

## PAPEL NOTARIAL DE ACTUACIÓN



Ha N° 154565



ESC. SERGIO OMIL UMPIERREZ CELIO - 13329/B

**Asamblea Especial de Clase de Accionistas  
titulares de acciones escriturales preferidas Clase B  
de AREAFLIN S.A**

**DIRECTOR Cr Gonzalo PEREZ:** Siendo las 11.11 horas del día 15 de junio de 2021, se abre la Asamblea Especial de Clase de Accionistas titulares de acciones escriturales preferidas Clase B de AREAFLIN S.A., convocada por el Directorio con fecha 20 de mayo de 2021, habiendo sido publicada su convocatoria en el Diario Oficial los días 27, 28 y 31 de mayo de 2021 y en el diario La República con las mismas fechas, a los efectos de resolver respecto del siguiente Orden del Día:

- I. Designación del Presidente y Secretario de la Asamblea.
- II. Información sobre la Memoria Anual, los Estados Financieros (Balance General según ley 16.060) correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2020 y el proyecto de distribución de dividendos.
- III. Designación de un Director Titular.
- IV. Designación del representante de los accionistas para trasladar la resolución adoptada a la Asamblea General Ordinaria a realizarse en el día 15 de junio de 2021 a las 12:00 horas en su primer convocatoria y a las 13:00 horas en segunda convocatoria, y para firmar el acta correspondiente.

Según surge del Libro de Registro de Asistencia de Accionistas, se encuentra presente el 23,5502 % de las acciones preferidas escriturales Clase B, habiéndose inscripto 14 accionistas titulares de 230.561.084 Acciones Clase B.

En consecuencia, se verifica la existencia de quórum para sesionar válidamente.

Antes de pasar a considerar los puntos del Orden del Día, se deja constancia que, conforme a lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la Sociedad, las acciones Clase B tienen derecho a un voto por acción a los efectos de resolver sobre el Orden del Día de la presente Asamblea.

**Cr Gonzalo PEREZ:** Entonces, se pasa a considerar el primer punto del orden del día: "Designación de Presidente y Secretario de la Asamblea".

Allí el accionista tiene que proponer o lo propongo yo?...bueno ....Propongo a Jose ALEM como Presidente de la Asamblea (se escuchan consultas) ... y a Angel URRABURU como Secretario de la misma.

**Cr Gonzalo PEREZ:** Se pasa a votar, hay una moción presentada; se pasa a votar.

**Dras Karina Souza y Mariana Fernandez:** Por la negativa primero?: &, sólo el 8?

**Dra Mariana Fernandez:** si

Dra Mariana Fernandez: Por la positiva?: Mientras los voy nombrando por favor vayan fijando los números: 17, 39, 3, 13, 26, 15, 9, 30, 7, 22, y 29

Dra Mariana Fernandez: Abstenciones?: Ninguna

Dra Karina Souza: Me faltan 2 votos.

Dra Mariana Fernandez: Si porque se retiraron 2, después los contamos como abstenciones. Igual Salio aprobada por la positiva.

Cr Gonzalo PEREZ: Habiendo procedido al recuento de votos queda designado por mayoría el Sr. José ALEM como Presidente de la Asamblea y el señor Angel Urraburu como Secretario de la misma.

**PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA Dr. José ALEM:** Buenos días para todos. Se pasa a considerar el segundo punto del orden del día: "Información sobre la Memoria Anual, los Estados Financieros (Balance General según ley 16.060) correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2020 y el proyecto de distribución de dividendos".

**PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA Dr. José ALEM:** Se le da la palabra al Cr. Gonzalo Pérez, Director titular del Directorio de la Sociedad electo por los Accionistas titulares de acciones preferidas escriturales Clase B quien pasa a realizar su exposición... y es la que realizó Gonzalo con anterioridad.

Dra Mariana Fernandez: Que va a formar parte del acta por remisión.

**TRANSCRIPCIÓN de la exposición del Cr Gonzalo Perez:**

Cr Gonzalo PEREZ: Damos inicio a la presentación previa... al aspecto formal de la Asamblea.

Tenemos el protocolo Covid que estamos todos enterados, bueno... lo siguiente es que vayan haciendo consultas en la medida que vayan ...este...surgiendo.....

El orden del día es el habitual de las Asambleas anteriores... año a año ...no? En este caso, en esta Asamblea se pone a consideración los Estados Financieros y ...este...la designación del Director Titular .....de este año 2021.

Representante para que lleve la decisión a la Asamblea que hay hoy a la una en segundo llamado, en donde ...bueno... se aprueban definitivamente los Estados financieros, y este...la auditoría y los integrantes del Comité de vigilancia y la Comisión Fiscal.

Bueno ...ahí tenemos los Estados financieros están debidamente publicados, los cerrados al 31 de diciembre de 2020, este... simplemente esto está disponible para todos ustedes, como se puede ver la variaciones que ahora vamos a ver, en términos absolutos,



Ha N° 154566



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 1332916

no son relevantes y este es el estado Pasivo y Patrimonio, Estado de resultados, todo esto está en los estados financieros publicados en la Bolsa y en Banco Central y bueno... un poco la explicación de estas ... de las diferencias, en cuanto a los activos y los pasivos, tenemos la disminución de la inversión, del activo intangible que es el Parque Eólico, por la amortización anual y la disminución de deuda financiera mantenida por el BID por la amortización del préstamo el año pasado.

En cuanto al estado de resultados vemos que es un año que sopló más el viento que el recurso eólico fue mejor, por lo cual se pudo aumentar las ventas en un millón y medio respecto del año anterior, un 18,13 %...este y bueno y sobre todo el aspecto más importante son en cuanto a los resultados financieros, que como se verá como lo conversaremos es un tema de evaluación del seguro de la cobertura que se tiene de la tasa de interés, que este año, al igual que el anterior, no favoreció a la empresa...así que el año pasado tuvimos un resultado de 1.267.622 dólares y este año en el entorno de 100.000 dólares más, castigado por esa valuación de los swap, que es la cobertura que tenía la Empresa en sus préstamos...en su financiamiento con el BID, por la tasa de interés.

Este año.... eso es lo que estaba diciendo ....se acumula el efecto del año pasado, en la valuación del swap, en el entorno un millón que debió castigarse del año pasado, se castigó ahora ...el doble ....no?

Aparecen tres millones como pérdida cuando realmente son un millón, los otros dos correspondían al ejercicio anterior.

En cuando a la operativa la empresa ha regularizado la situación que mantenía con el mantenimiento y operación del parque, con la empresa contratada Gamesa, se encuentra igual, pendiente la recepción definitiva de las obras y con eso la liberación de la garantía... no?, continuando también pendiente de resolver... la puesta...la fuera de producción de los equipos, en algunas ocasiones cuando hay eventos electrostáticos... no?, relámpagos, eso está solucionándose.

Acá les comentaba que recientemente se llegó...la empresa arribó a un acuerdo con Gamesa de los aspectos que estaban abiertos, aún, de trabajos, de mantenimiento y operación, que si bien estaban en la oferta, no eran detallados ....no habían sido oportunamente detallados y se llegó a un acuerdo transaccional con Gamesa que se viene cumpliendo satisfactoriamente... eso hizo que se actualizara también... se acuerdan que en los ejercicios anteriores teníamos servicio de mantenimiento y operación pendientes de facturar, por eso que se estaban poniendo... se estaba coordinando y acordando los términos del mantenimiento, bueno esa situación se destrancó y ya estaríamos con ese aspecto.....

