



# Areaflin S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente  
a la Revisión de los Estados Financieros  
Intermedios Condensados por el período  
de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

KPMG  
23 de agosto de 2022

Este informe contiene 27 páginas



## Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados	3
Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de junio de 2022	4
Estado del Resultado Integral Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022	5
Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de junio de 2022	8

—.—

### 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 los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados

Señores del Directorio de  
Areafin S.A.

### Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Areafin S.A. ("la Sociedad"), en Dólares Estadounidenses y expresados en Pesos Uruguayos, que comprenden el estado de situación financiera condensado al 30 de junio de 2022, los estados condensados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas. La Dirección es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la *NIC 34, Información Financiera Intermedia*. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios condensados con base en nuestra revisión.

### Alcance de la revisión

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos faculta a obtener seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

### Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados adjuntos al 30 de junio de 2022 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la *NIC 34, Información Financiera Intermedia*.

Montevideo, 23 de agosto de 2022

KPMG

Cra. Sylvia Sosa  
Socia  
C.J. y P.P.U. N° 77.847



## Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de Junio de 2022

(En Dólares Estadounidenses y Expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$			Expresado en \$		
		Junio 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Junio 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
<b>ACTIVO</b>							
<b>Activo corriente</b>							
Efectivo	8	7.603.201	9.187.046	13.243.184	303.086.431	410.615.010	560.716.416
Créditos comerciales	28	3.497.076	2.197.778	2.555.932	139.403.972	98.229.715	108.218.156
Otras cuentas a cobrar	9	233.563	182.220	783.270	9.310.522	8.144.340	33.163.637
Activos financieros	10	8.657.559	9.500.078	16.502.710	345.116.255	424.605.988	698.724.754
<b>Total activo corriente</b>		<b>19.991.399</b>	<b>21.067.122</b>	<b>33.085.096</b>	<b>796.917.180</b>	<b>941.595.053</b>	<b>1.400.822.963</b>
<b>Activo no corriente</b>							
Activo por impuesto diferido	25.2	5.818.543	2.561.628	1.957.729	231.944.597	114.491.973	82.890.227
Activos Intangibles - Parque Eólico	11	105.194.012	108.821.392	116.076.151	4.193.348.880	4.863.772.081	4.914.664.222
Derecho de uso - Terrenos	12	2.547.799	2.635.654	2.697.300	101.562.898	117.800.546	114.203.703
<b>Total activo no corriente</b>		<b>113.560.354</b>	<b>114.018.674</b>	<b>120.731.180</b>	<b>4.526.856.375</b>	<b>5.096.064.600</b>	<b>5.111.758.152</b>
<b>Total activo</b>		<b>133.551.753</b>	<b>135.085.796</b>	<b>153.816.276</b>	<b>5.323.773.555</b>	<b>6.037.659.653</b>	<b>6.512.581.115</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>							
<b>Pasivo corriente</b>							
Deudas comerciales	13	2.220.406	1.889.025	2.875.441	88.512.005	84.429.957	121.746.147
Préstamos y obligaciones	14	5.533.622	6.579.977	7.209.825	220.586.767	294.092.094	305.263.988
Otras cuentas a pagar	15	321.440	339.157	98.961	12.813.577	15.158.604	4.189.994
Pasivo por arrendamiento	17	218.312	186.524	182.764	8.702.590	8.336.712	7.738.237
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>8.293.780</b>	<b>8.994.683</b>	<b>10.366.991</b>	<b>330.614.939</b>	<b>402.017.367</b>	<b>438.938.366</b>
<b>Pasivo no corriente</b>							
Préstamos y obligaciones	14	79.041.437	81.573.810	96.725.390	3.150.828.822	3.645.941.459	4.095.353.023
Provisión por desmantelamiento	16	390.836	477.006	345.120	15.579.905	21.319.775	14.612.378
Pasivo por arrendamiento	17	2.251.759	1.901.067	1.966.014	89.761.850	84.968.175	83.241.054
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>81.684.032</b>	<b>83.951.883</b>	<b>99.036.524</b>	<b>3.256.170.577</b>	<b>3.752.229.409</b>	<b>4.193.206.455</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>89.977.812</b>	<b>92.946.566</b>	<b>109.403.515</b>	<b>3.586.785.516</b>	<b>4.154.246.776</b>	<b>4.632.144.821</b>
<b>Patrimonio</b>							
Capital integrado		38.156.048	38.156.048	42.751.895	1.521.014.521	1.705.384.543	1.810.115.234
Capital integrado	24.1	38.156.048	38.156.048	42.751.895	1.092.219.160	1.092.219.160	1.223.775.570
Resultados por conversión de capital		-	-	-	428.795.361	613.165.383	586.339.664
Reservas de utilidades		665.140	416.845	371.080	26.514.495	18.630.868	15.711.527
Reserva legal	24.2	665.140	416.845	371.080	24.485.248	14.327.494	11.865.521
Resultados por conversión de reservas ut.		-	-	-	2.029.247	4.303.374	3.846.006
Otras reservas		-	-	-	(9.136.084)	3.304.839	155.028
Resultados por conversión resultado ejercicio		-	-	-	(9.136.084)	3.304.839	155.028
Resultados acumulados		4.752.753	3.566.337	1.289.786	198.595.107	156.092.627	54.454.505
Resultados de ejercicios anteriores	24.3	-	55.441	155.579	-	2.293.249	5.700.706
Resultado por conversión de res. de ejer. anteriores		-	-	-	-	184.722	886.527
Resultado del ejercicio		4.752.753	3.510.896	1.134.207	198.595.107	153.614.656	47.867.272
<b>Total patrimonio</b>		<b>43.573.941</b>	<b>42.139.230</b>	<b>44.412.761</b>	<b>1.736.988.039</b>	<b>1.883.412.877</b>	<b>1.880.436.294</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>133.551.753</b>	<b>135.085.796</b>	<b>153.816.276</b>	<b>5.323.773.555</b>	<b>6.037.659.653</b>	<b>6.512.581.115</b>

