



Areafin S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Compilación de los Estados Financieros
Intermedios Condensados por el período de
nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021**

KPMG
20 de octubre de 2021

Este informe contiene 32 páginas



Contenido

Informe de Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados	3
Primera sección – Estados Financieros Intermedios Condensados en Dólares Estadounidenses:	
Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de setiembre de 2021	5
Estado del Resultado Integral Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021	6
Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021	8
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de setiembre de 2021	9
Segunda sección – Información suplementaria – Estados Financieros Intermedios Condensados resumidos expresados en Pesos Uruguayos	
Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de setiembre de 2021	30
Estado del Resultado Integral Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021	31
Anexo 1: Base de presentación de los estados financieros intermedios resumidos expresados en Pesos Uruguayos	32

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses



KPMG S.C.
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo (ex Plaza de Cagancha) 1335 Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

Informe de Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados

Señores del Directorio de
Areaflin S.A.

Sobre la base de la información proporcionada por la Dirección y, de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 según lo establecido por el Pronunciamiento N° 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, hemos compilado el estado de situación financiera condensado de Areaflin S.A. al 30 de setiembre de 2021, y los correspondientes estados condensados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses terminado en esa fecha, y las Notas a los estados financieros condensados, preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

La Dirección de Areaflin S.A. es responsable por los referidos estados financieros intermedios condensados.

No hemos auditado ni revisado estos estados financieros intermedios condensados y consecuentemente no expresamos ninguna certeza.

La información suplementaria, que se incluye en la Segunda sección – Información suplementaria – Estados Financieros Intermedios resumidos expresados en Pesos Uruguayos (páginas 29 a 32), ha surgido como resultado de presentar expresados en Pesos Uruguayos los estados de situación financiera y del resultado integral intermedios de la Sociedad que se incluyen en la Primera sección – Estados Financieros en Dólares Estadounidenses, sobre las bases descritas en el Anexo 1 – Base de presentación de los Estados Financieros Intermedios resumidos expresados en Pesos Uruguayos (página 32), se presenta con el propósito de efectuar análisis adicionales y no forma parte de los estados financieros intermedios en Dólares Estadounidenses. No obstante, nuestra compilación también incluyó la revisión de la conversión de las cifras expresadas en Dólares Estadounidenses a Pesos Uruguayos y, concluimos, dicha conversión ha sido realizada de acuerdo con la metodología descrita en el Anexo 1.

Montevideo, 20 de octubre de 2021

KPMG

Cra. Sylvia Sosa
Socia

C.J. y P.P.U. N° 77.847



**Primera sección –Estados Financieros Intermedios
Condensados en Dólares Estadounidenses**

Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de setiembre de 2021

(En Dólares Estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	8	33.199.598	13.243.184
Créditos comerciales	28	3.904.502	2.555.932
Otras cuentas a cobrar	9	291.558	783.270
Activos financieros	10	-	16.502.710
Total activo corriente		<u>37.395.658</u>	<u>33.085.096</u>
Activo no corriente			
Activo por impuesto diferido	25.2	2.991.531	1.957.729
Activos Intangibles - Parque Eólico	11	110.635.081	116.076.151
Derecho de uso - Terrenos	12	2.679.581	2.697.300
Total activo no corriente		<u>116.306.193</u>	<u>120.731.180</u>
Total activo		<u>153.701.851</u>	<u>153.816.276</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	13	1.843.116	2.875.441
Préstamos y obligaciones	14	9.902.868	7.209.825
Otras cuentas a pagar	15	368.559	98.961
Pasivo por arrendamiento	17	190.376	182.764
Total pasivo corriente		<u>12.304.919</u>	<u>10.366.991</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos y obligaciones	14	92.491.767	96.725.390
Provisión por desmantelamiento	16	473.277	345.120
Pasivo por arrendamiento	17	1.920.449	1.966.014
Total pasivo no corriente		<u>94.885.493</u>	<u>99.036.524</u>
Total pasivo		<u>107.190.412</u>	<u>109.403.515</u>
Patrimonio			
Capital integrado	24.1	42.751.895	42.751.895
Reserva legal	24.2	467.053	371.080
Resultados acumulados	24.3	3.292.491	1.289.786
Total patrimonio		<u>46.511.439</u>	<u>44.412.761</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>153.701.851</u>	<u>153.816.276</u>

Las notas 1 a 33 que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

Estado del Resultado Integral Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021

(En Dólares Estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2021</u> <u>(9 meses)</u>	<u>Setiembre 2020</u> <u>(9 meses)</u>
Venta de energía eléctrica	28	13.660.693	15.051.375
Costo de explotación	18	(7.629.288)	(7.765.916)
Resultado bruto		6.031.405	7.285.459
Gastos de administración y ventas	19	(187.754)	(230.381)
Resultado operativo		5.843.651	7.055.078
Resultados diversos		(30.619)	68.955
Resultados financieros	20	(3.634.512)	(3.342.989)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		2.178.520	3.781.044
Impuesto a la renta	25.1	1.051.851	(1.426.049)
Resultado del período		3.230.371	2.354.995
Resultado integral del período		3.230.371	2.354.995
Resultado por acción	30	0,0026	0,0017