Bueno... respecto a los flujos finales de la operativa, los flujos financieros vienen de acuerdo al presupuesto, a lo que estaba estimado inicialmente ...un poco hasta... por debajo...los gastos... por debajo de lo presupuestado ...y que se pagó lo atrasado de mantenimiento de operación ...

*[Handwritten signatures]*

Bueno en cuanto a auditoría interna, está lo hace la Auditoría interna de UTE qué hace el control de los procesos de la empresa, bueno... un poco el racconto de las áreas que ha incluido auditoría interna, de los cuales el directorio de AREAFLIN ha tomado nota y ha tomado las... ha incorporado las acciones para levantar las observaciones que siempre existen de mejora, de propuestas de mejora de los procesos, este año se hizo una auditoría o hizo la auditoría... del contrato de compra venta de energía eléctrica... el PPA

con UTE, todas las observaciones han sido contempladas. Bueno, el informe favorable del auditor externo de los Estados financieros que estamos viendo, como todos los años... este... la opinión favorable... un hecho relevante crea es importante destacar que este año, el Directorio de la empresa, también de la propuesta de la Comisión Fiscal y del Comité de Auditoría... si seguimiento de auditoría... este... hemos decidido cambiar la firma auditora, rotar, rotar a los auditores y en la tarde se va a proponer la elección de KPMG como auditora a partir de este año, o sea los Estados financieros del 2021 van a ser auditados por KPMG... se hizo un llamado... se compararon ofertas, de la cual salió mejor posicionada KPMG.

Bueno en cuanto al resultado... al resultado que se va a distribuir... la propuesta de distribución que se va a hacer este año, de este estado financiero que estamos comentando, como siempre la posición del Directorio es distribuir la mayor cantidad de resultados posibles, en este caso va a ser en el entorno de 1.131.693 el entorno verdad... es bastante exacto, porque estuvimos ayer este... Sebastián estuvo con el tipo interbancario al cierre, y bueno... y se aspira a que se pueda pagar antes del 31 de julio, quizás en la segunda quincena de julio, pero... hay que tener un margen porque tenemos todo el trámite ante el BID... no?, de autorización del pago, hay una parte que va a reserva legal y otra a recomponer lo que fue distribuido digamos, en el valor proporcional en el rescate de setiembre.

El Cr Gonzalo Perez pasa a mostrar datos y gráficos en una pantalla. Bueno... este... con respecto al recurso eólico se acuerdan que el año pasado tuvimos una diferentes auditorías... dijo... el devenir de la producción del parque estaba por debajo de lo previsto inicialmente y se contrató una nueva auditoría, una nueva consultora para que hiciera un análisis del recurso eólico a futuro y bueno, fue aquello que estableció un 9,05% por debajo de la estimación de generación que se había establecido inicialmente... ¿eso fue comunicado al mercado... como hecho relevante al Banco Central y bueno... y lo hemos conversado en varias reuniones acá no?. Este año sin embargo, el recurso de este año 2020 estuvo por encima en el entorno de un 5%... 4,92 por encima de la nueva estimación realizada y estuvo un 4,58% debajo de la inicial, estuvo en el medio, entre la inicial y la nueva... fue un año bueno de recurso eólico en ese sentido.

## PAPEL NOTARIAL DE ACTUACIÓN



Ha N° 154567



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 1332916

Bueno tenemos la producción de los diferentes años del Parque, esta es la violeta, pero está alineado... está con respecto... la generación en barra con respecto a la planificado inicialmente en el prospecto no? ...y acá insisto... un 8,25% por debajo de la prevista inicialmente del acumulado no?, 4,58 este año, un poquito menos ....

Acá también tenemos la real versus el prospecto, diferentes años de energía, la roja es la real no? y comparado con la nueva estimación del año pasado, vemos que estamos por encima no? 4,92% en el 20, a lo largo del acumulado de los 4 años estamos prácticamente en el 1% por encima.

Y acá tenemos la comparación en barras, en gráfica, está prevista de acuerdo a la nueva estimación respecto a la real.

Y bueno, acá tenemos las 3 comparaciones, o sea la azul es la inicial, la amarilla... la barra amarilla es lo que realmente generó la central y la naranja es la nueva estimación realizada. Esto también se había un poco comentado, la tasa interna de retorno al primero de enero digamos... luego de tener en consideración el cierre del ejercicio 2020 ronda el 8,5%, siempre a tener en cuenta al tener en cuenta los supuestos que siempre mencionamos cuando hablamos del TIR no?, se trata de una tasa interna de retorno en el escenario de un inversor de una tasa que considera que la adquisición de la inversión fue a la par ....no?, no hay un valor de mercado que haya jugado, que intervenga, después se mantiene por supuesto la adquisición hasta el fin de la vida útil del proyecto, se utilizó la nueva estimación de G. Advisory, de producción energética y no considera eventuales destinos de disponibilidades ociosas en el futuro.. no? sí considera lo pasado pero no lo futuro, así se llega a un 8,5 con lo cual tenemos firmes esperanzas de mejorar en la medida que podemos hacer uso de esas disponibilidades financieras en forma adecuada.

Yo también les recomiendo que si pueden ver el informe de la calificadora CARE de este instrumento, porque también está publicada mantiene la categoría por supuesto, de inversión y en su página 19 hace un interesante análisis del flujo de fondos y de diferentes sensibilidades a la tasa interna de retorno si hay variación del recurso eólico, o de la tasa libor, no recuerdo si alguna otra variable más utilizó, pero en todos los casos también lo dice el informe, son tasas de retorno sumamente adecuadas, hasta en el peor escenario.

Acá bueno, un poco la comparación de la generación eléctrica del Parque, respecto al conjunto de los restantes parques eólicos operativos, de UTE no?

**Cra Lourdes Vaz:** Todos los parques eólicos

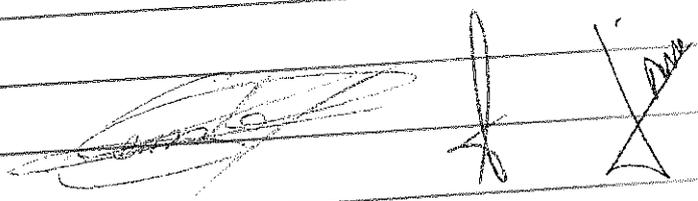
**Cr. Gonzalo Perez:** por esos todos los parques, pero los que administran UTE o los que... todos ...de todos los parques y como verán están acompañados no?

La azul es Valentines y la roja los demás el promedio del sistema, estamos por encima del promedio del sistema ...y como ven también los puntos de inflexión digo corresponden no? Por ser bastante lógico, si no sopla el viento no sopla para este ... para nadie

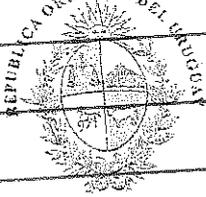
Bueno, este es un pequeño avance de este año ...hay que ver que mayo no tiene las restricciones operativas ....en mayo puede variar un poco y este ...y bueno ... no viene tan bien como el año pasado, pero, faltan 6 meses, esperemos a ver qué pasa.... también en comparación con la nueva estimación no? en enero generamos un 12% más de lo previsto, pero en febrero un 20 menos, entonces bueno....estamos ahí, vamos a ver cómo terminamos, mayo ya le digo, se va a aumentar un poco, supongo, alguna restricción siempre hay, vamos a mejorar un poquito mayo, pero bueno ...ahí estamos....

Bueno, el informe que estaba también disponible junto al tratamiento de estos Estados financieros es el informe del Comité Fiscal y Comité de auditoría y vigilancia que aconsejan proceder a la aprobación, que no encuentran ningún ninguna observación y bueno, calificadora CARE les decía que mantuvo la nota de Uruguay, instrumento financiero que representa un riesgo bajo y evidencia un buen desempeño.

