



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 2023**

KPMG
23 de agosto de 2023

Este informe contiene 30 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 2023	5
Estado del Resultado Integral Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023	6
Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023	8
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de junio de 2023	9

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
Areaflin S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Areaflin 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 2023, 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 2023 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la *NIC 34, Información Financiera Intermedia*.

Montevideo, 23 de agosto de 2023

KPMG

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



Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de Junio de 2023

(En Dólares Estadounidenses y Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		S	
		Junio 2023	Diciembre 2022	Junio 2023	Diciembre 2022
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo	8	13.002.098	11.837.322	486.382.487	474.333.325
Créditos comerciales	28	3.341.968	2.392.630	125.016.339	95.875.091
Otras cuentas a cobrar	9	182.472	119.329	6.825.917	4.781.630
Activos financieros	10	654.524	640.142	24.484.428	25.651.141
Total activo corriente		17.181.062	14.989.423	642.709.171	600.641.187
Activo no corriente					
Activo por impuesto diferido	25.2	8.288.279	5.858.934	310.047.945	234.773.352
Activos Intangibles - Parque Eólico	11	97.043.708	100.637.920	3.630.211.040	4.032.662.082
Derecho de uso - Terrenos	12	2.435.532	2.525.737	91.108.396	101.208.819
Total activo no corriente		107.767.519	109.022.591	4.031.367.381	4.368.644.253
Total activo		124.948.581	124.012.014	4.674.076.552	4.969.285.440
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales	13	665.762	331.492	24.904.810	13.283.222
Préstamos y obligaciones	14	6.251.266	6.000.002	233.847.368	240.426.088
Otras cuentas a pagar	15	6.900.043	393.070	258.116.810	15.750.714
Pasivo por arrendamiento	17	247.887	223.686	9.272.957	8.963.301
Total pasivo corriente		14.064.958	6.948.250	526.141.945	278.423.325
Pasivo no corriente					
Préstamos y obligaciones	14	67.796.746	70.940.472	2.536.140.675	2.842.655.648
Provisión por desmantelamiento	16	471.888	460.938	17.652.386	18.470.265
Pasivo por arrendamiento	17	2.185.610	2.150.187	81.759.298	86.160.141
Total pasivo no corriente		70.454.244	73.551.597	2.635.552.359	2.947.286.054
Total pasivo		84.519.202	80.499.847	3.161.694.304	3.225.709.379
Patrimonio					
Capital integrado		35.147.170	35.147.170	1.314.785.346	1.408.382.261
Capital integrado	24.1	35.147.170	35.147.170	1.006.089.855	1.006.089.855
Resultados por conversión de capital		-	-	308.695.491	402.292.406
Otras reservas		-	-	(4.393.971)	(5.291.358)
Resultados por conversión resultado ejercicio		-	-	(4.393.971)	(5.291.358)
Reservas de utilidades		1.074.689	612.689	40.201.968	24.551.059
Reserva legal	24.2	1.074.689	612.689	40.580.270	22.554.412
Resultados por conversión de reservas ut.		-	-	(378.302)	1.996.647
Resultados acumulados		4.207.520	7.752.308	161.788.905	315.934.099
Resultados de ejercicios anteriores	24.3	490.308	-	20.808.241	-
Resultado por conversión de res. acum.		-	-	(2.466.810)	-
Resultado rescatado		-	(438.673)	-	(18.055.023)
Resultado del ejercicio		3.717.212	8.190.981	143.447.474	333.989.122
Total patrimonio		40.429.379	43.512.167	1.512.382.248	1.743.576.061
Total pasivo y patrimonio		124.948.581	124.012.014	4.674.076.552	4.969.285.440

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 2023

(En Dólares Estadounidenses y Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		Junio 2023	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2022
		(6 meses)	(6 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Venta de energía eléctrica	28	9.094.981	8.309.326	351.066.613	344.230.360
Costo de explotación	18	(5.470.182)	(5.393.400)	(211.027.289)	(222.776.066)
Resultado bruto		3.624.799	2.915.926	140.039.324	121.454.294
Gastos de administración y ventas	19	(140.873)	(119.589)	(5.462.808)	(4.924.138)
Resultado operativo		3.483.926	2.796.337	134.576.516	116.530.156
Resultados diversos		89.540	201.179	3.472.257	8.055.420
Resultados financieros	20	(1.805.337)	(1.079.132)	(69.875.892)	(43.443.093)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		1.768.129	1.918.384	68.172.881	81.142.483
Impuesto a la renta	25.1	1.949.083	2.834.369	75.274.593	117.452.624
Resultado del período		3.717.212	4.752.753	143.447.474	198.595.107
Otros resultados integrales					
Reserva por conversión		-	-	(109.325.687)	(199.269.794)
Resultado integral del período		3.717.212	4.752.753	34.121.787	(674.687)
Resultado por acción	30	0,0037	0,0044	0,1426	0,1820