Estado del Resultado Integral Condensado por el período de tres meses iniciado el 1 de julio de 2021 y terminado el 30 de setiembre de 2021

(En Dólares Estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2021</u> <u>(3 meses)</u>	<u>Setiembre 2020</u> <u>(3 meses)</u>
Venta de energía eléctrica		4.806.146	5.545.477
Costo de explotación	18	(2.569.217)	(2.589.336)
Resultado bruto		2.236.929	2.956.141
Gastos de administración y ventas	19	(60.562)	(80.095)
Resultado operativo		2.176.367	2.876.046
Resultados diversos		(30.619)	68.955
Resultados financieros	20	(1.276.085)	(1.472.249)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		869.663	1.472.752
Impuesto a la renta		440.074	283.042
Resultado del período		1.309.737	1.755.794
Resultado integral del período		1.309.737	1.755.794
Resultado por acción		0,0011	0,0013

Las notas 1 a 33 que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021

(En Dólares Estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2021</u> <u>(9 meses)</u>	<u>Setiembre 2020</u> <u>(9 meses)</u>
Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		3.230.371	2.354.995
Ajustes:			
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		4.364	33.268
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido	25.3	18.049	234.305
Impuesto a la renta diferido	25.1	(1.051.851)	1.426.049
Amortización activos intangibles - parque eólico	11,18	5.441.070	5.441.070
Amortización derecho de uso - terrenos	12,18	133.563	157.097
Intereses perdidos	20	3.880.302	4.136.076
Descuentos a devengar	28	13.533	13.533
Resultado por instrumentos financieros derivados	20	(617.321)	(1.208.126)
Gastos de operación y mantenimiento	18	1.706.824	1.838.296
Intereses financieros provisión por desmantelamiento	20	12.311	49.724
Intereses financieros pasivo por arrendamientos	20	60.384	61.197
Diferencia de cambio pasivo por arrendamiento		86.002	(118.937)
Resultados por colocaciones financieras	20	(10.235)	-
		<u>12.907.366</u>	<u>14.418.547</u>
Cambios en activos y pasivos			
Créditos comerciales		(1.362.103)	(2.559.356)
Otras cuentas a cobrar		491.712	241.957
Deudas comerciales		(2.739.148)	(113.518)
Otras cuentas a pagar		269.598	337.961
		<u>9.567.425</u>	<u>12.325.591</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Colocaciones financieras		12.946	-
		<u>12.946</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Arrendamientos		(184.339)	(179.869)
Cancelación de préstamos y obligaciones		(4.803.561)	(4.977.791)
Pago de dividendos	24.3	(1.131.693)	(1.005.344)
		<u>(6.119.593)</u>	<u>(6.163.004)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		3.460.778	6.162.586
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		29.743.184	30.116.498
Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes		(4.364)	(33.268)
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	4.4	<u>33.199.598</u>	<u>36.245.816</u>

Las notas 1 a 33 que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.01.2020	47.460.263	333.311	1.256.694	49.050.268
Movimientos del período:				
Distribucion de dividendos (Nota 24.3)	-	-	(1.005.344)	(1.005.344)
Reserva Legal (Nota 24.2)	-	78.638	(78.638)	-
Resultado integral del período	-	-	2.354.995	2.354.995
Total movimientos del período	-	78.638	1.271.013	1.349.651
Saldos finales al 30.09.2020	47.460.263	411.949	2.527.707	50.399.919
Saldos iniciales al 01.01.2021	42.751.895	371.080	1.289.786	44.412.761
Movimientos del período:				
Distribucion de dividendos (Nota 24.3)	-	-	(1.131.693)	(1.131.693)
Reserva Legal (Nota 24.2)	-	95.973	(95.973)	-
Resultado integral del período	-	-	3.230.371	3.230.371
Total movimientos del período	-	95.973	2.002.705	2.098.678
Saldos finales al 30.09.2021	42.751.895	467.053	3.292.491	46.511.439

Las notas 1 a 33 que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de setiembre de 2021

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza jurídica

Los estados financieros se refieren a Areaflin S.A. (en adelante “la Sociedad”), 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 domicilio social es César Cortinas 2037 y el domicilio fiscal se encuentra radicado en Ruta 7 km 229, padrón 7811, Valentines, Treinta y Tres – Uruguay.

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 30 de setiembre de 2021, 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 24), 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 Intermedios Condensados

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de setiembre de 2021 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio el día 20 de octubre de 2021.

Nota 3 - Bases de preparación de los Estados Financieros Intermedios Condensados

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados 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”. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.2 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados la Dirección de la Sociedad ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los juicios significativos realizados por la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

Medición de los valores razonables

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional sobre los supuestos utilizados al medir valores razonables de los instrumentos financieros se incluyen en la Nota 22.