Bueno... un poco lo que estamos actualmente... este.... más allá del objetivo del Directorio, de la política de optimizar lo que es el mantenimiento, o sea garantizar que los equipos lleguen a la vida útil en la forma adecuada, capacidad plena, por eso también todo el trabajo que se hizo con el proveedor, con Gamesa, en cuanto al plan de mantenimiento de operación, los técnicos de UTE la verdad que se han preocupado mucho se vienen preocupando mucho por ese desgaste de maquinaria, de equipos...no?, controlándolo, por un lado viene por ahí, la preocupación del Directorio, asegurar el pleno funcionamiento de las instalaciones y bueno y por otro lado también viene estudiando el destino de las ....disponibilidades financieras ociosas, como recordarán ...siempre cada estado financiero en cada balance, cierre de balance, siempre queda un saldo financiero en dólares que quedan atrapados en la caja porque no se pueden distribuir, porque no son ganancias, pero que por diferentes métodos venimos en la forma más adecuada a criterio del Directorio, haciéndole llegar a los accionistas ese beneficio....derramando ese beneficio, este año nosotros hasta ahora hemos venido haciendo rescate de acciones, por el método, la forma que encontramos... la única forma que encontrábamos que estaban disponibles, este año se abre otra posibilidad que es la de amortizar el préstamo financiero del BID en forma anticipada, eso hasta ahora era una posibilidad que estaba en cierta forma vetada por el acuerdo de préstamo y que a partir de este año ya comienza a permitirse, el Banco, el contrato permite una amortización no total ....por diferentes tramos del préstamo, porque el préstamo está estructurado en diferentes... con diferentes instrumentos...tasa fija ....tasa variable...bueno...este..., y estamos estudiando la posibilidad de hacer una amortización prematura, anticipada de parte del crédito financiero que tiene la empresa, del préstamo ....de la deuda financiera ...del pasivo financiero...este...de la forma más adecuada, tratando de no incurrir en costos adicionales, de ruptura de contratos.. que bueno...al fin y al cabo trataremos de abarcar la mayor cantidad de Intereses de los accionistas. Por supuesto que también, si el contrato permite, que la empresa desarrolle alguna otra actividad este....amplie su actividad en energías renovables, tenemos también restricciones con el préstamo del Banco Interamericano para ejecutar nuevas



## PAPEL NOTARIAL DE ACTUACIÓN



Ha N° 154568



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

inversiones, con lo cual, hoy por hoy, están abierto abanico de opciones para ser más rentable y de más valor agregado a la empresa no?

Bueno creo que en términos generales..... estos son los aspectos que tenía para decir

Acá tenemos los 3, bueno... también concomitantemente y eso está hasta ahora porque se ve en el Estado financiero en el activo verán la composición del activo corriente, hacemos las colocaciones esa temporales, que son marginal lo que da, uno pone 15 millones de dólares y no se si da 50000 dólares en un año ....yo que sé...es un cosa...pero bueno por lo menos se van haciendo estas colocaciones en Bonos y en instrumentos seguros...

Bueno ....luego el parque viene cumpliendo todos los controles medioambientales ....se siguen haciendo las pruebas, de manejo de residuos.... siempre buscando el menor impacto en el medio ambiente.

Bueno, también, el año pasado establecimos un mecanismo de información del mercado, que más allá de lo meramente formal, exigido, que es el estado financiero, la memoria todo lo demás, siempre la empresa tiene una actitud, una conducta de apertura al mercado de la información, transparentando toda la información que se posee, porque creemos que es la forma de seguridad y valor cierto al mercado y de todo eso establecimos un procedimiento de informes que se hizo llegar al 31 de diciembre, el informe respectivo que también está disponible en la web, que lo recomiendo, que va más mucho más allá que la memoria, que se presenta ahora, que se aprueba hoy, el estado financiero y notas al estado financiero, sino que ya es un detalle pormenorizado de aspectos operativos, también está el flujo de fondos, a partir del cual cualquiera de ustedes puede hacer sus cálculos, este.... material importante que el gestor nos ha hecho llegar.

Como también se estableció oportunamente.... cuando establecimos el contenido de ese informe, también establecimos la forma en que comunicamos al mercado ....este... los hechos relevantes que tengamos.... que tenemos que informar, siempre a través de la Bolsa de Valores Banco y del Banco Central. Por último, el impacto que ha tenido la generación del parque eólico evitando la emisión de 472.696 toneladas de CO2 y de gases , que creo que junto con el aspecto financiero, es algo que nos tiene que enorgullecer como uruguayos, sino como personas, como seres vivientes, este....creo que ratifica el camino emprendido de la mano de UTE ...de generar proyectos de este impacto, no solamente medioambiental y en el mundo ...así lo calibra a Uruguay como ejemplo ...sino también financiero y social a través de esta sociedad que da cabida al desarrollo económico de las familias y de instituciones como la Bolsa de Valores ...no? Creo que en ese aspecto es un proyecto muy benigno.

Preguntas? capaz que fui medio rapido pero ya muchos temas venimos viendo, hay mucho material que está ya disponible, que tampoco da para entrar en el análisis de activo y pasivo, pero...tenemos la concurrencia de Sebastian contador de Posadas Posadas y vecino para evacuar dudas y del equipo técnico por lo cual escucho.....

Accionista N°3 representado por Leonardo Barach de Renmax Corredor de Bolsa, nosotros hemos venido participando a todas las Asambleas y hemos en todo... los corredores de Bolsa y la empresa hemos tenido un diálogo fluido, y así como en otras oportunidades hemos hecho algunas críticas algunos comentarios, me gustaría esta vuelta agradecerle a la empresa de alguna forma, eh... lo que ha hecho para modificar ciertas cosas que de alguna forma no estábamos de acuerdo o teníamos otra visión, y creo que en esta presentación se han visto recogidas... no? Conceptualmente creo nos hace muy bien a todos, creo que todos hemos aprendido en este devenir de los años, y así como alguna vuelta hubo alguna especie de comentario o crítica lo que sea, si me gustaría recalcar el hecho de que empezamos por un buen camino no? o sea estamos recogiendo un buen camino ...este...y nada... que los corredores y los accionistas estamos de alguna forma para apoyar este tipo de procesos y más allá de que a veces estamos de un lado del otro de la cancha, este... me parece valorar como positivo este hecho...no?, es así. Después del comentario y de alguna forma creo que es importante también dado que nosotros en la segunda instancia no tenemos voto si tenemos voz a través de nuestro Director, sí nos gustaría del lado de los accionistas, dado de que el proyecto tiene una caja que es relevante, el hecho que se trate de tomar la mayor atención, para que ese accionista que ha acompañado desde un primer momento también al proyecto, pueda tener alguna especie de retribución, por la consistencia y de haber estado. Yo siempre me preocupo por el cliente nuestro que está dentro del proyecto y tratamos de alguna forma de maximizar ese cliente que va a estar hasta el final del proyecto. Entonces consideramos que es un buen premio tratar que esa caja que suena o nos parece que es un poco grande, para lo que es la necesidad puntual del proyecto, el hecho de que se pueda tener una atención en el formato que ustedes consideren más importante o óptimo, que podamos tener alguna especie de beneficio sobre esa caja que está parada... como quien dice....