Estado del Resultado Integral Condensado por el período de tres meses iniciado el 1 de abril de 2023 y terminado el 30 de junio de 2023

(En Dólares Estadounidenses y Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		Junio 2023	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2022
		(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Venta de energía eléctrica	28	4.256.418	3.794.930	162.984.572	152.255.363
Costo de explotación	18	(2.752.579)	(2.695.606)	(105.378.431)	(108.170.253)
Resultado bruto		1.503.839	1.099.324	57.606.141	44.085.110
Gastos de administración y ventas	19	(68.801)	(73.632)	(2.651.178)	(2.974.538)
Resultado operativo		1.435.038	1.025.692	54.954.963	41.110.572
Resultados diversos		89.540	201.179	3.472.257	8.055.420
Resultados financieros	20	(775.450)	(651.890)	(29.925.366)	(24.793.558)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		749.128	574.981	28.501.854	24.372.434
Impuesto a la renta	25.1	674.162	745.568	25.716.044	28.536.323
Resultado del período		1.423.290	1.320.549	54.217.898	52.908.757
Otros resultados integrales					
Reserva por conversión		-	-	(46.833.784)	(43.840.076)
Resultado integral del período		1.423.290	1.320.549	7.384.114	9.068.681
Resultado por acción	30	0,0405	0,0012	0,0412	0,0480

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 2023
(En Dólares Estadounidenses y Pesos Uruguayos)

Nota	US\$		S	
	Junio 2023	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2022
	(6 meses)	(6 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Flujo de efectivo por actividades operativas				
Resultado del período	3.717.212	4.752.753	143.447.474	198.595.107
Ajustes:				
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes	(18.368)	(20.620)	(714.927)	(868.559)
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido	25.3 (480.262)	(422.546)	(18.693.101)	(17.798.493)
Impuesto a la renta diferido	25.1 (1.949.083)	(2.834.369)	(75.274.593)	(117.452.624)
Amortización activos intangibles - parque cólico	11,18 3.594.212	3.627.380	138.776.098	150.032.658
Amortización derecho de uso - terrenos	12,18 90.205	87.855	3.482.901	3.633.790
Intereses perdidos	20 2.123.121	2.201.578	82.106.375	91.360.245
Descuentos a devengar	28 9.022	9.022	344.443	362.851
Resultado por instrumentos financieros derivados	20 107.717	(944.015)	4.361.961	(37.827.790)
Intereses financieros provisión por desmantelamiento	20 10.950	(86.170)	422.747	(3.423.723)
Intereses financieros pasivo por arrendamientos	20 47.532	43.843	1.834.681	1.809.904
Diferencia de cambio pasivo por arrendamiento	20 257.771	358.477	9.884.014	14.851.017
Resultados por colocaciones financieras	20 -	(10.643)	-	(429.668)
	7.510.029	6.762.545	289.978.073	282.844.715
Cambios en activos y pasivos				
Créditos comerciales	(958.360)	(1.308.320)	(37.301.972)	(55.109.086)
Otras cuentas a cobrar	(63.143)	(51.343)	(2.457.697)	(2.162.671)
Deudas comerciales	334.269	331.380	13.010.657	13.958.396
Otras cuentas a pagar	(293.026)	(17.715)	(11.405.367)	(746.192)
Efectivo proveniente de actividades operativas	6.529.769	5.716.547	251.823.694	238.785.162
Flujo de efectivo por actividades de inversión				
Colocaciones financieras	-	2.368	-	96.669
Efectivo aplicado a actividades de inversión	-	2.368	-	96.669
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento				
Arrendamientos	(245.679)	(19.842)	(9.245.343)	(878.886)
Cancelación de préstamos y obligaciones	(2.704.892)	(2.772.771)	(105.296.040)	(115.771.529)
Pago de intereses	(2.310.691)	(2.047.232)	(89.950.568)	(85.478.089)
Pago de intereses por instrumentos financieros	(122.099)	(165.493)	(4.757.935)	(6.858.381)
Pago de dividendos	24.3 -	(3.318.042)	-	(135.741.092)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento	(5.383.361)	(8.323.380)	(209.249.886)	(344.727.977)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	1.146.408	(2.604.465)	42.573.808	(105.846.146)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	11.837.322	18.687.046	474.333.325	835.217.510
Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes	18.368	20.620	(30.524.646)	(87.449.433)
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	4.3 13.002.098	16.103.201	486.382.487	641.921.931