Nota 4 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto según se indica a continuación, 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 2020.

4.1 Cambios en políticas contables

En el presente ejercicio, entraron en vigencia modificaciones a las normas ya existentes.

Las modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16, Reforma de la tasa de interés de referencia – Fase 2 han entrado en vigencia a partir del 1° de enero de 2021, dando lugar a los cambios en la política contable que se describe a continuación.

Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16, Reforma de la tasa de interés de referencia – Fase 2

Las modificaciones abordan asuntos que podrían afectar la preparación y presentación de la información financiera como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, incluyendo los efectos de los cambios en los flujos de efectivo contractuales o en las relaciones de cobertura que surgen del reemplazo de una tasa de interés de referencia por una tasa de referencia alternativa. Las modificaciones exigen que la entidad contabilice un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero o pasivo financiero que se requiera por la reforma de la tasa de interés de referencia mediante la actualización de la tasa de interés efectiva del activo o pasivo financiero. Por otro lado, las modificaciones exigirán que la Sociedad revele información adicional sobre la exposición de la entidad a los riesgos que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia.

Al 30 de setiembre de 2021, la Sociedad tiene préstamos bancarios a LIBOR en Dólares Estadounidenses por US\$ 37.738.954 que estarán sujetos a la Reforma de la tasa de interés de referencia. Las enmiendas no tienen un impacto en estos estados financieros intermedios ya que la Sociedad aún no ha iniciado el proceso de modificación de los contratos indexados a tasas de interés de referencia que están sujetas a la reforma de la tasa de interés de referencia.

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.

4.3 Moneda extranjera

El siguiente es el detalle de la cotización de la principal moneda extranjera operada por la Sociedad respecto a la moneda funcional, el promedio y cierre de los estados financieros condensados.:

	<u>Promedio</u>		<u>Cierre</u>	
	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Pesos Uruguayos (por Dólares Estadounidenses)	43,310	41,393	42,940	42,340

4.4 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Condensado se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo, esto es, el Efectivo y los Activos financieros que se van a realizar en un plazo menor a tres meses.

La siguiente es su composición y la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Condensado:

	US\$	
	30.09.2021	30.09.2020
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Efectivo	33.199.598	36.245.816
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera	33.199.598	36.245.816
Efectivo y equivalentes al efectivo del estado de flujos de efectivo	33.199.598	36.245.816

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 30 de setiembre de 2021 y 2020 la Sociedad poseía en el Scotiabank.

La Sociedad constituyó un derecho real de prenda sobre las mencionadas cuentas en el Scotiabank a favor del Inter-American Development Bank por las deudas financieras contraídas con el mismo.

Al 30 de setiembre de 2021 dichas cuentas incluyen US\$ 5.349.727 (US\$ 5.349.727 al 30 de setiembre de 2020) 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.

Actividades de financiamiento

A continuación, se presentan los cambios de los rubros relacionados a actividades de financiamiento que se exponen en el estado de flujos de efectivo (importe en US\$):

	Movimientos que no implican efectivo				
	<i>Saldo al 31.12.20</i>	<i>Flujos de efectivo</i>	<i>Devengamiento</i>	<i>Ajuste valor razonable</i>	<i>Saldo al 30.09.21</i>
Vales bancarios	101.439.371	(2.585.073)	488.928	-	99.343.226
Intereses a pagar	563.849	(2.218.488)	3.391.374	-	1.736.735
Instrumentos financieros derivados	1.931.995	-	-	(617.321)	1.314.674
Total	103.935.215	(4.803.561)	3.880.302	(617.321)	102.394.635

Nota 5 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2021 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

Se detallan a continuación las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022.
- Modificaciones a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022.
- Modificaciones a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022.
- Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018- 2020, modificaciones a la NIIF 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 Instrumentos financieros, NIIF 16 Arrendamientos y NIC 41 Agricultura para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022.

- Modificaciones a la NIIF 15 Contratos de seguros para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros, clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes y revelaciones de políticas contables para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, definición de estimado contable para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023.

La Sociedad no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de esta norma.

Nota 6 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 7 - Información por segmentos de operación

La Sociedad cuenta con un único segmento, Venta de energía, que corresponde al segmento sobre el que debe informarse.

Los segmentos operativos se presentan de manera consistente con los reportes internos proporcionados a la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas de la Sociedad. La máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, que es la responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificada como el Directorio, que toma las decisiones estratégicas.