Las notas 1 a 32 que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

## Estado del Resultado Integral Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

(En Dólares Estadounidenses y Expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		Junio 2022	Junio 2021	Junio 2022	Junio 2021
		(6 meses)	(6 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Venta de energía eléctrica	28	8.309.326	8.854.547	344.230.360	384.749.496
Costo de explotación	18	(5.393.400)	(5.060.071)	(222.776.066)	(220.587.656)
<b>Resultado bruto</b>		<b>2.915.926</b>	<b>3.794.476</b>	<b>121.454.294</b>	<b>164.161.840</b>
Gastos de administración y ventas	19	(119.589)	(127.192)	(4.924.138)	(5.554.876)
<b>Resultado operativo</b>		<b>2.796.337</b>	<b>3.667.284</b>	<b>116.530.156</b>	<b>158.606.964</b>
Resultados diversos		201.179	-	8.055.420	-
Resultados financieros	20	(1.079.132)	(2.358.427)	(43.443.093)	(102.195.150)
<b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b>		<b>1.918.384</b>	<b>1.308.857</b>	<b>81.142.483</b>	<b>56.411.814</b>
Impuesto a la renta	25.1	2.834.369	611.777	117.452.624	26.583.495
<b>Resultado del período</b>		<b>4.752.753</b>	<b>1.920.634</b>	<b>198.595.107</b>	<b>82.995.309</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Reserva por conversión		-	-	(199.269.794)	53.133.775
<b>Resultado integral del período</b>		<b>4.752.753</b>	<b>1.920.634</b>	<b>(674.687)</b>	<b>136.129.084</b>
<b>Resultado por acción</b>	30	<b>0,0044</b>	<b>0,0016</b>	<b>0,1818</b>	<b>0,0678</b>

## Estado del Resultado Integral Condensado por el período de tres meses iniciado el 1 de abril de 2022 y terminado el 30 de junio de 2022

(En Dólares Estadounidenses y pesos uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		Junio 2022	Junio 2021	Junio 2022	Junio 2021
		(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Venta de energía eléctrica	28	3.794.930	4.770.340	152.255.363	208.484.295
Costo de explotación	18	(2.695.606)	(2.590.804)	(108.170.253)	(113.210.260)
<b>Resultado bruto</b>		<b>1.099.324</b>	<b>2.179.536</b>	<b>44.085.110</b>	<b>95.274.035</b>
Gastos de administración y ventas	19	(73.632)	(72.169)	(2.974.538)	(3.168.635)
<b>Resultado operativo</b>		<b>1.025.692</b>	<b>2.107.367</b>	<b>41.110.572</b>	<b>92.105.400</b>
Resultados diversos		201.179	-	8.055.420	-
Resultados financieros	20	(651.890)	(1.644.299)	(24.793.558)	(72.070.819)
<b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b>		<b>574.981</b>	<b>463.068</b>	<b>24.372.434</b>	<b>20.034.581</b>
Impuesto a la renta	25.1	745.568	543.361	28.536.323	23.630.875
<b>Resultado del período</b>		<b>1.320.549</b>	<b>1.006.429</b>	<b>52.908.757</b>	<b>43.665.456</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Reserva por conversión		-	-	(43.840.076)	(29.962.762)
<b>Resultado integral del período</b>		<b>1.320.549</b>	<b>1.006.429</b>	<b>9.068.681</b>	<b>13.702.694</b>
<b>Resultado por acción</b>	30	<b>0,0012</b>	<b>0,0009</b>	<b>0,0480</b>	<b>0,0400</b>

Las notas 1 a 32 que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

**Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de seis meses  
terminado al 30 de junio de 2022**  
(En Dólares Estadounidenses y Expresado en Pesos Uruguayos)

Nota	US\$		\$	
	Junio 2022	Junio 2021	Junio 2022	Junio 2021
	(6 meses)	(6 meses)	(6 meses)	(6 meses)
<b>Flujo de efectivo por actividades operativas</b>				
Resultado del período	4.752.753	1.920.634	198.595.107	82.995.309
Ajustes:				
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes	(20.620)	8.779	(868.559)	380.431
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido 25.3	(422.546)	57.316	(17.798.493)	2.483.828
Impuesto a la renta diferido 25.1	(2.834.369)	(611.777)	(117.452.624)	(26.583.495)
Amortización activos intangibles - parque eólico 11,18	3.627.380	3.627.380	150.032.658	157.751.722
Amortización derecho de uso - terrenos 12,18	87.855	89.636	3.633.790	3.898.724
Intereses perdidos 20	2.201.578	2.563.049	91.360.245	111.533.938
Descuentos a devengar 28	9.022	9.022	362.851	396.197
Resultado por instrumentos financieros derivados 20	(944.015)	(370.609)	(37.827.790)	(16.562.551)
Intereses financieros provisión por desmantelamiento 20	(86.170)	8.611	(3.423.723)	374.849
Intereses financieros pasivo por arrendamientos 20	43.843	40.629	1.809.904	1.766.798
Diferencia de cambio pasivo por arrendamiento	358.477	18.544	14.851.017	803.436
Resultados por colocaciones financieras 20	(10.643)	(7.107)	(429.668)	(306.989)
	<u>6.762.545</u>	<u>7.354.107</u>	<u>282.844.715</u>	<u>318.932.197</u>
Cambios en activos y pasivos				
Créditos comerciales	(1.308.320)	(1.872.015)	(55.109.086)	(81.125.475)
Otras cuentas a cobrar	(51.343)	492.254	(2.162.671)	21.332.270
Deudas comerciales	331.380	(960.163)	13.958.396	(40.916.049)
Otras cuentas a pagar	(17.715)	359.496	(746.192)	15.579.083
	<u>5.716.547</u>	<u>5.373.679</u>	<u>238.785.162</u>	<u>233.802.026</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>				
Colocaciones financieras	2.368	9.556	96.669	411.602
	<u>2.368</u>	<u>9.556</u>	<u>96.669</u>	<u>411.602</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>				
Arrendamientos	(19.842)	(184.339)	(878.886)	(7.962.715)
Cancelación de préstamos y obligaciones 4.4	(2.772.771)	(2.585.075)	(115.771.529)	(114.180.161)
Pago de intereses 4.4	(2.047.232)	(2.218.486)	(85.478.089)	(97.988.400)
Pago de intereses por instrumentos financieros 20	(165.493)	(180.633)	(6.858.381)	(7.978.385)
Pago de dividendos 24.3	(3.318.042)	-	(135.741.092)	-
	<u>(8.323.380)</u>	<u>(5.168.533)</u>	<u>(344.727.977)</u>	<u>(228.109.661)</u>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>				
	(2.604.465)	214.702	(105.846.146)	6.103.967
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>				
	18.687.046	29.743.184	835.217.510	1.259.326.411
<b>Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes</b>				
	20.620	(8.779)	(87.449.433)	39.661.837
<b>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b> 4.4	<u><u>16.103.201</u></u>	<u><u>29.949.107</u></u>	<u><u>641.921.931</u></u>	<u><u>1.305.092.215</u></u>