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 2023

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital integrado	Reservas de utilidades	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.01.2022	38.156.048	416.845	3.566.337	42.139.230
Movimientos del período:				
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
Total movimientos del período	-	248.295	1.186.416	1.434.711
Saldos finales al 30.06.2022	38.156.048	665.140	4.752.753	43.573.941
Saldos iniciales al 01.01.2023	35.147.170	612.689	7.752.308	43.512.167
Movimientos del período:				
Distribucion de dividendos (Nota 24.3)	-	-	(6.800.000)	(6.800.000)
Reserva Legal (Nota 24.2)	-	462.000	(462.000)	-
Resultado integral del período	-	-	3.717.212	3.717.212
Total movimientos del período	-	462.000	(3.544.788)	(3.082.788)
Saldos finales al 30.06.2023	35.147.170	1.074.689	4.207.520	40.429.379

(Expresado en Pesos Uruguayos)

	Capital integrado	Reservas de utilidades	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.01.2022	1.705.384.543	18.630.868	3.304.839	156.092.627	1.883.412.877
Modificación saldos iniciales					
Saldos iniciales modificados al 01.01.2022	1.705.384.543	18.630.868	3.304.839	156.092.627	1.883.412.877
Movimientos del período:					
<i>Transferencia a resultados acumulados</i>					
Otro resultado integrado	-	-	(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)
Total movimientos del período	(184.370.022)	7.883.627	(12.440.923)	42.502.480	(146.424.838)
Saldos finales al 30.06.2022	1.521.014.521	26.514.495	(9.136.084)	198.595.107	1.736.988.039
Saldos iniciales al 01.01.2023	1.408.382.261	24.551.059	(5.291.358)	315.934.099	1.743.576.061
Movimientos del período:					
<i>Transferencia a resultados acumulados</i>					
Otro resultado integrado	-	-	5.291.358	(5.291.358)	-
	-	-	5.291.358	(5.291.358)	-
Distribucion de dividendos (Nota 24.3)	-	-	-	(277.100.000)	(277.100.000)
Distribucion de dividendos - otro resultado integral (Nota 24.3)	-	-	-	11.784.400	11.784.400
Reserva Legal (Nota 24.2)	-	18.025.858	-	(18.025.858)	-
Resultado integral del período	-	-	-	143.447.474	143.447.474
Otro resultado integral del período	(93.596.915)	(2.374.949)	(4.393.971)	(8.959.852)	(109.325.687)
Total movimientos del período	(93.596.915)	15.650.909	897.387	(154.145.194)	(231.193.813)
Saldos finales al 30.06.2023	1.314.785.346	40.201.968	(4.393.971)	161.788.905	1.512.382.248

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 2023

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 2023, 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 2023 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio el día 22 de agosto de 2023.

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 4.2). 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 2022 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 2022.

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

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 2022.

4.1 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 y 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.

4.2 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:

	Promedio		Cierre	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2022
Pesos Uruguayos (por Dólares Estadounidenses)	38,923	41.122	37,408	40,071

4.3 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 \$	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera				
Efectivo	13.002.098	7.603.201	486.382.487	303.086.431
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>	13.002.098	7.603.201	486.382.487	303.086.431
Activos Financieros	-	8.500.000	-	338.835.500
<i>Activos financieros</i>	-	8.500.000	-	338.835.500
Efectivo y equivalentes al efectivo del estado de flujos de efectivo	13.002.098	16.103.201	486.382.487	641.921.931

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 30 de junio de 2023 y 2022 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 2023 dichas cuentas incluyen US\$ 5.349.727 (US\$ 5.349.727 al 30 de junio de 2022) 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					30.06.2023
	31.12.2022	Flujo de efectivo	Devengamiento	Diferencia de cambio	Ajuste en el valor razonable	
Préstamos financieros	76.472.133	(2.704.892)	(297.065)	-	-	73.470.176
Intereses a pagar	468.341	(2.310.691)	2.420.186	-	-	577.836
Arrendamientos	2.373.873	(245.679)	47.532	257.771	-	2.433.497
Instrumentos financieros derivados	(640.142)	(122.099)	122.099	-	(14.382)	(654.524)
Total	78.674.205	(5.383.361)	2.292.752	257.771	(14.382)	75.826.985