Nota 8 - Efectivo

El detalle del efectivo es el siguiente:

	US\$	
	30.09.2021	31.12.2020
Bancos	33.199.592	13.243.008
Caja	6	176
	33.199.598	13.243.184

Nota 9 - Otras cuentas a cobrar

El detalle de las otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	US\$	
	30.09.2021	31.12.2020
Créditos fiscales	125.993	623.347
Gamesa Uruguay SRL	-	68.955
Seguros pagos por adelantado	165.565	90.968
Corriente	291.558	783.270

Nota 10 - Activos financieros

El detalle de los activos financieros es el siguiente:

	Nota	US\$	
		30.09.2021	31.12.2020
Colocaciones financieras	10.1	-	16.500.000
Intereses a cobrar	10.1	-	2.710
Corriente		-	16.502.710

10.1 Colocaciones financieras

La Sociedad no cuenta con colocaciones financieras al 30 de setiembre de 2021. El saldo de las colocaciones financieras al 31 de diciembre de 2020 se compone de un depósito a plazo fijo a 91 días en el Scotiabank en dólares estadounidenses a una tasa de 0,15%.

Nota 11 - Activos Intangibles - Parque Eólico

El detalle de los activos intangibles – parque eólico es el siguiente:

	US\$	
	30.09.2021	31.12.2020
Valor bruto al inicio	146.304.315	146.304.315
Disminuciones por transferencias y otros cambios	-	-
Valor bruto al cierre	<u>146.304.315</u>	<u>146.304.315</u>
Amortización acumulada al inicio	(30.228.164)	(22.973.405)
Amortización	(5.441.070)	(7.254.759)
Amortización acumulada al cierre	<u>(35.669.234)</u>	<u>(30.228.164)</u>
Valor neto	<u>110.635.081</u>	<u>116.076.151</u>

Nota 12 - Derechos de uso – Terrenos

El detalle de los derechos de uso – terrenos es el siguiente:

	US\$	
	30.09.2021	31.12.2020
Valor bruto al inicio	2.997.545	3.770.327
(Bajas)/Altas	115.845	(772.782)
Valor bruto al cierre	<u>3.113.390</u>	<u>2.997.545</u>
Amortización acumulada al inicio	(300.245)	(209.463)
Bajas	-	108.460
Amortización	(133.563)	(199.242)
Amortización acumulada al cierre	<u>(433.808)</u>	<u>(300.245)</u>
Valor neto	<u>2.679.582</u>	<u>2.697.300</u>

Nota 13 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	US\$	
		30.09.2021	31.12.2020
Proveedores del exterior		1.410.324	1.410.324
Proveedores locales		387.042	1.373.617
Partes vinculadas	23.1	45.750	91.500
		<u>1.843.116</u>	<u>2.875.441</u>

Nota 14 - Préstamos y obligaciones

El detalle de préstamos y obligaciones es el siguiente:

	<u>Nota</u>	US\$	
		<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Vales bancarios	14.1	7.471.364	5.254.999
Intereses a pagar		1.736.735	563.849
Costos financieros a devengar	14.2	(619.905)	(541.018)
Instrumentos financieros derivados	14.3	1.314.674	1.931.995
Corriente		<u>9.902.868</u>	<u>7.209.825</u>
	<u>Nota</u>	US\$	
		<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Vales bancarios	14.1	91.137.380	95.938.819
Costos financieros a devengar	14.2	1.354.387	786.571
No Corriente		<u>92.491.767</u>	<u>96.725.390</u>

14.1 Vales bancarios

Vales Bancarios al 30 de setiembre de 2021

El 15 de marzo de 2017 la Sociedad firmó un 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:

<u>Financiador</u>	<u>Monto US\$</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>
CII	49.367.226	Fija	Pagos semestrales último 15/11/2034
CII	19.197.846	Libor + spread	Pagos semestrales último 15/11/2034
CII	16.969.855	Libor + spread	Pagos semestrales último 15/11/2032
Fondo Chino	24.683.613	Fija	Pagos semestrales último 15/11/2034
Fondo Chino	9.598.923	Libor + spread	Pagos semestrales último 15/11/2034
	<u>119.817.463</u>		

- Prenda sobre los aerogeneradores, cuentas bancarias y acciones en poder de UTE
- Cesión de los derechos otorgados a Areaflin S.A. tanto por el contrato de compraventa de energía firmado con UTE (Nota 28) y de arrendamiento (Nota 17), al banco.
- 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 S.A. en sus obligaciones.

Al 30 de setiembre de 2021 se han recibido desembolsos asociados con el préstamo mencionado por US\$ 119.817.463 y se realizó el pago de las nueve primeras cuotas de amortización de capital.

14.2 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.

14.3 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)
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 30 de setiembre de 2021 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de US\$ 1.314.674 (US\$ 1.931.995 al 31 de diciembre de 2020), generando una ganancia de US\$ 617.321 (US\$ 1.208.126 al 30 de setiembre de 2020).

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

Nota 15 - Otras cuentas a pagar

El detalle de las otras cuentas a pagar es el siguiente:

	Nota	US\$	
		30.09.2021	31.12.2020
Otras deudas diversas		363.740	96.975
Deuda con UTE	23.1	4.819	1.986
		368.559	98.961

Nota 16 - Provisión por desmantelamiento

La provisión 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 provisión.