Las notas 1 a 32 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2022

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital integrado	Reservas de utilidades	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos iniciales al 01.01.2021</b>	42.751.895	371.080	1.289.786	44.412.761
<b>Movimientos del período:</b>				
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	-	-	1.920.634	1.920.634
<b>Total movimientos del período</b>	-	95.973	692.968	788.941
<b>Saldos finales al 30.06.2021</b>	42.751.895	467.053	1.982.754	45.201.702
<b>Saldos iniciales al 01.01.2022</b>	38.156.048	416.845	3.566.337	42.139.230
<b>Movimientos del período:</b>				
Distribucion de dividendos (Nota 24.3)	-	-	(3.318.042)	(3.318.042)
Reserva Legal (Nota 24.2)	-	248.295	(248.295)	-
Resultado integral del período	-	-	4.752.753	4.752.753
<b>Total movimientos del período</b>	-	248.295	1.186.416	1.434.711
<b>Saldos finales al 30.06.2022</b>	38.156.048	665.140	4.752.753	43.573.941

## Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de Junio de 2022

(Expresado en pesos uruguayos)

	Capital integrado	Reservas de utilidades	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos iniciales al 01.01.2021</b>	1.223.775.570	11.865.521	591.227.225	53.567.978	1.880.436.294
<b>Modificacion saldos iniciales</b>	586.339.664	3.846.006	(591.072.197)	886.527	-
<b>Saldos iniciales modificados al 01.01.2021</b>	1.810.115.234	15.711.527	155.028	54.454.505	1.880.436.294
<b>Movimientos del período:</b>					
<i>Transferencia a resultados acumulados</i>					
Otro resultado integral	-	-	(155.028)	155.028	-
	-	-	(155.028)	155.028	-
Distribucion de dividendos (Nota 24.3)	-	-	-	(46.810.808)	(46.810.808)
Distribucion de dividendos - otro resultado integral (Nota 24.3)	-	-	-	(2.569.468)	(2.569.468)
Reserva Legal (Nota 24.2)	-	4.187.702	-	(4.187.702)	-
Resultado integral del período	-	-	-	82.995.309	82.995.309
Otro resultado integral del período	52.884.102	453.575	700.159	1.665.407	55.703.243
<b>Total movimientos del período</b>	52.884.102	4.641.277	545.131	31.247.766	89.318.276
<b>Saldos finales al 30.06.2021</b>	1.862.999.336	20.352.804	700.159	85.702.271	1.969.754.570
<b>Saldos iniciales al 01.01.2022</b>	1.092.219.160	14.327.494	620.958.318	155.907.905	1.883.412.877
<b>Modificacion saldos iniciales</b>	613.165.383	4.303.374	(617.653.479)	184.722	-
<b>Saldos iniciales modificados al 01.01.2022</b>	1.705.384.543	18.630.868	3.304.839	156.092.627	1.883.412.877
<b>Movimientos del período:</b>					
<i>Transferencia a resultados acumulados</i>					
Otro resultado integral	-	-	(3.304.839)	3.304.839	-
	-	-	(3.304.839)	3.304.839	-
Distribucion de dividendos (Nota 24.3)	-	-	-	(145.750.151)	(145.750.151)
Distribucion de dividendos - otro resultado integral (Nota 24.3)	-	-	-	10.009.059	10.009.059
Reserva Legal (Nota 24.2)	-	10.157.754	-	(10.157.754)	-
Resultado integral del período	-	-	-	198.595.107	198.595.107
Otro resultado integral del período	(184.370.022)	(2.274.127)	(9.136.084)	(13.498.620)	(209.278.853)
<b>Total movimientos del período</b>	(184.370.022)	7.883.627	(12.440.923)	42.502.480	(146.424.838)
<b>Saldos finales al 30.06.2022</b>	1.521.014.521	26.514.495	(9.136.084)	198.595.107	1.736.988.039

Las notas 1 a 32 que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integrante de los mismos.

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de junio de 2022**

### **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 junio de 2022, 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 junio de 2022 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio el día XX de XX de 2022.

### **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 124/011 para los emisores de oferta pública y Decreto 108/022 respecto a la presentación de los componentes del patrimonio y los efectos de la conversión de la moneda funcional a la de presentación (Nota 4.1). 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 2021 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 2021.

#### ***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 2021.

#### **4.1 Cambios en políticas contables**

##### ***Adopción del Decreto 108/022***

El Decreto 108/022 del 8 de abril de 2022, establece la opción para las empresas comprendidas en el Decreto 124/011 de adoptar los cambios introducidos en el mismo, respecto a la presentación de los componentes del patrimonio y los efectos de la conversión de la moneda funcional a la de presentación dentro del mismo. La Sociedad ha optado por adoptar voluntariamente estos cambios.

En virtud de ello, conforme a la normativa vigente en la materia, dicho cambio fue aplicado retroactivamente de forma de que las cifras sean comparables con el período actual. El efecto del mismo se refleja en el estado de cambios del patrimonio como modificaciones al saldo inicial.

Asimismo, dicho decreto establece que las entidades con moneda funcional diferente al Peso Uruguayo, deben presentar sus estados financieros en ambas monedas. En consecuencia, los estados financieros de Areaflin S.A. se presentan en su moneda funcional el Dólar Estadounidense y en la moneda de presentación, el Peso Uruguayo.

#### **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.

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, la Sociedad debe utilizar como moneda de presentación el Peso Uruguayo. La conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (Dólar Estadounidense a Peso Uruguayo) se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC 21 *Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera*, según se detalla a continuación:

- activos, pasivos a tipo de cambio de cierre;
- ingresos y egresos del ejercicio al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones;
- las diferencias por conversión de los rubros patrimoniales fueron reconocidas en Otros Resultados Integrales y se exponen, conforme a las disposiciones del Decreto 108/022, en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos patrimoniales bajo la denominación de Resultados por Conversión.

#### **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:

	<b>Promedio</b>		<b>Cierre</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Pesos Uruguayos (por Dólares Estadounidenses)	42,122	43,336	39,863	44,695

#### 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\$		Equivalente en \$	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</b>				
Efectivo	7.603.201	12.949.107	303.086.431	564.283.215
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>	7.603.201	12.949.107	303.086.431	564.283.215
Activos Financieros	8.500.000	17.000.000	338.835.500	740.809.000
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo del estado de flujos de efectivo</b>	<u>16.103.201</u>	<u>29.949.107</u>	<u>641.921.931</u>	<u>1.305.092.215</u>

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 30 de junio de 2022 y 2021 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 junio de 2022 dichas cuentas incluyen US\$ 5.349.727 (US\$ 5.349.727 al 30 de junio de 2021) 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 Dólares Estadounidenses*