	Movimientos que no implican efectivo					30.06.2022
	31.12.2021	Flujo de efectivo	Devengamiento	Diferencia de cambio	Ajuste en el valor razonable	
Préstamos financieros	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	(165.493)	165.493	-	(1.109.508)	(149.205)
Total	90.241.379	(5.005.338)	2.769.393	-	(1.109.508)	86.895.925

Importe en Pesos Uruguayos

	Movimientos que no implican efectivo					30.06.2023
	31.12.2022	Flujo de efectivo	Devengamiento	Diferencia de cambio	Ajuste en el valor razonable	
Préstamos financieros	3.064.314.808	(105.296.040)	(11.439.928)	(199.206.482)	-	2.748.372.358
Intereses a pagar	18.766.928	(89.950.568)	93.546.303	(746.978)	-	21.615.685
Arrendamientos	95.123.442	(9.245.343)	1.834.681	3.319.475	-	91.032.255
Instrumentos financieros derivados	(25.651.141)	(4.757.935)	4.757.935	1.562.687	(395.974)	(24.484.428)
Total	3.152.554.037	(474.565.486)	354.014.591	(195.071.298)	(395.974)	2.836.535.870

	Movimientos que no implican efectivo					30.06.2022
	31.12.2021	Flujo de efectivo	Devengamiento	Diferencia de cambio	Ajuste en el valor razonable	
Préstamos financieros	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	-	-	(4.182.330)	(44.686.171)	(5.947.755)
Total	4.033.338.440	(202.128.504)	108.021.166	(430.612.657)	(44.686.171)	3.463.932.274

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 2023 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 NIC 1 Presentación de estados financieros, la clasificación de ciertos pasivos como corrientes o no corrientes puede cambiar. Además, es posible que las empresas deban proporcionar nuevas revelaciones para los pasivos sujetos a covenants.
- Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos, impacta la forma en que un vendedor-arrendatario contabiliza los pagos de arrendamiento variable que surgen en una transacción de venta y arrendamiento posterior. Las enmiendas introducen un nuevo modelo contable para pagos variables y requerirán que los vendedores-arrendatarios reevalúen y potencialmente reformulen las transacciones de venta y arrendamiento posterior realizadas desde 2019.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28, en relación a la venta o contribución de activos entre un inversor y su empresa asociada o negocio conjunto.

La Sociedad no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de estas normas.

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 2022 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 \$	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Bancos	13.002.071	11.836.964	486.381.494	474.318.984
Caja	27	358	993	14.341
	<u>13.002.098</u>	<u>11.837.322</u>	<u>486.382.487</u>	<u>474.333.325</u>

Nota 9 - Otras cuentas a cobrar

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

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Cuenta Corriente PPV UYU	514	-	19.230	-
Créditos fiscales	92.418	-	3.457.189	-
Gamesa Uruguay SRL	89.540	-	3.349.498	-
Seguros pagos por adelantado	-	119.329	-	4.781.630
Corriente	182.472	119.329	6.825.917	4.781.630

Nota 10 - Activos financieros

El detalle de los activos financieros es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Instrumentos financieros derivados	10.1	654.524	640.142	24.484.428	25.651.141
Corriente		654.524	640.142	24.484.428	25.651.141

10.1 Swap de tasa de interés

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto imponible (Notional amount) (en Dólares estadounidenses)
/05/2023	15/11/2023	10.436.743
15/11/2023	15/05/2024	10.097.346
15/05/2024	15/11/2024	9.757.949
15/11/2024	15/05/2025	9.418.552
15/05/2025	15/11/2025	8.824.607
15/11/2025	15/05/2026	8.230.662
15/05/2026	15/11/2026	7.636.717
15/11/2026	15/05/2027	7.042.772
15/05/2027	15/11/2027	6.448.827
15/11/2027	15/05/2028	5.702.154
15/05/2028	15/11/2028	4.938.510
15/11/2028	15/05/2029	4.174.867
15/05/2029	15/11/2029	3.394.253
15/11/2029	15/05/2030	2.613.640
15/05/2030	15/11/2030	1.833.027
15/11/2030	15/05/2031	1.052.413
15/05/2031	15/11/2031	254.830

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 y 16 de noviembre de 2022 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:

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 2023 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un activo de US\$ 654.524 equivalente a \$ 24.484.428 (US\$ 640.142 equivalente a \$ 25.651.141 al 31 de diciembre de 2022), generando una ganancia de US\$ 14.382 equivalente a \$ 395.974 al 30 de junio de 2023 (y una ganancia de US\$ 1.109.508 equivalente a \$ 44.686.171 al 30 de junio de 2022).