Nota 17 - 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 27, ha celebrado contratos de arrendamiento con los propietarios de los terrenos en los que se instaló 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) 1.609.011.

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:

	30.09.2021	31.12.2020
Análisis de madurez:		
Año 1	190.376	182.764
Año 2	190.376	182.764
Año 3	190.376	182.764
Año 4	190.376	182.764
Año 5	190.376	182.764
Posteriores	1.816.896	1.927.173
	2.768.776	2.840.993
Menos: Intereses no devengados	(657.951)	(692.215)
	2.110.825	2.148.778
Analizado como:		
Corriente	190.376	182.764
No corriente	1.920.449	1.966.014
	2.110.825	2.148.778

Nota 18 - Costos de explotación

El detalle los costos de explotación es el siguiente:

		US\$	
	<u>Nota</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Amortización del parque eólico	11	5.441.070	5.441.070
Gastos de operación y mantenimiento		1.706.824	1.838.296
Amortización derecho de uso terreno	12	133.563	157.097
Seguros		170.065	140.596
Gastos de gestión y monitoreo	29	112.500	112.500
Estudios ambientales y otros		43.552	57.094
Energía consumida	23.2	21.714	19.263
		<u>7.629.288</u>	<u>7.765.916</u>

		US\$	
	<u>Nota</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
		<u>(3 meses)</u>	<u>(3 meses)</u>
Amortización del parque eólico		1.813.690	1.813.690
Gastos de operación y mantenimiento		605.064	605.357
Amortización derecho de uso terreno		43.927	52.366
Seguros		61.669	53.994
Gastos de gestión y monitoreo	29	37.500	37.500
Estudios ambientales y otros		-	20.409
Energía consumida		7.367	6.020
		<u>2.569.217</u>	<u>2.589.336</u>

Nota 19 - Gastos de administración y ventas

El detalle de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

		US\$	
		<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Honorarios profesionales		66.828	97.049
Tasas URSEA y ADME		46.299	54.704
Comisión adm. de capital		26.784	30.936
Remuneraciones y cargas sociales		28.511	28.466
Gastos varios		19.332	19.226
		<u>187.754</u>	<u>230.381</u>

		US\$	
		<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
		<u>(3 meses)</u>	<u>(3 meses)</u>
Honorarios profesionales		20.005	36.117
Tasas URSEA y ADME		17.701	20.507
Comisión adm. de capital		6.960	8.203
Remuneraciones y cargas sociales		9.510	9.473
Gastos varios		6.386	5.795
		<u>60.562</u>	<u>80.095</u>

Nota 20 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	US\$	
	30.09.2021	30.09.2020
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	617.321	1.208.126
Otros resultados financieros	(189.073)	(89.662)
Ajuste provisión por desmantelamiento	(12.311)	(49.724)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(60.384)	(61.197)
Diferencia de cambio	(119.998)	(214.456)
Intereses perdidos	(3.880.302)	(4.136.076)
Resultado por colocaciones financieras	10.235	-
	<u>(3.634.512)</u>	<u>(3.342.989)</u>

	US\$	
	30.09.2021 (3 meses)	30.09.2020 (3 meses)
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	66.079	(72.411)
Otros resultados financieros	(217)	(1.885)
Ajuste provisión por desmantelamiento	(3.700)	(16.803)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(19.755)	(19.652)
Diferencia de cambio	(4.367)	(18.060)
Intereses perdidos	(1.317.253)	(1.343.438)
Resultado por colocaciones financieras	3.128	-
	<u>(1.276.085)</u>	<u>(1.472.249)</u>

(*) El resultado por instrumentos financieros derivados corresponde al generado por el swap de tasa de interés referido en Nota 14.3.

Nota 21 - Posición en moneda diferente a la funcional

Los activos y pasivos en moneda diferente a la funcional al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y su equivalente en Dólares Estadounidenses, son los siguientes:

	30.09.2021		31.12.2020	
	\$	Equivalente en US\$	\$	Equivalente en US\$
Activo				
Activo corriente				
Efectivo	9.043.898	210.617	6.948.326	164.108
Otras cuentas a cobrar	5.410.118	125.993	26.392.514	623.347
	<u>14.454.016</u>	<u>336.610</u>	<u>33.340.840</u>	<u>787.455</u>
Activo no corriente				
Activo por impuesto diferido	128.456.322	2.991.531	82.890.227	1.957.729
	<u>128.456.322</u>	<u>2.991.531</u>	<u>82.890.227</u>	<u>1.957.729</u>
Total Activo	<u>142.910.338</u>	<u>3.328.141</u>	<u>116.231.067</u>	<u>2.745.184</u>
Pasivo				
Pasivo corriente				
Otras cuentas a pagar	(14.474.453)	(337.086)	(1.044.650)	(24.673)
	<u>(14.474.453)</u>	<u>(337.086)</u>	<u>(1.044.650)</u>	<u>(24.673)</u>
Total Pasivo	<u>(14.474.453)</u>	<u>(337.086)</u>	<u>(1.044.650)</u>	<u>(24.673)</u>
Posición Neta Activa	<u>128.435.885</u>	<u>2.991.055</u>	<u>115.186.417</u>	<u>2.720.511</u>