Cr Gonzalo PEREZ: Sí ...sin duda Leonardo y te digo a nombre personal siempre tu... la posición tuya siempre ha sido colaborativa, la verdad que es un placer... ha sido siempre, porque siempre, con diferentes opiniones, pero siempre aportando y en buenos términos y aportando soluciones y proponiendo, es lo que a mí y al Directorio creo que es lo que nos interesa, que participen, siempre proactivo y por el bien de todos no?, y efectivamente tenemos esa preocupación que decís, tenemos esa preocupación, por eso lo pongo como temas en curso, porque es la próxima decisión que tenemos que tomar, que... como todos los años será hacia el segundo semestre por allá por setiembre, que se terminará definiendo, se están haciendo las consultas y ajustando con el financiador y viendo los diferentes escenarios evaluando las tasas internas de retorno y demás aspectos relacionados a esa puesta a disposición... a los accionistas, de parte de esa disponibilidad financiera..... sin dudas estamos en ese camino.

Accionista N° 39 Juan MARIN: capaz que me lo comi yo, no sé si... no que me quedo tan clara .eh....cual es la caja esa, me quedó claro los dineros a distribuir pero no la caja.



Ha N° 154569



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

Cr Gonzalo PEREZ: La caja... en el estado financiero... dentro del activo... acá, ahí, disponibilidades...

Cr Lourdes VAZ: Disponibilidades y activos financieros

Cr Gonzalo PEREZ: y activos financieros que es lo que está en colocaciones,

Cr Lourdes VAZ: colocaciones que son líquidas, bastante líquidas y en corto plazo

Cr Gonzalo PEREZ: Cómo?

Cr Lourdes VAZ: que son colocaciones bastante líquidas y de muy corto plazo y en instrumentos fácilmente

Cr Gonzalo PEREZ: claro, eso vendría a ser la caja... o sea los 13 millones más 16 millones, los 30 millones, 29 millones... no?

Cr Lourdes VAZ: exacto.

Cr Gonzalo PEREZ: de eso hay un importe que por ser próximo a la mitad, que es capital... que es recurso financiero que la empresa necesita tener líquidos para afrontar mantenimiento de operación, si hay un par de meses que se genera menos y hay que pagar al proveedor, o quien sea, queda igual un saldo de caja disponible para rentabilizarlo... se viene rentabilizando con esas inversiones temporales... que dice "activos financieros", esos 16 millones están colocados en instrumentos financieros de muy baja rentabilidad... ahí no paga nada, se paga muy poco, entonces estamos estudiando qué hacer... lo que generalmente hacemos todos los años, rescatar 5 millones, rescate de acciones, bueno... estamos viendo este año de poder de hacer un mix con alguna otra opción, que también sea favorable y que recoja los intereses de algunos accionistas, y de esa forma contemplar a todos, no en su totalidad, pero sí, parcialmente a todos.

Se entendió?

Accionista con el N° 39 Juan MARIN: Si.. si

Cr Gonzalo PEREZ: El detalle en las notas de los Estados financieros... en la 7, que está junto con los Estados... con el Balance, ahí se hace la composición de cómo están los activos financieros colocados, actualmente, pero que a corto plazo y que no son... no es la mejor solución, al uso de esas disponibilidades, se hace para no tener dinero en caja, no es la opción que más rentabilice al accionista. Nosotros tenemos la posibilidad esa de rescatar y mejorar la tasa interna de retorno del accionista, o amortizar el pasivo financiero que se posee con el BID en forma anticipada y de esa forma pagar menos intereses, mejorar los resultados y a través de ahí, mejorar la tasa interna de retorno... también del accionista, son los dos caminos que estamos a corto plazo visualizando.

Accionista con el N° 39 Juan MARIN: cuál es la tasa de interés...?

Cr Gonzalo PEREZ: en promedio? Un 7?

**Cres Gonzalo PEREZ y Lourdes VAZ: un 6, un 6%**

**Accionista N° 13 Raquel De MARCO:** tengo una duda, eh... en la gráfica que mostraban en comparación con el resto de los generadores, yo tenía idea de que Valentines había sido desde el inicio planificada con algún tipo de diferencias en la estimación, en la construcción de la obra y eso implicaba esas diferencias en menos, con respecto al estimado ... Nno? con respecto a lo que se preveía iba a tener un resultado positivo anual.... Lo que me llama la atención es que la gráfica comparado con el resto de los eólicos, que Valentine siempre estuvo por arriba, cuando en realidad digamos... la Auditoría ... los Asesores y todo sabíamos que hubo una deficiencia en el proyecto de construcción y por eso generaba esas pérdidas iniciales No sé si es que se acomodó durante los años ... por eso... desde enero de 2019 ya vemos que Valentines está por encima del promedio...

**Cr Gonzalo Perez:** Lo que pasa es que no entendí un poco lo primero que dijiste...

**Accionista N° 13 Raquel De MARCO** no ...tengo idea de que la proyección...o sea...

**Cr Gonzalo PEREZ:** la construcción se ejecutó de acuerdo a lo previsto

**Accionista N° 13 Raquel De MARCO:** pero se había detectado que había habido un error en el... en la construcción de los mismos.

**Cr Gonzalo PEREZ:** no en este no ....en este no hubo inconvenientes, en la construcción no, donde hubo sí un error ....o bueno... la realidad indicó otra cosa de acuerdo a lo previsto, fue en la estimación de recurso eólico, de capacidad de uso, de factor de uso del parque, pero no en la construcción, la construcción no tuvo inconvenientes.

**Accionista N° 13 Raquel De MARCO:** había tenido idea de que... no se...

**Accionista N° 17 Angel URRABURU:** aquella multa Gonzalo que se le cobró a Gamesa, al principio...no está vinculado con lo que está diciendo la señora?

**Cr Gonzalo Perez:** Bueno, pero eso fue de operaciones, porque sí... era de unos desperfectos, bueno capaz que se refiere a esa?

**Cr Lourdes VAZ:** Perdón, la penalidad que se le cobró a Gamesa fue por atraso de la construcción.

**Cr Gonzalo PEREZ:** Entrada fuera de fecha,

**Cr Lourdes VAZ:** pero no hubo ningún inconveniente en la construcción y en realidad esta gráfica muestra 2019 pero en general Valentines siempre ha sido un parque que tiene una generación por encima del promedio del sistema.

**Cr Gonzalo PEREZ:** por el recurso eólico, por la ubicación en la que está

**Cr Lourdes VAZ:** y no hubo ningún...no recuerdo ningún inconveniente





Ha N° 154570

ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

Sra Presidente de UTE, Ing Silvia EMALDI: atraso en la obra, en la entrega de la obra que nos quedamos con plata.

Cr Gonzalo PEREZ: hubieron 3 meses ahí, o 4 meses, esa fue la grande. Después no ...hubo alguna multa de indisponibilidad ..pero mínima

Cra Lourdes VAZ: pero eso es habitual en los contratos.

Accionista N° 13 Raquel De MARCO: claro... me había quedado con la idea de que había estado colocados como muy cerca, algunos generadores y eso era una de las cosas que estaban produciendo estas...(no audible)

Cra Lourdes VAZ: no... no... quizás lo que te suena a ti, es que una de las explicaciones que dio el consultor de qué factores podrían explicar ese desvío, es que no se consideró algún efecto de la cercanía de los generadores en el modelo teórico que estimó la producción, pero no es un tema de diseño del Parque sino cómo se estimó esa producción energética, que en realidad si lo miras, pasó en todos los parques, no sólo en Valentines, no sólo en los gestionados por UTE sino en todos los parques de Uruguay y hay una teoría mundial de que ese modelo de estimación no era tan certero y ha tenido sus bemoles a nivel mundial....no es una justificación pero bueno es la realidad esta primera experiencia ....