	Movimientos que no implican efectivo				
	31.12.2021	Flujo de efectivo	Devengamiento	Ajuste en el valor razonable	30.06.2022
Vales bancarios	86.676.535	(2.772.771)	188.471	-	84.092.235
Intereses a pagar	516.949	(2.047.232)	2.013.107	-	482.824
Arrendamientos	2.087.591	(19.842)	402.322	-	2.470.071
Instrumentos financieros derivados	960.303	-	-	(1.109.508)	(149.205)
<b>Total</b>	<u>90.241.378</u>	<u>(4.839.845)</u>	<u>2.603.900</u>	<u>(1.109.508)</u>	<u>86.895.925</u>

#### *Importe en Pesos Uruguayos*

	Movimientos que no implican efectivo					
	31.12.2021	Flujo de efectivo	Devengamiento	Ajuste en el valor razonable	Diferencia de cambio	30.06.2022
Vales bancarios	3.874.007.770	(115.771.529)	7.796.597	-	(413.864.074)	3.352.168.764
Intereses a pagar	23.105.037	(85.478.089)	83.563.648	-	(1.943.771)	19.246.825
Arrendamientos	93.304.887	(878.886)	16.660.921	-	(10.622.482)	98.464.440
Instrumentos financieros derivados	42.920.746	-	-	(44.686.171)	(4.182.330)	(5.947.755)
<b>Total</b>	<u>4.033.338.440</u>	<u>(202.128.504)</u>	<u>108.021.166</u>	<u>(44.686.171)</u>	<u>(430.612.657)</u>	<u>3.463.932.274</u>

## **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 2022 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 17 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.
- Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias 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 2021 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\$			Equivalente en \$		
	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bancos	7.602.933	9.186.845	13.243.008	303.075.748	410.606.026	560.708.939
Caja	268	201	176	10.683	8.984	7.477
	<u>7.603.201</u>	<u>9.187.046</u>	<u>13.243.184</u>	<u>303.086.431</u>	<u>410.615.010</u>	<u>560.716.416</u>

## Nota 9 - Otras cuentas a cobrar

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

	US\$			Equivalente en \$		
	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Créditos fiscales	32.384	78.323	623.347	1.290.912	3.500.654	26.392.514
Gamesa Uruguay SRL	201.179	-	68.955	8.019.610	-	2.919.534
Seguros pagos por adelantado	-	103.897	90.968	-	4.643.686	3.851.589
<b>Corriente</b>	<b>233.563</b>	<b>182.220</b>	<b>783.270</b>	<b>9.310.522</b>	<b>8.144.340</b>	<b>33.163.637</b>

## Nota 10 - Activos financieros

El detalle de los activos financieros es el siguiente:

	Nota	US\$			Equivalente en \$		
		30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Colocaciones financieras	10.1	8.500.000	9.500.000	16.500.000	338.835.500	424.602.500	698.610.000
Intereses a cobrar	10.1	8.354	78	2.710	333.000	3.488	114.754
Instrumentos financieros derivados	10.1	149.205	-	-	5.947.755	-	-
<b>Corriente</b>		<b>8.657.559</b>	<b>9.500.078</b>	<b>16.502.710</b>	<b>345.116.255</b>	<b>424.605.988</b>	<b>698.724.754</b>

### 10.1 Colocaciones financieras

El saldo de las colocaciones financieras se compone de un depósito a plazo fijo a 91 días en el Scotiabank en dólares estadounidenses a una tasa de 0,72% al 30 de junio de 2022 (0,10% al 31 de diciembre de 2021 y 0,15% al 31 de diciembre de 2020).

### 10.2 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. Posteriormente, con fecha 15 de noviembre de 2021 se modificaron parcialmente los términos y condiciones del instrumento. La operación de cobertura contratada consiste en un swap de tipo de interés variable contra interés fijo. El detalle del swap es el siguiente:

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto imponible (Notional amount) (en Dólares estadounidenses)
16/05/2022	15/11/2022	11.829.556
15/11/2022	15/05/2023	11.490.159
15/05/2023	15/11/2023	11.150.762
15/11/2023	15/05/2024	10.811.365
15/05/2024	15/11/2024	10.471.968
15/11/2024	15/05/2025	10.132.571
15/05/2025	17/11/2025	9.538.626
17/11/2025	15/05/2026	8.944.681
15/05/2026	16/11/2026	8.350.736
16/11/2026	17/05/2027	7.756.791
17/05/2027	15/11/2027	7.162.846
15/11/2027	15/05/2028	6.416.173
15/05/2028	15/11/2028	5.652.529
15/11/2028	15/05/2029	4.888.886
15/05/2029	15/11/2029	4.108.272
15/11/2029	15/05/2030	3.327.659
15/05/2030	15/11/2030	2.547.046
15/11/2030	15/05/2031	1.766.432
15/05/2031	17/11/2031	968.849
17/11/2031	17/05/2032	171.266

### 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 junio de 2022 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un activo de US\$ 149.205 equivalente a \$ 5.947.755 (y un pasivo de US\$ 960.303 equivalente a \$ 49.920.746 al 31 de diciembre de 2021 y de US\$ 1.931.955 equivalente a \$ 81.800.648), generando una ganancia de US\$ 1.109.508 equivalente a \$ 44.686.171 (US\$ 551.242 equivalente a \$ 24.540.936 al 30 de junio de 2021).

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

### Nota 11 - Activos Intangibles - Parque Eólico

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

	US\$			Equivalente en \$		
	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Valor bruto al inicio</b>	146.304.315	146.304.315	146.304.315	6.539.071.358	6.194.524.696	5.458.321.383
Efecto por conversión a \$	-	-	-	(706.942.450)	344.546.662	736.203.313
<b>Valor bruto al cierre</b>	<u>146.304.315</u>	<u>146.304.315</u>	<u>146.304.315</u>	<u>5.832.128.908</u>	<u>6.539.071.358</u>	<u>6.194.524.696</u>
<b>Amortización acumulada al inicio</b>	(37.482.923)	(30.228.164)	(22.973.405)	(1.675.299.277)	(1.279.860.475)	(857.091.786)
Amortización	(3.627.380)	(7.254.759)	(7.254.759)	(150.032.658)	(316.086.243)	(305.310.518)
Efecto por conversión a \$	-	-	-	186.551.907	(79.352.559)	(117.458.170)
<b>Amortización acumulada al cierre</b>	<u>(41.110.303)</u>	<u>(37.482.923)</u>	<u>(30.228.164)</u>	<u>(1.638.780.028)</u>	<u>(1.675.299.277)</u>	<u>(1.279.860.474)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>105.194.012</u>	<u>108.821.392</u>	<u>116.076.151</u>	<u>4.193.348.880</u>	<u>4.863.772.081</u>	<u>4.914.664.222</u>

