto imponible de UI 519.205.493.
3. Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 842.686.126. equivalente a 58.4% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio finalizado en 2016 o desde el ejercicio en 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 declaratoria promocional.

El monto exonerable en cada período no podrá superar la menor de las siguientes cifras:

- a) la inversión efectivamente realizada entre el inicio del ejercicio y el plazo establecido para la presentación de la correspondiente declaración jurada, y en ejercicios anteriores si dichas inversiones estuvieran comprendidas en la declaratoria promocional y no hubieran sido utilizadas a efectos de la exoneración en los ejercicios que fueron realizadas.
- b) el monto total exonerable deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.

Este beneficio se aplicará de acuerdo a lo establecido en el art.16 del Decreto N° 2/012, por lo cual el impuesto exonerado no podrá exceder el 60% del impuesto a pagar en los ejercicios comprendidos en la declaratoria promocional.

4. Los bienes que se incorporan con destino a la obra civil, 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.

Al 31 de marzo de 2020 la entidad ha utilizado el beneficio fiscal por un total acumulado de \$ 70.034.135.

## **Nota 27 - Contexto operacional actual**

Durante el primer trimestre del año 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus ("COVID-19") que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. En tal sentido, se han tomado medidas extraordinarias a nivel regional e internacional para contener dicha pandemia lo cual ha afectado notoriamente la actividad económica regional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.

La Dirección de la Sociedad no espera que las mediadas descritas en el párrafo precedente tengan un impacto significativo en las operaciones de la Sociedad dado que los flujos de ingresos provienen del contrato descrito en la Nota 24, siendo UTE una entidad estatal con calificación grado inversor lo cual es remota la posibilidad de default de dicho cliente. Asimismo, la Sociedad ha tomado medidas en base a las recomendaciones gubernamentales para asegurar la operación de las instalaciones y resguardar la seguridad y salud de las personas que operan en el sitio donde se encuentra instalado el parque eólico.

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre de ejercicio, y, por ende, en un contexto económico previo a la llegada de la citada pandemia al territorio nacional. A la fecha de emisión de estos estados financieros; si bien se estima que el impacto sobre la Sociedad no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

## **Nota 28 - Hechos posteriores**

Con posterioridad al 31 de marzo de 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

Areaflin S.A.

## Información suplementaria por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

### **Contenido**

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral



AREAFLIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO

AL 31 DE MARZO DE 2020

(en pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2020	Diciembre 2019
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidades	5	1.414.316.442	1.123.586.300
Créditos por ventas	19 y 24	160.393.036	73.241.221
Otros créditos	6	9.293.162	14.240.681
Activos financieros	7	96.074.145	37.774.832
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.680.076.785</b>	<b>1.248.843.034</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Otros créditos	6	8.601.600	7.461.600
Activo por impuesto diferido	21.1	41.908.288	77.655.351
Intangibles - Parque eólico	8	5.226.212.612	4.601.229.598
Activo por derecho de uso	9	150.893.523	132.848.727
<b>Total activo no corriente</b>		<b>5.427.616.023</b>	<b>4.819.195.276</b>
<b>Total activo</b>		<b>7.107.692.808</b>	<b>6.068.038.310</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas comerciales	10	184.253.392	138.392.742
Deudas financieras	11	347.455.417	180.727.014
Deudas diversas	12	18.432.520	4.106.942
Pasivo por arrendamiento	14	7.281.748	6.790.018
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>557.423.077</b>	<b>330.016.716</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas financieras	11	4.285.060.473	3.784.158.523
Previsión por desmantelamiento	13	51.399.480	43.977.461
Pasivo por arrendamiento	14	82.293.717	79.918.243
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>4.418.753.670</b>	<b>3.908.054.227</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>4.976.176.747</b>	<b>4.238.070.943</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital integrado	20.1	1.358.552.870	1.358.552.870
Reserva por conversión		695.360.101	415.075.737
Reserva legal		9.795.836	9.795.836
Resultados acumulados		67.807.254	46.542.924
<b>Total patrimonio</b>		<b>2.131.516.061</b>	<b>1.829.967.367</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>7.107.692.808</b>	<b>6.068.038.310</b>

AREAFLIN S.A.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020**

(en pesos uruguayos)

	<b>Notas</b>	<b>Marzo 2020</b>	<b>Marzo 2019</b>
Venta de energía eléctrica	<b>24</b>	174.790.263	133.355.030
Costo de explotación	<b>15</b>	(104.096.940)	(80.708.194)
<b>Resultado bruto</b>		<b>70.693.323</b>	<b>52.646.836</b>
Gastos de administración y ventas	<b>16</b>	(2.447.010)	(1.628.894)
<b>Resultado operativo</b>		<b>68.246.313</b>	<b>51.017.942</b>
Resultados financieros	<b>17</b>	(11.234.920)	(46.815.606)
<b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b>		<b>57.011.393</b>	<b>4.202.336</b>
Impuesto a la renta	<b>21.2</b>	(35.747.063)	22.622.180
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>21.264.330</b>	<b>26.824.516</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Reserva por conversión		280.284.364	57.718.173
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>301.548.694</b>	<b>84.542.689</b>
<b>Resultado por acción</b>	<b>27</b>	<b>0,016</b>	<b>0,018</b>