Accionista N° 9 Gastón Rico....perdón complementando....perdón abundando un poquito en el tema este que no entendía al principio lo que expusiste, cuál fue la dificultad, entiendo tuvieron este...la mayoría de los parques del Uruguay en la baja estimación

Cr Gonzalo PEREZ: yo fui el del error, estaba sobreestimada la producción

Accionista N° 9 Gastón Rico : si ...pero por qué se equivocaron de esa manera

Cr Gonzalo PEREZ: la planta tiene la capacidad para generar 70 megavatios, pero estaba previsto que tuviera un uso permanente promedio del 50 y pico por ciento de esa capacidad, en promedio, y terminó viene desempeñándose en el entorno del 46 ...no?

Accionista N° 9 Gastón Rico: Entendí perfecto, pero cuál es la explicación de eso.

Cr Gonzalo PEREZ: Ahhh... la explicación no se tiene muy clara.

Cra Lourdes VAZ: no por eso...de los informes que ustedes vieron, esta estimación la hicieron consultores internacionales que se abocan a eso y bueno...ellos tienen sus herramientas informáticas, intentan reproducir el Parque y decir cuánto van a generar. Obviamente se introducen hipótesis y supuestos que alguno de ellos posiblemente son los que impactan en que estos resultados son diferentes en la realidad y de hecho lo que decía, se ve que es la herramienta propiamente dicha, porque nos ha pasado en todos los parques, como una evidencia digamos..de que la herramienta utilizada que no fue diseñada ni en Uruguay, es de Dinamarca, tiene algunas deficiencias aunada a esas hipótesis que los usuarios cargan...y bueno..es la aplicación que dan ellos de dónde viene esa diferencia...es el viento que cargan...

Accionista N° 9 Gastón Rico: es el viento estimado, eso entiendo, bueno pero ahora por ejemplo ... la nueva estimó un flujo diferente

Cr Gonzalo PEREZ: si diez por ciento menos, (corrige) nueve por ciento menos

Accionista N° 9 Gastón Rico; cuáles fueron ....a raíz de que fueron los desvíos más importantes y esa es la pregunta

Cr Gonzalo PEREZ: en los desvíos...ehh... no hubo una explicación nunca exacta y dejaron medio entrever varios aspectos uno era la ubicación no?, la eventual equivocación de mano inicial en cuanto al impacto de los diferentes aerogeneradores... el viento, después otra era?...entre cada puesta en funcionamiento no...? Cada parada y reiniciada no era otra?

Cr Lourdes Vaz: claro, le llaman la rampa, que el aerogenerador cuando para, después cuando prende no prende a la máxima potencia ...

Cr Gonzalo PEREZ: entonces como ....no había considerado ese desfase... y había otra variable más...

Cr Lourdes VAZ: Pero son todos temas que están dentro de un modelo pre diseñado que seguramente se va actualizando por eso... las nuevas estimaciones, ahora... ya con datos de la realidad y con un modelo informático más moderno, va considerando y va estimando más acertadamente no? ...con datos reales de funcionamiento propios del Parque..

Cr Gonzalo PEREZ. Quedó aclarada la pregunta...? Es que en verdad tampoco nosotros tenemos la respuesta....

Accionista N° 9 Gastón Rico : dijera de Desbocatti "es el algoritmo"

Se escuchan risas...

Presidenta de UTE Ing. Silvia Emaldi: Muy optimista el algoritmo.....la realidad...

Presidenta de UTE Ing Silvia Emaldi: perdón...lo importante es también ver que bueno... en este estudio o sea como saben en el año pasado teníamos todavía algunas incertidumbres realmente que era lo que estaba pasando, que...por eso se contrató a esta consultora G. Advisory, por eso a nivel técnico en UTE se hicieron muchísimos estudios, también con la Facultad de Ingeniería, para efectivamente darnos certeza a todos, de este recurso eólico como se estaba comportando ..bueno... incluso viendo la comparación con el resto de los parques de Uruguay, todos los parques de Uruguay, no sólo los que tiene UTE. Entonces, de alguna manera, lo que podemos decir es que efectivamente si los modelos eran más iniciales, que como decía Lourdes, venían de consultoras internacionales, eran más optimistas de lo que la realidad se fue dando, pero tenemos certezas de que bueno...todos los otros elementos, que tienen que ver con el mantenimiento del parque, el rendimiento de las máquinas, todo el trabajo de monitoreo que se hace, se viene cumpliendo como dice Gonzalo muy estrictamente y bajo la

Ha N° 154571



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 1332916

supervisión de bueno... de todo el equipo técnico y el Directorio de AREAFLIN, que de alguna manera hoy le podemos decir la situación es esta y bueno... seguimos monitoreando y claramente teniendo en cuenta todos los aspectos que puedan bueno... hacer que la producción mejore, pero bueno... si el viento es menor al estimado ahí es donde realmente claro no podemos actuar. Por otra parte sí, volver a ratificar, lo que decía Gonzalo, en cuanto a optimizar los fondos que están, esos 30... casi 30 millones que están allí, en el orden de 15 como decía él, tienen que estar para las operaciones habituales de la empresa, podríamos decir bueno... y ahí tendríamos que tener 5 más por ejemplo, para bueno... para que el riesgo no sea... no sea grande... bueno... habrá que estudiar el orden de 8 o 10 millones o sea van a ser los distintos estudios económicos financieros para ver si podemos optimizar y ustedes saben que siempre ha estado y estará esa vocación de UTE de cumplir con quienes dieron su opción para acompañar estos proyectos, entonces, como también dice Gonzalo será rescate de capital, amortización de parte de la deuda, o un mix de ambas, pero va a venir acompañado y va a ser en su momento difundido, como hasta ahora, con toda la transferencia transparencia que se ha dado para que todos los inversores tengan la tranquilidad y volver a ratificar que de la parte de UTE... bueno... queremos sí poder, en la medida de lo posible y sin descuidar las operaciones que tienen que estar de alguna manera respaldada por el dinero que es necesario mantener en caja, que hay que mantener en caja para que puedan tener el mayor rendimiento que es lo que todos queremos, o sea el rendimiento del 8,5 es una muy buena data, si uno mira cuáles son los rendimientos que se están dando en general, si la podemos mejorar, seguro que vamos a hacerlo, siempre con el cuidado y con las consideraciones para no poner en riesgo las operaciones de la empresa, eso téngalo presente desde ya.

Dr José ALEM: Si me permitis...

Presidenta de UTE Ing Silvia Emeraldi: Si adelante

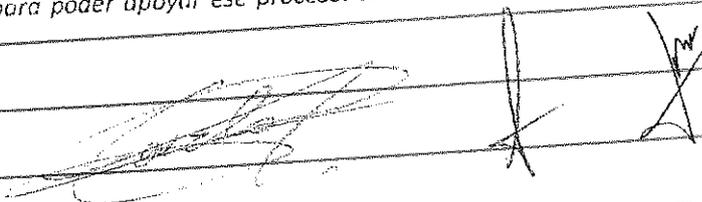
Dr José ALEM: para darles una idea, en estos momentos están subiendo tremendamente los seguros para los parques eólicos, por la sencilla razón de que hubo más rayos de los que se estimaba..., nosotros en Areaflin por suerte no tuvimos ese problema, pero en otros parques los seguros pasaron de 50000 a 350 a 400 mil dólares, todo por la incidencia de los rayos y eso no estaba previsto en ninguno estudio, le pasó a Nordex, le pasó a otro tipo de parques y lo segundo que lo mencionó Gonzalo, pero fue muy importante cerrar finalmente el contrato de operaciones y mantenimiento, una de las quejas que tenía Gamesa es que el contrato de operaciones y mantenimiento de Areaflin y de otro parque, era un contrato premium, premium por qué? porque le planteamos exigencias que en otros parques no se les plantean, bueno finalmente ese punto fue cerrado y lo que les podemos decir, no que no vaya a haber accidentes o demás porque eso es imprevisible, pero que la previsión que tenemos nosotros es mucho mayor a la que tienen otros parques, porque mientras en otros parques dan resultados globales, nosotros exigimos vibración y todo lo demás... molino por molino... no que nos digan que el parque está en un 40 en un 50 un 60 sino que se llega al 50 al 60 porque el molino

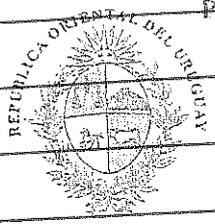
uno está en tanto el día... a tener un funcionamiento... son incontrolables... pero no se olviden que... clave desde el punto de vista... sino que que en el momento... que les tengo que decir...