### Nota 12 - Derechos de uso - Terrenos

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

	US\$			Equivalente en \$		
	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Valor bruto al inicio</b>	3.113.391	2.997.545	3.770.327	139.153.033	126.916.088	140.663.361
(Bajas)/Altas	-	115.846	(772.782)	-	5.048.209	(32.901.164)
Efecto por conversión a \$	-	-	-	(15.043.908)	7.188.736	19.153.891
<b>Valor bruto al cierre</b>	<u>3.113.391</u>	<u>3.113.391</u>	<u>2.997.545</u>	<u>124.109.125</u>	<u>139.153.033</u>	<u>126.916.088</u>
<b>Amortización acumulada al inicio</b>	(477.737)	(300.245)	(209.463)	(21.352.487)	(12.712.385)	(7.814.634)
Bajas	-	-	108.460	-	-	4.617.673
Amortización	(87.855)	(177.492)	(199.242)	(3.633.790)	(3.633.790)	(8.356.812)
Efecto por conversión a \$	-	-	-	2.440.050	(5.006.312)	(1.158.612)
<b>Amortización acumulada al cierre</b>	<u>(565.592)</u>	<u>(477.737)</u>	<u>(300.245)</u>	<u>(22.546.227)</u>	<u>(21.352.487)</u>	<u>(12.712.385)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>2.547.799</u>	<u>2.635.654</u>	<u>2.697.300</u>	<u>101.562.898</u>	<u>117.800.546</u>	<u>114.203.703</u>

### Nota 13 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Nota	US\$			Equivalente en \$		
		30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Proveedores del exterior		108.930	108.930	1.410.324	4.342.274	4.868.625	59.713.124
Proveedores locales		2.019.976	1.688.595	1.373.617	80.522.266	75.471.740	58.158.913
Partes vinculadas	23.1	91.500	91.500	91.500	3.647.465	4.089.592	3.874.110
		<u>2.220.406</u>	<u>1.889.025</u>	<u>2.875.441</u>	<u>88.512.005</u>	<u>84.429.957</u>	<u>121.746.147</u>

## Nota 14 - Préstamos y obligaciones

El detalle de préstamos y obligaciones es el siguiente:

	Nota	US\$			Equivalente en \$		
		30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Vales bancarios	14.1	5.409.784	5.477.664	5.254.999	215.650.227	244.824.211	222.496.675
Intereses a pagar		482.824	516.949	563.849	19.246.825	23.105.037	23.873.362
Costos financieros a devengar	14.2	(358.986)	(374.939)	(541.018)	(14.310.285)	(16.757.900)	(22.906.697)
Instrumentos financieros derivados	14.3	-	960.303	1.931.995	-	42.920.746	81.800.648
<b>Corriente</b>		<u>5.533.622</u>	<u>6.579.977</u>	<u>7.209.825</u>	<u>220.586.767</u>	<u>294.092.094</u>	<u>305.263.988</u>
	Nota	US\$			Equivalente en \$		
		30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Vales bancarios	14.1	77.756.263	80.461.155	95.938.819	3.099.597.959	3.596.211.343	4.062.049.598
Costos financieros a devengar	14.2	1.285.174	1.112.655	786.571	51.230.863	49.730.116	33.303.425
<b>No Corriente</b>		<u>79.041.437</u>	<u>81.573.810</u>	<u>96.725.390</u>	<u>3.150.828.822</u>	<u>3.645.941.459</u>	<u>4.095.353.023</u>

### 14.1 Vales bancarios

#### Vales Bancarios al 30 de junio de 2022

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:

Financiadore	Monto US\$	Tasa	Vencimiento
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 junio de 2022 se han recibido desembolsos asociados con el préstamo mencionado por US\$ 119.817.463 y se realizó el pago de las once primeras cuotas de amortización de capital. Adicionalmente, con fecha 15 de noviembre de 2021 se realizó una amortización anticipada por la suma de US\$ 10.000.000.

Al 30 de junio de 2022, la Sociedad tiene préstamos bancarios a LIBOR en Dólares Estadounidenses por US\$ 25.628.546 y un SWAP de tasa de interés relacionado a los mismos, que estarán sujetos a la Reforma de la tasa de interés de referencia. Las enmiendas no tienen un impacto en estos estados financieros ya que la Sociedad aún no ha iniciado el proceso de modificación de los contratos indexados a tasas de interés que están sujetas a la reforma de la tasa de interés.

## Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos pasivos financieros al cierre del ejercicio se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos y obligaciones	84.575.059	96.315.312	2 (*)

## Expresado en Pesos Uruguayos

	Expresado en \$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos y obligaciones	3.371.415.589	3.839.417.282	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) (Nota 4.19).

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 mediante el cambio en las tasas variables aplicadas a dichos préstamos.

## 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 Cumplimiento de covenants de deuda

De acuerdo con los términos contractuales de los préstamos detallados en los párrafos anteriores, la Sociedad debe cumplir ciertas obligaciones relativas a presentación de información contable y financiera, cumplimiento del destino de los fondos prestados, no hipotecar ni preñar sin previa autorización, entre otras; así como mantener los siguientes coeficientes financieros:

- Ratio de cobertura del servicio de deuda superior a 1,05.

## Nota 15 - Otras cuentas a pagar

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

	Nota	US\$			Equivalente en \$		
		30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Otras deudas diversas		316.901	338.115	96.975	12.632.638	15.112.053	4.105.920
Deuda con UTE	23.1	4.539	1.042	1.986	180.939	46.551	84.074
		<u>321.440</u>	<u>339.157</u>	<u>98.961</u>	<u>12.813.577</u>	<u>15.158.604</u>	<u>4.189.994</u>

## 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 Dólares Estadounidenses y Pesos Uruguayos:

	U\$S			Expresado en \$		
	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2021
Análisis de madurez:						
Año 1	218.312	186.524	182.764	8.702.590	8.336.712	7.738.237
Año 2	218.312	186.524	182.764	8.702.590	8.336.712	7.738.237
Año 3	218.312	186.524	182.764	8.702.590	8.336.712	7.738.237
Año 4	218.312	186.524	182.764	8.702.590	8.336.712	7.738.237
Año 5	218.312	186.524	182.764	8.702.590	8.336.712	7.738.237
Posteriores	2.061.441	1.780.217	1.927.173	82.175.103	79.566.529	81.596.493
	<b>3.153.001</b>	<b>2.712.837</b>	<b>2.840.993</b>	<b>125.688.053</b>	<b>121.250.089</b>	<b>120.287.678</b>
Menos: Intereses no devengados	(682.930)	(625.246)	(692.215)	(27.223.613)	(27.945.202)	(29.308.387)
	<b>2.470.071</b>	<b>2.087.591</b>	<b>2.148.778</b>	<b>98.464.440</b>	<b>93.304.887</b>	<b>90.979.291</b>
Analizado como:						
Corriente	218.312	186.524	182.764	8.702.590	8.336.712	7.738.237
No corriente	2.251.759	1.901.067	1.966.014	89.761.850	84.968.175	83.241.054
	<b>2.470.071</b>	<b>2.087.591</b>	<b>2.148.778</b>	<b>98.464.440</b>	<b>93.304.887</b>	<b>90.979.291</b>