La posición en Unidades Indexadas (UI) al 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	30.09.2021		31.12.2020	
	UI	Equivalente en US\$	UI	Equivalente en US\$
Pasivo				
Pasivo corriente				
Pasivo por arrendamiento	(1.526.639)	(180.129)	(1.526.639)	(172.517)
Pasivo no corriente				
Pasivo por arrendamiento	(15.495.893)	(1.828.364)	(16.582.086)	(1.868.196)
Total pasivo	(17.022.532)	(2.008.492)	(18.108.725)	(2.040.713)
Posición neta pasiva	(17.022.532)	(2.008.492)	(18.108.725)	(2.040.713)

Nota 22 - Instrumentos financieros

22.1 Valor razonable

La Sociedad no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros como el efectivo, activos financieros, créditos comerciales, otras cuentas a cobrar, deudas comerciales y otras cuentas a pagar porque los importes en libros son una aproximación razonable al valor razonable.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos y obligaciones	101.079.961	118.652.343	2 (*)

(*) Para los tramos con tasa fija el valor razonable fue estimado en función de la tasa de interés de la curva en Dólares Estadounidenses de los bonos globales uruguayos publicada en BEVSA ajustado por el spread de tasas existentes de los préstamos tomados por la Sociedad (Nivel 2).

En el caso de los tramos con tasa variable la Dirección considera que su valor razonable no difiere del valor en libros dado que el riesgo de crédito es ajustado pendiente el cambio en las tasas variables aplicadas a dichos préstamos.

22.2 Concentración del riesgo de crédito

La Sociedad posee un único segmento que concentra la generación de todos los ingresos. Al 30 de setiembre de 2021 y la 31 de diciembre de 2020, la totalidad de los créditos mantenidos corresponden a un único cliente, UTE.

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición del riesgo de crédito y la PCE para créditos comerciales al 30 de setiembre de 2021:

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0%	3.904.502	-	No
		3.904.502	-	

La Sociedad no ha reconocido una pérdida por deterioro de sus créditos comerciales.

Nota 23 - Transacciones y saldos con partes vinculadas

23.1 Saldos con partes vinculadas

	<u>Nota</u>	US\$	
		<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
<i>Con UTE</i>			
Cuentas por cobrar venta energía	28	3.904.502	2.555.932
Deudas comerciales por honorarios de gestión	13	(45.750)	(91.500)
Otras cuentas a pagar por consumo de energía	15	(4.819)	(1.986)

23.2 Transacciones con partes vinculadas

	<u>Nota</u>	US\$	
		<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
<i>Con UTE</i>			
<i>Ingresos operativos</i>			
Venta de energía eléctrica	28	13.660.693	15.051.375
<i>Costos de explotación</i>			
Energía consumida	18	(21.714)	(19.263)
Honorarios de gestión y monitoreo - UTE	18, 29	(112.500)	(112.500)

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 27.

A su vez, UTE es garante subsidiario por las obligaciones de arrendamiento que incumpla Areaflin S.A. (Nota 17) y es garante por los préstamos multilaterales según lo mencionado en la Nota 14.

Las retribuciones al Director ascendieron a US\$ 12.721 en el período enero - setiembre de 2021, mientras que en el período enero – setiembre de 2020 ascendieron a US\$ 12.782.

Nota 24 - 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.

24.1 Capital Integrado

El capital integrado al 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$ 1.223.775.570 y se compone de la siguiente forma:

Tipo de acciones	Cantidad de acciones	US\$
Acciones Ordinarias Escriturales Clase A	244.755.114	8.550.379
Acciones Preferidas Escriturales Clase B (minoristas)	512.812.599	17.914.813
Acciones Preferidas Escriturales Clase B (mayoristas)	466.207.857	16.286.703
	<u>1.223.775.570</u>	<u>42.751.895</u>

24.2 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.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2021, se constituyeron reservas por \$ 4.187.702 (equivalentes a US\$ 95.973).

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de mayo de 2020, se constituyeron reservas por \$ 3.376.462 (equivalentes a US\$ 78.638).

24.3 Resultados acumulados

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 15 de junio de 2021 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de US\$ 1.131.693 (equivalentes a \$ 49.380.276).

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 27 de mayo de 2020 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de US\$ 1.005.344 (equivalentes a \$ 43.166.461).

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no existen dividendos a pagar.