Accionista... 17... 31... las Asambleas anteriores habían sido de un tipo... actitud de la... que nos honra... hace al ambiente... por supuesto... y para plantear... iniciativa de... ahorro de los... saludables y... para mi gusto, lo que lamentablemente... y seguramente eso... inversión de... situación totalmente... UTE o alguna otra... se... Directores y... una perspectiva... perspectiva país, una perspectiva... que... al instrumento se le... instrumental de la... mirar el instrumento... la necesidad y... especialmente... al... atiende... una forma... un... eso... cuando se trata de empresas de esta importancia para... el instrumento existió, el instrumento hoy existe hoy... está haciendo... por las autoridades de la UTE y de... el Director que nos representa, y bueno la Bolsa está poniendo lo... para poder apoyar ese proceso. El martes que

uno está en tanto el dos en tanto el tres en tanto lo que nos permite pensar que vamos a tener un funcionamiento mejor a otro, siempre y cuando...este... no haya factores que son incontrolables para cualquiera de los que están acá... Hoy parece que es algo normal pero no se olviden que este es un proyecto largo, la operación de mantenimiento es clave desde el primer momento, nosotros no queremos correr después sobre el problema sino que queremos ir previendo. Cómo sale dentro de un año? no sé que les voy a decir...lo que les tengo que transmitir que eso es el camino en el que se va.

**Accionista N° 17 Sr Angel URRABURU:** simplemente las Asambleas anteriores habían sido de un tono un poco diferente al que se ..estamos viviendo hoy, eh... yo creo que la actitud de la empresa y de la Dirección de UTE... hoy tenemos hasta la señora Presidenta que nos honra con su presencia y da todo tipo de explicaciones, yo creo que eso también hace al ambiente de relacionamiento y a cómo transcurren las asambleas en las cuales... por supuesto que es el único ámbito que existe en todas las sociedades ... para participar y para plantear cosas y quizás algunas personas estén esperando meses, para poder plantear su inquietud en un examen de accionistas, pero el hecho de que exista esta iniciativa de hace algunos años en la UTE de haber recurrido a la Bolsa para captar el ahorro de los uruguayos, para proyectar esta reconversión energética del país que es tan saludable es y está resultando... implica por otro lado ese nivel de participación que es... para mi gusto, lo que está marcando un camino diferente. Lamentablemente y muy lamentablemente ,tuvimos el episodio de la pandemia... que aún nos está sacudiendo y seguramente eso tiene una repercusión en las Obras Públicas y en los proyectos de inversión de las grandes empresas del país, es obvio, es entendible, estamos en una situación totalmente especial y específica, esperamos que cuando esta situación pase, y UTE o alguna otra empresa del Estado vuelva a plantearse proyectos de largo alcance, se acuerde de esta posibilidad, más allá de los dolores de cabeza que se han llevado Directores y los equipos técnicos con este tipo de participación, pero si uno lo mira con una perspectiva un poquito más de largo plazo, eh...una perspectiva país, una perspectiva de que trata de democratizar a las grandes empresas del país, este...yo creo que el saldo de todos nosotros tiene que ser favorable y positivo. Por eso cuando... al instrumento se le da esta vida, porque acá hay un instrumento y una actitud personal institucional de la UTE de darle vida al instrumento, porque también podría haber sido mirar el instrumento y dejarlo crear, creo que además como Presidente de la Bolsa tengo la necesidad y la obligación de reconocer este esfuerzo, de valorarlo y agradecerlo especialmente, eh... además, los señores accionistas no todos tienen por qué saber que el contador Gonzalo Pérez está permanentemente atendiendo consultas de los accionistas, nos atiende con una forma muy cordial en forma permanente ese ida y vuelta con la empresa es absolutamente insustituible, eso no, no, no hay nada que pueda decir ...es mejor que eso ....cuando se trata de empresas de esta importancia para la vida del país, o sea que...este... el instrumento existió, el instrumento hoy existe hoy en la Bolsa, el instrumento está haciendo revitalizado por las autoridades de la UTE y de los equipos técnicos y el Director que nos representa, y bueno la Bolsa está poniendo lo que puede también en definitiva para poder apoyar ese proceso. El martes que





Ha N° 154572



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

viene, yo le contaba a Gonzalo que se reúne después de mucho tiempo la Comisión de Promoción del Mercado de Valores que fue creado en la Ley de 2009, y que ha sido ...ese es otro instrumento que no tuvo vida...es la contracara de esto. Se creó esa comisión se reunió del 2009 hasta ahora, con suerte 4 veces, y como decía Gabriel Oddone "es un saludo a la bandera". Ehh... vamos a tratar este año de participar firmemente en esa Comisión, estamos cifrando muchas esperanzas en ella y en las cosas que de ahí puedan salir, eh...le decía a Lourdes al principio que vamos a invitarlos de la Bolsa para juntos generar propuestas para esa Comisión, desde el mercado, desde la experiencia, desde lo concreto, desde lo que fue exitoso, absolutamente exitoso...entonces este es un proceso que aparentemente está siendo apoyado por estas iniciativas y esos apoyos tienen que ser recompensados, tienen que ser retribuidos, o sea que ..este ..es importante ahora que aparentemente el mercado hace que el precio de las acciones de Areaflin estén mucho más de acuerdo con la realidad que el mercado de hace un año, porque este es mucho más real que el otro precio, que sobreactuó en aquel momento, entonces los ánimos están mucho más calmas, mucho más distendidos y bueno... aprovechemos esto para reforzar el vínculo y en ese sentido mi siempre reconocimiento que realmente que es muy importante para la Bolsa todo esto. Ojalá que se puedan replicar.. este...iniciativas de estas y la Bolsa va a estar siempre presente para colaborar en ese sentido, así que muchas gracias.

Cr Gonzalo PEREZ: muchas gracias

Alguna otra consulta? Comentario?

Accionistas N° 39 Juan MARIN : como comentario general, como una aspiración, nos gustaría no sé si a todos pero al menos a mí en particular, que estos rendimientos se vieran mucho más reflejados en la distribución de intereses y no tanto a través de una recompra de acciones. Este... ese comentario.

Cr Gonzalo PEREZ: está perfecto.. sí.. sí... nos han llegado de varios accionistas esa ..

Accionista N° 39 Juan MARIN: Porque cuando llega a través de una distribución de dividendos, la acción tiene un valor diferente...a...