## Nota 18 - Costos de explotación

El detalle los costos de explotación es el siguiente:

	Nota	U\$S		Equivalente en \$	
		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Amortización del parque eólico	11	3.627.380	3.627.380	150.032.658	157.751.722
Gastos de operación y mantenimiento		1.454.347	1.101.760	59.870.396	48.439.230
Amortización derecho de uso terreno	12	87.855	89.636	3.633.790	3.898.724
Seguros		123.531	108.396	5.104.470	4.715.076
Gastos de gestión y monitoreo	29	75.000	75.000	3.092.450	3.260.838
Energía consumida	23.2	24.102	14.347	991.302	628.726
Estudios ambientales y otros		1.185	43.552	51.000	1.893.340
		<b>5.393.400</b>	<b>5.060.071</b>	<b>222.776.066</b>	<b>220.587.656</b>

Nota	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Amortización del parque eólico	1.813.689	1.813.690	72.849.877	79.290.289
Gastos de operación y mantenimiento	724.262	612.869	29.006.861	26.737.818
Amortización derecho de uso terreno	43.927	47.491	1.764.423	2.075.489
Seguros	63.204	55.576	2.537.155	2.429.837
Gastos de gestión y monitoreo	29 37.500	37.500	1.487.587	1.641.138
Energía consumida	13.024	7.410	524.350	324.001
Estudios ambientales y otros	-	16.268	-	711.688
	<u>2.695.606</u>	<u>2.590.804</u>	<u>108.170.253</u>	<u>113.210.260</u>

## Nota 19 - Gastos de administración y ventas

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

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Honorarios profesionales	53.682	46.823	2.219.859	2.058.517
Tasas URSEA y ADME	3.553	28.598	119.015	1.238.371
Comisión adm. de capital	12.851	19.824	531.084	864.300
Remuneraciones y cargas sociales	19.339	19.001	801.434	825.854
Gastos varios	30.164	12.946	1.252.746	567.834
	<u>119.589</u>	<u>127.192</u>	<u>4.924.138</u>	<u>5.554.876</u>

  

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Honorarios profesionales	28.683	26.618	1.156.272	1.166.438
Tasas URSEA y ADME	8.188	15.362	333.168	675.517
Comisión adm. de capital	6.536	12.888	262.475	564.338
Remuneraciones y cargas sociales	9.650	9.493	387.609	415.075
Gastos varios	20.575	7.808	835.014	347.267
	<u>73.632</u>	<u>72.169</u>	<u>2.974.538</u>	<u>3.168.635</u>

## Nota 20 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	1.109.508	551.242	44.686.171	24.540.936
Otros resultados financieros	(22.527)	(8.223)	(939.249)	(378.310)
Ajuste provisión por desmantelamiento	86.170	(8.611)	3.423.723	(374.849)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(43.843)	(40.629)	(1.809.904)	(1.766.798)
Diferencia de cambio	147.988	(115.631)	8.985.124	(5.010.795)
Intereses perdidos	(2.201.578)	(2.563.049)	(91.360.245)	(111.533.938)
Intereses perdidos por instrumentos financieros derivados	(165.493)	(180.633)	(6.858.381)	(7.978.385)
Resultado por colocaciones financieras	10.643	7.107	429.668	306.989
	<u>(1.079.132)</u>	<u>(2.358.427)</u>	<u>(43.443.093)</u>	<u>(102.195.150)</u>

  

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	512.498	(99.466)	20.227.249	(4.323.838)
Otros resultados financieros	(22.060)	(16.151)	(919.229)	(713.042)
Ajuste provisión por desmantelamiento	89.928	(6.280)	3.583.654	(273.991)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(22.896)	(20.467)	(919.470)	(894.738)
Diferencia de cambio	43.327	(31.385)	4.052.081	(1.435.168)
Intereses perdidos	(1.095.548)	(1.293.344)	(44.291.624)	(56.601.411)
Intereses perdidos por instrumentos financieros derivados	(165.493)	(180.633)	(6.858.381)	(7.978.385)
Resultado por colocaciones financieras	8.354	3.427	332.162	149.754
	<u>(651.890)</u>	<u>(1.644.299)</u>	<u>(24.793.558)</u>	<u>(72.070.819)</u>

(\*) El resultado por instrumentos financieros derivados corresponde al generado por el swap de tasa de interés referido en Nota 10.2.

## Nota 21 - Posición en moneda diferente a la funcional

Los activos y pasivos en moneda diferente a la funcional al 30 de junio 2022, 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

	30.06.2022			31.12.2021			31.12.2020		
	\$	Equivalente en US\$	Expresado en \$	\$	Equivalente en US\$	Expresado en \$	\$	Equivalente en US\$	Expresado en \$
<b>Activo</b>									
<b>Activo corriente</b>									
Efectivo	10.619.243	266.393	10.619.243	8.286.153	185.393	8.286.153	6.948.326	164.108	6.948.326
Otras cuentas a cobrar	1.290.911	32.384	1.290.911	3.500.656	78.323	3.500.656	26.392.514	623.347	26.392.514
	11.910.154	298.777	11.910.154	11.786.809	263.716	11.786.809	33.340.840	787.455	33.340.840
<b>Activo no corriente</b>									
Activo por impuesto diferido	231.944.597	5.818.543	231.944.597	114.491.973	2.561.628	114.491.973	82.890.227	1.957.729	82.890.227
	231.944.597	5.818.543	231.944.597	114.491.973	2.561.628	114.491.973	82.890.227	1.957.729	82.890.227
<b>Total Activo</b>	<b>243.854.751</b>	<b>6.117.320</b>	<b>243.854.751</b>	<b>126.278.782</b>	<b>2.825.344</b>	<b>126.278.782</b>	<b>116.231.067</b>	<b>2.745.184</b>	<b>116.231.067</b>
<b>Pasivo</b>									
<b>Pasivo corriente</b>									
Otras cuentas a pagar	(10.012.224)	(251.166)	(10.012.224)	(13.469.914)	(301.374)	(13.469.914)	(1.044.650)	(24.673)	(1.044.650)
	(10.012.224)	(251.166)	(10.012.224)	(13.469.914)	(301.374)	(13.469.914)	(1.044.650)	(24.673)	(1.044.650)
<b>Total Pasivo</b>	<b>(10.012.224)</b>	<b>(251.166)</b>	<b>(10.012.224)</b>	<b>(13.469.914)</b>	<b>(301.374)</b>	<b>(13.469.914)</b>	<b>(1.044.650)</b>	<b>(24.673)</b>	<b>(1.044.650)</b>
<b>Posición Neta Activa</b>	<b>233.842.527</b>	<b>5.866.154</b>	<b>233.842.527</b>	<b>112.808.868</b>	<b>2.523.970</b>	<b>112.808.868</b>	<b>115.186.417</b>	<b>2.720.511</b>	<b>115.186.417</b>