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 \$	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Valor bruto al inicio	144.985.003	146.304.315	5.809.694.114	6.539.071.358
Disminuciones por transferencias y otros cambios	-	(1.319.311)	-	(51.970.280)
Efecto por conversión a \$	-	-	(386.095.067)	(677.406.964)
Valor bruto al cierre	<u>144.985.003</u>	<u>144.985.004</u>	<u>5.423.599.047</u>	<u>5.809.694.114</u>
Amortización acumulada al inicio	(44.347.084)	(37.482.923)	(1.777.032.032)	(1.675.299.277)
Amortización	(3.594.212)	(6.864.161)	(138.776.098)	(281.745.933)
Efecto por conversión a \$	-	-	122.420.123	180.013.178
Amortización acumulada al cierre	<u>(47.941.296)</u>	<u>(44.347.084)</u>	<u>(1.793.388.007)</u>	<u>(1.777.032.032)</u>
Valor neto	<u>97.043.708</u>	<u>100.637.920</u>	<u>3.630.211.040</u>	<u>4.032.662.082</u>

Nota 12 - Derechos de uso - Terrenos

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

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Valor bruto al inicio	3.115.679	3.113.391	124.848.408	139.153.033
(Bajas)/Altas	-	2.288	-	91.697
Efecto por conversión a \$	-	-	(8.297.055)	(14.396.322)
Valor bruto al cierre	<u>3.115.679</u>	<u>3.115.679</u>	<u>116.551.353</u>	<u>124.848.408</u>
Amortización acumulada al inicio	(589.942)	(477.737)	(23.639.589)	(21.352.487)
Bajas	-	56.449	-	2.261.977
Amortización	(90.205)	(168.654)	(3.482.901)	(6.914.288)
Efecto por conversión a \$	-	-	1.679.533	2.365.209
Amortización acumulada al cierre	<u>(680.147)</u>	<u>(589.942)</u>	<u>(25.442.956)</u>	<u>(23.639.589)</u>
Valor neto	<u>2.435.532</u>	<u>2.525.737</u>	<u>91.108.396</u>	<u>101.208.819</u>

Nota 13 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Proveedores locales		574.262	239.992	21.481.978	9.616.725
Partes vinculadas	23.1	91.500	91.500	3.422.832	3.666.497
		<u>665.762</u>	<u>331.492</u>	<u>24.904.810</u>	<u>13.283.222</u>

Nota 14 - Préstamos y obligaciones

El detalle de préstamos y obligaciones es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Vales bancarios	14.1	5.409.784	5.409.784	202.369.195	216.775.461
Intereses a pagar		577.836	468.342	21.615.685	18.766.928
Ajuste por Tasa de Interés Efectiva	14.2	263.646	121.876	9.862.488	4.883.699
Corriente		<u>6.251.266</u>	<u>6.000.002</u>	<u>233.847.368</u>	<u>240.426.088</u>

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Vales bancarios	14.1	67.346.480	70.051.372	2.519.297.135	2.807.028.531
Ajuste por Tasa de Interés Efectiva	14.2	450.266	889.100	16.843.540	35.627.117
No Corriente		<u>67.796.746</u>	<u>70.940.472</u>	<u>2.536.140.675</u>	<u>2.842.655.648</u>

14.1 Vales bancarios

Vales Bancarios al 30 de junio de 2023

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:

Financiador	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 2023 se han recibido desembolsos asociados con el préstamo mencionado por US\$ 119.817.463 y se realizó el pago de las trece primeras cuotas de amortización de capital. Adicionalmente, con fecha 15 de noviembre de 2022 se realizó una amortización anticipada por la suma de US\$ 5.000.000, la que se suma a la realizada el 15 de noviembre de 2021 por US\$ 10.000.000.

Al 30 de junio de 2023, la Sociedad tiene préstamos bancarios a LIBOR en Dólares Estadounidenses por US\$ 19.626.824 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	74.048.012	78.141.716	2 (*)

Expresado en Pesos Uruguayos

	Expresado en \$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos y obligaciones	2.769.988.043	2.923.125.312	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 mediante el cambio en las tasas variables aplicadas a dichos préstamos.