Cr Gonzalo PEREZ: si igual no sería como distribución de dividendos...no?., estamos diciendo de amortización d capital.. de endeudamiento

Accionista N°39 Juan MARIN: pero cuando el dinero nos ingresa a nosotros, a los accionistas, a través de la distribución de dividendos, es una acción que está dando ..

Cr Gonzalo PEREZ. Claro para mejorar los resultados

Accionista N°39 Juan MARIN: Claro ...después en la Bolsa cotiza diferente

Cr Gonzalo PEREZ. sí bueno eso es uno de los aspectos, de los argumentos que manejan o plantean este la contracara del rescate de acciones no? porque el rescate de acciones es un precio fijado por ley... no?, el patrimonial neto y proporcional, que es inferior a la cotización ...del papel...del instrumento en el mercado, entonces se da un poco... esa

situación no deseada por muchos que es que la empresa compre a un precio menor al que lo podría vender afuera. ...sería así explicado no?

Y sí, lo tenemos en cuenta y este año nos permite...este... abordarlo por ese lado el tema, debido a que los contratos del BID así lo permiten.

Alguna otra consulta o comentario?

Cr Lourdes VAZ: el orden del día?

Cr Gonzalo Perez: Sí

Fin de la transcripción por remisión

**PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA Dr José ALEM:** Se pasa a considerar el tercer punto del orden del día: "Designación de un Director Titular".

Dra Mariana Fernandez: se escuchan mociones.

**ACCIONISTA Nº 17 Sr Angel URRABURU:** Señor Presidente, propongo que Gonzalo PEREZ sea reelecto como DIRECTOR Titular de la empresa en representación de los accionistas Serie B.

**PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA Dr José ALEM:** Otra moción? Bueno...No habiendo más mociones se pasan a votar las acciones presentadas.

Dra Mariana Fernandez: MOCION, la única que hay,...

Dra Mariana Fernandez: Por la negativa?: No hay por la negativa

Dra Mariana Fernandez: Por la positiva?: número 39, 3, 13, 26, 15, 9, 8, 7, 30, 22 y 29.. ahh y 17 perdón

Dra Mariana Fernandez: Abstenciones?:

Dra Karina Souza: los 2 que nos están.

Dra Mariana Fernandez: Sí.

Dr José ALEM: Unanimidad?

Dra Mariana Fernandez: No, mayoría

**PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA Dr José ALEM:** Habiendo procedido al recuento de votos y resultando aprobada la MOCION, la única moción presentada, queda designado por mayoría el Señor Contador Gonzalo PEREZ como DIRECTOR Titular de la Sociedad.

PAPBL NOTARIAL DE ACTUACIÓN



Ha N° 154573



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA Dr José ALEM: Se pasa a considerar el cuarto punto del orden del día: "Designación del representante de los accionistas para trasladar la resolución adoptada a la Asamblea General Ordinaria a realizarse en el día 15 de junio de 2021 a las 12:00 horas en su primera convocatoria y a las 13:00 horas en segunda convocatoria y para firmar el acta".

ACCIONISTA N° 17 Sr Angel URRABURU: Moción que Gonzalo CORREA sea nuestro representante en la Asamblea, de la empresa, que se va a realizar en las próximas horas.

Sr Dr José ALEM: Alguna otra moción?

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA Dr José ALEM: Entonces se pasa a votar la moción presentada.

Dra Mariana Fernandez: Por la negativa?: no hay?

Dra Mariana Fernandez: Por la positiva?: 39, 3, 13,26, 15, 9, 8, 7, 30, 22, 29 y 17

Dra Mariana Fernandez: Abstenciones?

Dra Karina Souza: los 2 que no están

Dra Mariana Fernandez: Por mayoría

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA Dr José ALEM: Habiendo procedido al recuento de votos queda designado el Señor Gonzalo Correa por mayoría como representante y firmante de la presente acta.

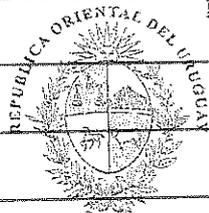
PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA Dr José ALEM: No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 11 y 20 (horas) del día de la fecha.

Handwritten signatures of the participants in the assembly.

**ACTA DE SOLICITUD.**- En la ciudad de Montevideo, el quince de junio de dos mil veintiuno, ante mí, Sergio Umpierrez Celio, Escribano, comparece la Doctora Lucía Barrios Domínguez, oriental, mayor de edad, titular de la cédula de identidad número 4.430.347-4 con domicilio a estos efectos en la calle César Cortinas número 2037, de esta ciudad, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de "AREAFLIN S.A.", persona jurídica inscrita en el Registro Único Tributario de la Dirección General Impositiva con el número 21.711163.0018, con domicilio en esta ciudad y sede en la calle Paraguay número 2431 piso 3.- **Y DICE QUE:**

**PRIMERO (Antecedentes):** A) "AREAFLIN S.A." ha convocado a Asamblea Especial de Accionistas titulares de Acciones Clase B a celebrarse el día de hoy, 15 de junio de 2021, a la hora 9 en primera convocatoria y a la hora 10 en segunda convocatoria, en el local de la calle Rincón 454 Subsuelo (Salón de Actos de la Bolsa de Valores de Montevideo) de esta ciudad, a los efectos de considerar el siguiente Orden del Día: I. Designación del Presidente y Secretario de la Asamblea. II. Información sobre la Memoria Anual, los Estados Financieros (Balance General según ley 16.060) correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2020 y el proyecto de distribución de dividendos. III. Designación de un Director Titular. IV. Designación del representante de los accionistas para trasladar la resolución adoptada a la Asamblea General Ordinaria a realizarse en el día 15 de junio de 2021 a las 12:00 horas en su primera convocatoria y a las 13:00 horas en segunda convocatoria y para firmar el acta.-

B) Se procederá a grabar la mencionada Asamblea, mediante la utilización de equipos grabadores de audio y posteriormente se procederá a desgrabar las instancias más significativas de la misma, a efectos de redactar la correspondiente Acta de Asamblea.- **SEGUNDO:** La Doctora Lucía Barrios Domínguez, en su



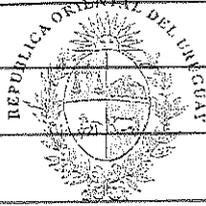
Ha N° 154574



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

calidad de Asesora Legal y en nombre de "AREAF LIN S.A." solicita al suscrito Escribano: a) se constituya en el día de hoy en el local de la calle Rincón 454 Subsuelo (Salón de Actos de la Bolsa de Valores de Montevideo) de esta ciudad, a la hora nueve y compruebe quienes asisten a la Asamblea Especial de Accionistas titulares de Acciones Clase B de AREAF LIN S.A así como la efectiva celebración de la misma. Proceda a grabar las instancias más significativas de la Asamblea y compruebe que la transcripción a realizar de la Asamblea citada se corresponde en términos generales con el audio de la grabación a realizar y con lo efectivamente acaecido en la misma.- b) Protocolice una impresión del Acta de Asamblea redactada y firmada, como consecuencia de la des-grabación antes referida, labre actas con lo actuado y también protocolice las mismas.- **HAGO CONSTAR QUE:** A) Conozco a la compareciente.- B) Esta Acta es leída por mí y la compareciente así la otorga y suscribe, expresando hacerlo con su firma habitual.-