La posición en Unidades Indexadas (UI) al 30 de junio 2022, 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	30.06.2022			31.12.2021			31.12.2021		
	UI	Equivalente en US\$	Expresado en \$	UI	Equivalente en US\$	Expresado en \$	\$	Equivalente en US\$	Expresado en \$
<b>Pasivo</b>									
<b>Pasivo corriente</b>									
Pasivo por arrendamiento	(1.526.639)	(208.065)	(8.294.095)	(1.526.639)	(176.277)	(7.878.701)	(1.617.322)	(182.764)	(7.738.228)
<b>Pasivo no corriente</b>									
Pasivo por arrendamiento	(15.889.073)	(2.165.510)	(86.323.725)	(15.653.375)	(1.807.450)	(80.783.978)	(17.397.705)	(1.966.014)	(83.241.033)
<b>Total pasivo</b>	<b>(17.415.712)</b>	<b>(2.373.575)</b>	<b>(94.617.820)</b>	<b>(17.180.014)</b>	<b>(1.983.727)</b>	<b>(88.662.679)</b>	<b>(19.015.027)</b>	<b>(2.148.778)</b>	<b>(90.979.261)</b>
<b>Posición neta pasiva</b>	<b>(17.415.712)</b>	<b>(2.373.575)</b>	<b>(94.617.820)</b>	<b>(17.180.014)</b>	<b>(1.983.727)</b>	<b>(88.662.679)</b>	<b>(19.015.027)</b>	<b>(2.148.778)</b>	<b>(90.979.261)</b>

## Nota 22 - Instrumentos financieros

### 22.1 Instrumentos financieros

Los valores razonables de activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable fueron revelados en las notas 14.1 y 10.2. No se revelan los importes de los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable cuyo importe en libros es una aproximación al valor razonable.

### 22.2 Concentración del riesgo de crédito

La Sociedad posee un único segmento que concentra la generación de todos los ingresos. Al 30 de junio de 2022 y la 31 de diciembre de 2021, 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 junio de 2022:

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0%	3.497.076	-	No
		3.497.076	-	

**Expresado en Pesos Uruguayos**

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0%	139.403.972	-	No
		139.403.972	-	

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

	Nota	US\$			Equivalente en \$		
		30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
<i>Con UTE</i>							
Cuentas por cobrar venta energía	28	3.497.076	2.197.778	2.555.932	139.403.972	98.229.715	108.218.156
Deudas comerciales por honorarios de gestión	13	(91.500)	(91.500)	(91.500)	(3.647.465)	(4.089.592)	(3.874.110)
Otras cuentas a pagar por consumo de energía	15	(4.539)	(1.042)	(1.986)	(180.939)	(46.551)	(84.074)

### 23.2 Transacciones con partes vinculadas

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
<i>Con UTE</i>					
<i>Ingresos operativos</i>					
Venta de energía eléctrica	28	8.309.326	8.854.547	344.230.360	384.749.496
<i>Costos de explotación</i>					
Energía consumida	18	(24.102)	(14.347)	(991.302)	(628.726)
Honorarios de gestión y monitoreo - UTE	18, 29	(75.000)	(75.000)	(3.092.450)	(3.260.838)

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.

### Compensaciones al personal clave de la Dirección

Las retribuciones al Director ascendieron a US\$ 8.578 (equivalentes a \$ 355.744) en el período enero – junio de 2022, mientras que en el período enero – junio de 2021 ascendieron a US\$ 8.481 (equivalentes a \$ 368.599).

## Nota 24 - Patrimonio

Al 30 de junio de 2022, el capital social de la Sociedad asciende a \$ 1.500.000.000 (\$ 7.250.000.000 al 31 de diciembre de 2021 y 2020), 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 junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 asciende a \$ 1.092.219.160 (equivalentes a US\$ 38.156.048).

<u>Tipo de acciones</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>\$</u>	<u>Equivalente en US\$</u>
Acciones Ordinarias Escriturales Clase A	218.443.832	218.443.832	7.631.210
Acciones Preferidas Escriturales Clase B	873.775.328	873.775.328	30.524.838
	<u>1.092.219.160</u>	<u>1.092.219.160</u>	<u>38.156.048</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.

## 24.3 Distribución de dividendos

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 27 de abril de 2022 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de US\$ 3.318.042 (equivalentes a \$ 135.741.092).

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).

Al 30 de junio de 2022 el saldo de dividendos a pagar asciende a US\$ 0 (US\$ 1.131.693 equivalentes a \$ 49.380.276 al 30 de junio de 2021).

## 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*

<i>Concepto</i>	<u>US\$</u>		<u>Equivalente en \$</u>	
	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.03.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Impuesto diferido	2.834.369	611.777	117.452.624	26.583.495
<b>Total (pérdida)/ ganancia</b>	<u>2.834.369</u>	<u>611.777</u>	<u>117.452.624</u>	<u>26.583.495</u>

## 25.2 Saldos por impuesto diferido

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

	US\$			Equivalente en \$		
	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Activo por impuesto diferido	5.818.543	2.561.628	1.957.729	231.944.597	114.491.973	82.890.227
<b>Activo neto por impuesto diferido</b>	<b>5.818.543</b>	<b>2.561.628</b>	<b>1.957.729</b>	<b>231.944.597</b>	<b>114.491.973</b>	<b>82.890.227</b>

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

En Dólares Estadounidenses:

	Saldos al 31.12.2021	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 30.06.2022
Parque Eólico	1.065.389	3.562.112	269.945	4.897.446
Swap	148.410	(183.038)	10.755	(23.873)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	151.612	75.930	21.380	248.922
Pérdidas fiscales acumuladas	1.200.660	(624.761)	120.842	696.741
Provisión UTE	(4.443)	4.126	(376)	(693)
<b>Total activo/ (pasivo)</b>	<b>2.561.628</b>	<b>2.834.369</b>	<b>422.546</b>	<b>5.818.543</b>