Nota 25 - Impuesto a la renta

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

Composición del gasto

Concepto	US\$	
	30.09.2021	30.09.2020
Impuesto diferido	1.051.851	(1.426.049)
Total (pérdida)/ ganancia	<u>1.051.851</u>	<u>(1.426.049)</u>

25.2 Saldos por impuesto diferido

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

	US\$	
	30.09.2021	31.12.2020
Activo por impuesto diferido	2.991.531	1.957.729
Activo neto por impuesto diferido	2.991.531	1.957.729

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

	Saldos al 31.12.2020	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 30.09.2021
Parque Eólico	502.508	1.188.040	3.490	1.694.038
Swap	273.699	(66.113)	(4.409)	203.177
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	86.280	80.165	(497)	165.948
Pérdidas fiscales acumuladas	1.096.801	(150.330)	(16.656)	929.815
Provisión UTE	(1.559)	89	23	(1.447)
Total activo/ (pasivo)	1.957.729	1.051.851	(18.049)	2.991.531

	Saldos al 31.12.2019	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 30.09.2020
Parque Eólico	1.406.019	(1.009.561)	(157.519)	238.939
Swap	(147.983)	(206.784)	21.671	(333.096)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	(9.337)	(7.474)	1.277	(15.534)
Pérdidas fiscales acumuladas	834.847	(201.345)	(100.005)	533.497
Provisión UTE	(2.080)	(885)	271	(2.694)
Total activo/ (pasivo)	2.081.466	(1.426.049)	(234.305)	421.112

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

	US\$
Año en que prescribirán	30.09.2021
2023	7.147.961
2024	8.759.151
2025	5.171.053
Total	21.078.165
Pérdidas fiscales no recuperables	(11.780.015)
Total monto deducible	9.298.150
Tasa del impuesto	10%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	929.815

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

Concepto	US\$			
	30.09.2021		30.09.2020	
	%	Importe	%	Importe
Resultado del período		3.230.371		2.354.995
Impuesto a la renta neto del período		(1.051.851)		1.426.049
Resultado antes de IRAE		2.178.520		3.781.044
IRAE	(10%)	(217.852)	(10%)	(378.104)
Ajustes:				
Gastos no deducibles	0%	2.054	3%	124.262
Ajuste por moneda funcional	(1%)	(114.786)	(25%)	(926.959)
Amortización parque eólico	(0%)	(41.755)	(1%)	(22.408)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	(4%)	(80.165)	0%	7.474
Pérdidas fiscales no recuperables	(137%)	(2.973.751)	(62%)	(2.359.070)
Ajuste valuacion parque eólico	(55%)	(1.188.040)	27%	1.009.561
Ajuste tasa efectiva de interés	0%	(48.632)	1%	34.060
Otros ajustes	254%	5.714.778	29%	1.085.135
Impuesto a la renta perdida	48%	1.051.851	(38%)	(1.426.049)

Nota 26 - Valores recibidos en garantía

En virtud del contrato indicado en la Nota 27 celebrado con Gamesa Eólica SL (España) y Gamesa Uruguay SRL (Uruguay) se recibieron los siguientes valores en garantía:

	US\$	
	30.09.2021	31.12.2020
Garantía de suministro (1)	15.314.715	15.314.715
Garantía por tareas pendientes (2)	1.000.000	1.000.000
	16.314.715	16.314.715

- 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 31 de diciembre de 2021 (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 27, 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, la que en la actualidad se encuentra en proceso de prórroga.

- Corresponde a una garantía otorgada por GAMESA constituida a través de un aval bancario, por US\$ 1.000.000 con vencimiento el 30 de junio de 2022 en concepto de tareas pendientes relativas a eventos electrostáticos ocurridos en los aerogeneradores.

Nota 27 - 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.

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. Con fecha 27 de enero de 2017 se otorgó la Recepción Provisional del parque, efectuándose el pago final a GAMESA bajo el contrato de construcción llave en mano, evento que determinó la finalización de la vigencia de la fianza antes mencionada.

Las obligaciones de GAMESA en relación al contrato de construcción llave en mano continúan vigentes hasta que se otorgue la Recepción Definitiva del parque, que se encuentra pospuesta hasta que la contratista satisfaga los reclamos de garantía efectuados por Areaflin S.A.

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.

El contrato de Garantía, Operación y Mantenimiento inició su vigencia el 1º de mayo de 2017.

Nota 28 - 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.

De acuerdo a esta interpretación de la Sociedad reconoce en sus estados financieros un activo intangible por el derecho a efectuar cargos por la utilización de la infraestructura (Nota 11).

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>Nota</u>	<u>US\$</u>	
		<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Deudores por venta de energía		3.629.330	2.267.227
Crédito devengado no facturado		275.172	288.705
	23.1	<u>3.904.502</u>	<u>2.555.932</u>
<u>US\$</u>			
		<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Venta de energía eléctrica		13.674.226	15.064.908
Descuento devengado		(13.533)	(13.533)
		<u>13.660.693</u>	<u>15.051.375</u>

Los ingresos se reconocen en su totalidad en un momento en el tiempo.