**ACTA DE COMPROBACIÓN.** En la ciudad de Montevideo, el quince de junio de dos mil veintiuno, cumpliendo con lo solicitado por la Doctora Lucia Barrios Dominguez, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de "AREAFLIN S.A.", me constituí en la calle Rincón 454 de esta ciudad siendo la hora nueve.- Fui recibido por las Doctoras Karina Souza y Mariana Fernandez, personas de mi conocimiento. Acto seguido nos dirigimos al subsuelo donde se ubica el "Salón de Actos" de la Bolsa de Valores de Montevideo, lugar en el cual fue convocada la Asamblea Especial de titulares de Acciones escriturales preferidas Clase B de AREAFLIN SA a celebrarse a la hora 9 en primera convocatoria y a la hora 10 en segunda convocatoria, previamente publicada su convocatoria en el Diario Oficial y La República. Acto seguido comprobé que a partir de la hora 10, en segunda convocatoria, fueron ingresando a dicho "Salón de Actos" quienes manifestaron ser los accionistas o representantes de accionistas titulares de Acciones Clase B de "AREAFLIN S.A.", que previamente se registraron, ante quienes me presenté como el Escribano Sergio Umpierrez y expliqué el motivo de la diligencia, informando a los presentes que la reunión sería grabada, no formulándose oposiciones. Siendo la hora 10 y 15 minutos quien se presentó como el Contador Gonzalo PEREZ, Director de Areaflin SA, comenzó a exponer respecto de la Información sobre la Memoria Anual, los Estados Financieros (Balance General según ley 16.060) correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2020 y el proyecto de distribución de dividendos, que forma parte del punto II del orden del día. Siendo la hora 11 y 14 minutos, el Contador Gonzalo PEREZ en su calidad de Director de AREAFLIN S.A., dió comienzo formalmente a la Asamblea Especial de titulares de Acciones escriturales preferidas Clase B de AREAFLIN SA. En dicha Asamblea comprobé que se trató el siguiente Orden del día: I.



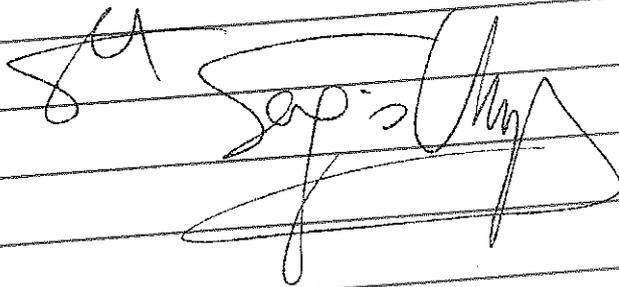
Ha N° 154575

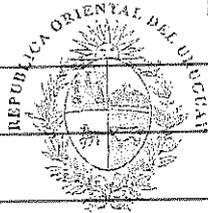


ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

Designación del Presidente y Secretario de la Asamblea. II. Información sobre la Memoria Anual, los Estados Financieros (Balance General según ley 16.060) correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2020 y el proyecto de distribución de dividendos. Dejo constancia que aquí se hizo remisión a la exposición previamente realizada por el Contador Gonzalo Perez y se pasó al punto III: Designación de un Director Titular. IV. Designación del representante de los accionistas para trasladar la resolución adoptada a la Asamblea General Ordinaria a realizarse en el día 15 de junio de 2021 a las 12:00 horas en su primera convocatoria y a las 13:00 horas en segunda convocatoria y para firmar el acta.- Durante el desarrollo de la Asamblea, luego de tratar los puntos del orden del día, se votó en cada instancia, resultando designados como Presidente y Secretario de dicha Asamblea los señores José Alem y Angel Urraburu respectivamente, y para firmar el Acta en representación de los Accionistas titulares de las acciones clase B, el señor Gonzalo Correa. El suscrito Escribano comprobó que la Asamblea finalizó a la hora 11 y 20 minutos.- Se deja constancia que el suscrito tuvo acceso al Libro de Registro de Accionistas de AREAFLIN S.A. del cual surge que asistieron 14 accionistas y/o sus representantes, titulares de acciones clase B. Y para constancia de lo actuado, extiendo la presente que signo y firmo.-

**ACTA DE COMPROBACIÓN.** En la ciudad de Montevideo, el veintitrés de junio de dos mil veintiuno, cumpliendo con lo solicitado por la Doctora Lucia Barrios, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de "AREAFLIN S.A.", siendo la hora once, procedí a culminar la reproducción en términos generales del audio oportunamente registrado en la Asamblea Especial de Accionistas titulares de Acciones Clase B de "AREAFLIN S.A." que tuvo lugar el día 15 de junio de 2021, en el local de la calle Rincón 454 Subsuelo (Salón de Actos de la Bolsa de Valores de Montevideo) de esta ciudad y a la correspondiente transcripción del mismo en computadora.- Acto seguido procedí a la redacción de la correspondiente Acta, de la cual se imprimió un ejemplar y comprobé que el audio citado se corresponde con la transcripción efectuada en el Acto de Asamblea y con lo efectivamente acaecido en la citada Asamblea.- Y para constancia de lo actuado, extiengo la presente que signo y firmo.-

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized first name and a more complex last name, written over several lines of the document's horizontal ruling.



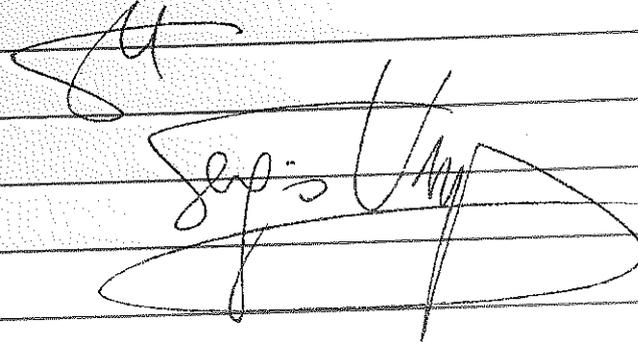
Ha N° 154576



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

N° 26.- **PROTOCOLIZACION DE DOCUMENTO Y ACTAS.** Intervención a solicitud de la Doctora Lucía Barrios Dominguez, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de "AREAFLIN S.A."- En la ciudad de Montevideo, el veintitrés de junio de dos mil veintiuno, cumpliendo con lo solicitado por la Doctora Lucía Barrios Dominguez, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de "AREAFLIN S.A." incorporo a mi Registro de Protocolizaciones, el documento de Acta que contiene la desgravación en términos generales de la Asamblea Especial de Accionistas titulares de Acciones Clase B de "AREAFLIN S.A." celebrada el día 15 de junio de 2021 transcrita e impresa en nueve hojas de papel común, debidamente firmadas por el Presidente y Secretario de la Asamblea y por el accionista designado para firmar dicha Acta, el Acta de solicitud, dos actas de comprobación y la presente Acta de Protocolización, todo lo que verifico con el número Veintiséis, del folio ciento setenta y nueve al folio ciento noventa y uno. Esta Protocolización sigue inmediatamente a la número Veinticinco, Preceptiva de Poder proveniente del extranjero y Acta, por "Lanai Company SA" y otro a favor de Fernando De Posadas Trambauer y otros, incorporada el día dieciocho de junio, del folio ciento setenta y seis al folio ciento setenta y ocho.-

ES PRIMER TESTIMONIO, que he compulsado, de la Protocolización número veintiséis, Preceptiva de Documento proveniente del Extranjero y Acta, incorporada a mi Registro de Protocolizaciones. EN FE DE ELLO y para "la solicitante" expido el presente en doce hojas de Papel Notarial de Actuación de la Serie Ha números 154565 a 154576, que sello, signo y firmo en la ciudad de Montevideo, el día veintitrés de junio de dos mil veintiuno. -

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'S' followed by 'ep' and a large, sweeping flourish that loops back to the left.

SERGIO UMPIERREZ CELIO  
ESCRIBANO PUBLICO ✓