	Saldos al 31.12.2020	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 30.06.2021
Parque Eólico	502.508	538.604	(15.799)	1.025.313
Swap	273.699	(52.691)	(7.619)	213.389
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	86.280	54.602	(2.605)	138.277
Pérdidas fiscales acumuladas	1.096.801	71.532	(31.338)	1.136.995
Provisión UTE	(1.559)	(270)	45	(1.784)
<b>Total activo/ (pasivo)</b>	<b>1.957.729</b>	<b>611.777</b>	<b>(57.316)</b>	<b>2.512.190</b>

Expresado en Pesos Uruguayos:

	Saldos al 31.12.2021	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.2022
Parque Eólico	47.617.575	147.609.321	195.226.896
Swap - Pasivo	6.633.205	(7.584.845)	(951.640)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	6.776.313	3.146.462	9.922.775
Pérdidas fiscales acumuladas	53.663.466	(25.889.285)	27.774.181
Provisión UTE	(198.586)	170.971	(27.615)
<b>Total</b>	<b>114.491.973</b>	<b>117.452.624</b>	<b>231.944.597</b>

	<b>Saldos al 31.12.2020</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldos al 30.06.2021</b>
Parque Eólico	21.276.183	23.403.907	44.680.090
Swap - Pasivo	11.588.425	(2.289.566)	9.298.859
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	3.653.095	2.372.610	6.025.705
Pérdidas fiscales acumuladas	46.438.535	3.108.274	49.546.809
Provisión UTE	(66.011)	(11.730)	(77.741)
<b>Total</b>	<b>82.890.227</b>	<b>26.583.495</b>	<b>109.473.722</b>

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

	<b>30.06.2022</b>	
	<b>US\$</b>	<b>\$</b>
<b>Año en que prescribirán</b>		
2023	85.143	3.394.051
2024	10.124.853	403.607.004
2025	5.977.310	238.273.489
2026	2.017.828	80.436.674
<b>Total</b>	<b>18.205.134</b>	<b>725.711.218</b>
Pérdidas fiscales no recuperables	(11.237.724)	(447.969.408)
Total monto deducible	6.967.410	277.741.810
Tasa del impuesto	10%	10%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	696.741	27.774.181

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

Concepto	US\$				\$			
	30.06.2022		30.06.2021		30.06.2022		30.06.2021	
	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe
Resultado del período		4.752.753		1.920.634		198.595.107		82.995.309
Impuesto a la renta neto del período		(2.834.369)		(611.777)		(117.452.624)		(26.583.495)
Resultado antes de IRAE		1.918.384		1.308.857		81.142.483		56.411.814
IRAE	(25%)	(479.596)	(25%)	(327.214)	(25%)	(20.285.621)	(25%)	(14.102.954)
Ajustes:								
Gastos no deducibles	0%	5.105	0%	2.039	0%	215.823	0%	89.474
Ajuste por moneda funcional	93%	1.776.351	(16%)	(204.137)	93%	75.102.339	(16%)	(8.957.922)
Amortización parque eólico	(10%)	(187.024)	(2%)	(19.895)	(10%)	(7.907.198)	(2%)	(873.013)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	(4%)	(75.930)	(4%)	(54.602)	(4%)	(3.146.462)	(4%)	(2.372.610)
Pérdidas fiscales no recuperables	(274%)	(5.248.024)	(254%)	(3.321.263)	(273%)	(221.881.207)	(258%)	(145.743.641)
Ajuste valuacion parque eólico	(186%)	(3.562.112)	(41%)	(538.604)	(182%)	(147.609.321)	(41%)	(23.403.907)
Ajuste tasa efectiva de interés	(2%)	(46.102)	(6%)	(81.635)	(2%)	(1.949.149)	(6%)	(3.582.309)
Otros ajustes	555%	10.651.702	394%	5.157.088	548%	444.913.419	400%	225.530.377
<b>Impuesto a la renta perdida</b>		<b>2.834.369</b>		<b>611.777</b>		<b>117.452.624</b>		<b>26.583.495</b>

## 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:

	U\$S		Equivalente en \$	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Garantía de suministro (1)	15.314.715	15.314.715	629.664.507	684.491.187
Garantía por tareas pendientes (2)	1.000.000	1.000.000	41.115.000	44.695.000
	<u>16.314.715</u>	<u>16.314.715</u>	<u>670.779.507</u>	<u>729.186.187</u>

1. Refleja la Garantía de Suministro otorgada por Gamesa Eólica SL y Gamesa Uruguay SRL (conjuntamente: GAMESA) en sustitución de la garantía de fiel cumplimiento del contrato, conforme a lo establecido en el contrato de construcción llave en mano del parque eólico Valentines. Al otorgarse la Recepción Provisional de la obra, la contratista debía cambiar la naturaleza de la garantía, habiendo constituido en dicha oportunidad, la Garantía de Suministro, mediante aval bancario por el monto de hasta US\$ 13.798.176. Con fecha mayo 2019 esta garantía fue modificada y quedó constituida por US\$ 15.314.715 con vencimiento el 30 de junio de 2022 (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.

2. Corresponde a una garantía otorgada por GAMESA constituida a través de un aval bancario, por US\$ 1.000.000 con vencimiento el 31 de diciembre 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 1° 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:

Nota	US\$			Equivalente en \$		
	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Deudores por venta de energía	3.235.438	1.927.117	2.267.227	128.974.260	86.132.525	95.994.388
Crédito devengado no facturado	261.638	270.661	288.705	10.429.712	12.097.190	12.223.768
23.1	3.497.076	2.197.778	2.555.932	139.403.972	98.229.715	108.218.156

  

	U\$S		Equivalente en \$	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Venta de energía eléctrica	8.318.348	8.863.569	344.593.211	385.145.694
Descuento devengado	(9.022)	(9.022)	(362.851)	(396.198)
	8.309.326	8.854.547	344.230.360	384.749.496

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:

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Resultado del período	4.752.753	1.920.634	198.595.107	82.995.309
	4.752.753	1.920.634	198.595.107	82.995.309

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

	30.06.2022	30.06.2021
Promedio ponderado de cantidad de acciones (*)	1.092.219.160	1.223.775.570
	1.092.219.160	1.223.775.570

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2022	30.06.2021	31.03.2022	31.03.2021
Ganancia promedio por acción	0,0044	0,0016	0,1818	0,0678

(\*) 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 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha utilizado el beneficio fiscal por un total acumulado de \$ 74.253.914.

### **Nota 32 - Hechos posteriores**

Con posterioridad al 30 de junio de 2022 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.

\_\_\_\_\_ . \_\_\_\_\_