Nota 29 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 1° 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 27. 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 30 - 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>US\$</u>	
	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Resultado del período	3.230.371	2.354.995
	<u>3.230.371</u>	<u>2.354.995</u>

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

	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
	Promedio ponderado de cantidad de acciones (*)	1.223.775.570
	<u>1.223.775.570</u>	<u>1.358.552.870</u>
<u>US\$</u>		
	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Ganancia promedio por acción	0,0026	0,0017

(*) 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 31 - 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 27) 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.

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 30 de setiembre de 2021 la Sociedad ha utilizado el beneficio fiscal por un total acumulado de \$ 70.034.135.

Nota 32 - 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 28, 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 33 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2021 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.

_____ . _____

**Segunda sección – Información suplementaria –
Estados Financieros Intermedios resumidos expresados
en Pesos Uruguayos**

Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de setiembre de 2021

(Expresado en Pesos Uruguayos)

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo	1.425.590.749	560.716.416
Créditos comerciales	167.659.307	108.218.156
Otras cuentas a cobrar	12.519.485	33.163.637
Activos financieros	-	698.724.754
Total activo corriente	1.605.769.541	1.400.822.963
Activo no corriente		
Activo por impuesto diferido	128.456.322	82.890.227
Activos Intangibles - Parque Eólico	4.750.670.383	4.914.664.222
Derecho de uso - Terrenos	115.061.221	114.203.703
Total activo no corriente	4.994.187.926	5.111.758.152
Total activo	6.599.957.467	6.512.581.115
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales	79.143.394	121.746.147
Préstamos y obligaciones	425.229.156	305.263.988
Otras cuentas a pagar	15.825.911	4.189.994
Pasivo por arrendamiento	8.174.745	7.738.237
Total pasivo corriente	528.373.206	438.938.366
Pasivo no corriente		
Préstamos y obligaciones	3.971.596.457	4.095.353.023
Provisión por desmantelamiento	20.322.506	14.612.378
Pasivo por arrendamiento	82.464.086	83.241.054
Total pasivo no corriente	4.074.383.049	4.193.206.455
Total pasivo	4.602.756.255	4.632.144.821
Patrimonio		
Capital integrado	1.223.775.570	1.223.775.570
Reserva por conversión	615.028.109	591.227.225
Reserva legal	16.053.223	11.865.521
Resultados acumulados	142.344.310	53.567.978
Total patrimonio	1.997.201.212	1.880.436.294
Total pasivo y patrimonio	6.599.957.467	6.512.581.115

Estado del Resultado Integral Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021 (Expresado en Pesos Uruguayos)

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
	(9 meses)	(9 meses)
Venta de energía eléctrica	591.792.029	630.373.106
Costo de explotación	(331.125.483)	(323.932.490)
Resultado bruto	260.666.546	306.440.616
Gastos de administración y ventas	(8.167.087)	(9.728.185)
Resultado operativo	252.499.459	296.712.431
Resultados diversos	(1.257.902)	2.932.925
Resultados financieros	(157.032.809)	(141.626.849)
Resultado del período antes de impuesto a la renta	94.208.748	158.018.507
Impuesto a la renta	45.566.095	(59.726.488)
Resultado del período	139.774.843	98.292.019
Otros resultados integrales		
Reserva por conversión	23.800.884	254.355.086
Resultado integral del período	163.575.727	358.975.645
Resultado por acción	0,1140	0,0724

Estado del Resultado Integral Condensado por el período de tres meses iniciado el 1 de julio de 2021 y terminado el 30 de setiembre de 2021 (Expresado en Pesos Uruguayos)

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
	(3 meses)	(3 meses)
Venta de energía eléctrica	207.042.533	235.744.790
Costo de explotación	(110.537.827)	(110.025.706)
Resultado bruto	96.504.706	125.719.084
Gastos de administración y ventas	(2.612.211)	(3.403.308)
Resultado operativo	93.892.495	122.315.776
Resultados diversos	(1.257.902)	2.932.925
Resultados financieros	(54.837.659)	(62.753.825)
Resultado del período antes de impuesto a la renta	37.796.934	62.494.876
Impuesto a la renta	18.982.600	11.232.693
Resultado del período	56.779.534	73.727.569
Otros resultados integrales		
Reserva por conversión	(29.332.891)	18.683.105
Resultado integral del período	27.446.643	92.410.674

Anexo 1: Base de presentación de los Estados financieros resumidos expresados en Pesos Uruguayos

Los presentes estados financieros de la Sociedad se preparan y se presentan en Dólares Estadounidenses, que es a su vez la moneda funcional de los estados financieros de la Sociedad.

Los presentes estados financieros resumidos expresados en Pesos Uruguayos que deben ser leídos en conjunto con los referidos estados financieros en Dólares Estadounidenses de la Sociedad, surgen de expresar los valores en Dólares Estadounidenses de acuerdo con los siguientes criterios:

- activos, pasivos a tipo de cambio de cierre;
- ingresos y egresos al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones; y
- las diferencias por conversión de los demás rubros patrimoniales se reconocen en el patrimonio dentro del capítulo Reserva por conversión.

—:—