14.2 Ajuste por Tasa de Interés Efectiva

Corresponde al ajuste realizado en aplicación de la metodología de la tasa de interés efectiva dispuesta por la NIIF 9, determinada a partir de la consideración de la tasa nominal y de los costos incurridos para la obtención del financiamiento de largo plazo antes mencionado por servicios prestados por el BID y otras entidades.

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 \$	
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Otras deudas diversas		6.894.645	389.819	257.914.887	15.620.456
Deuda con UTE	23.1	5.398	3.251	201.923	130.258
		<u>6.900.043</u>	<u>393.070</u>	<u>258.116.810</u>	<u>15.750.714</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 que 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:

	US\$		Expresado en \$	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Análisis de madurez:				
Año 1	247.887	223.686	9.272.957	8.963.301
Año 2	247.887	223.686	9.272.957	8.963.301
Año 3	247.887	223.686	9.272.957	8.963.301
Año 4	247.887	223.686	9.272.957	8.963.301
Año 5	247.887	223.686	9.272.957	8.963.301
Posteriores	1.868.767	1.910.393	69.906.836	76.551.558
	<u>3.108.202</u>	<u>3.028.823</u>	<u>116.271.621</u>	<u>121.368.063</u>
Menos: Intereses no devengados	(674.705)	(654.950)	(25.239.366)	(26.244.620)
	<u>2.433.497</u>	<u>2.373.873</u>	<u>91.032.255</u>	<u>95.123.443</u>
Analizado como:				
Corriente	247.887	223.686	9.272.957	8.963.301
No corriente	2.185.615	2.150.187	81.759.298	86.160.141
	<u>2.433.503</u>	<u>2.373.873</u>	<u>91.032.255</u>	<u>95.123.443</u>

Nota 18 - Costos de explotación

El detalle los costos de explotación es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Amortización del parque eólico	11	3.594.212	3.627.380	138.776.098	150.032.658
Gastos de operación y mantenimiento		1.509.292	1.454.347	58.073.810	59.870.396
Amortización derecho de uso terreno	12	90.205	87.855	3.482.901	3.633.790
Seguros		140.275	123.531	5.415.476	5.104.470
Gastos de gestión y monitoreo	29	75.000	75.000	2.890.050	3.092.450
Energía consumida	23.2	20.243	24.102	780.647	991.302
Estudios ambientales y otros		40.955	1.185	1.608.307	51.000
		<u>5.470.182</u>	<u>5.393.400</u>	<u>211.027.289</u>	<u>222.776.066</u>

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.06.2023 3 meses	30.06.2022 3 meses	30.06.2023 3 meses	30.06.2022 3 meses
Amortización del parque eólico	11	1.797.106	1.813.690	68.914.811	72.849.877
Gastos de operación y mantenimiento		782.975	724.262	29.848.252	29.006.861
Amortización derecho de uso terreno	12	45.103	43.927	1.729.573	1.764.423
Seguros		70.987	63.204	2.722.338	2.537.154
Gastos de gestión y monitoreo	29	37.500	37.500	1.438.750	1.487.588
Energía consumida	23.2	11.927	13.023	455.838	524.350
Estudios ambientales y otros		6.981	-	268.869	-
		<u>2.752.579</u>	<u>2.695.606</u>	<u>105.378.431</u>	<u>108.170.253</u>

Nota 19 - Gastos de administración y ventas

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

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Honorarios profesionales	54.602	53.682	2.114.717	2.219.859
Tasas URSEA y ADME	37.789	3.553	1.474.232	119.015
Comisión adm. de capital	16.389	12.851	632.651	531.084
Remuneraciones y cargas sociales	20.807	19.339	802.670	801.434
Gastos varios	11.286	30.164	438.538	1.252.746
	<u>140.873</u>	<u>119.589</u>	<u>5.462.808</u>	<u>4.924.138</u>

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023 (3 meses)	30.06.2022 (3 meses)	30.06.2023 (3 meses)	30.06.2022 (3 meses)
Honorarios profesionales	27.041	28.683	1.041.430	1.156.272
Tasas URSEA y ADME	12.391	8.188	478.148	333.168
Comisión adm. de capital	11.772	6.536	453.991	262.475
Remuneraciones y cargas sociales	10.449	9.650	400.693	387.609
Gastos varios	7.148	20.575	276.916	835.014
	<u>68.801</u>	<u>73.632</u>	<u>2.651.178</u>	<u>2.974.538</u>

Nota 20 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	14.382	1.109.508	395.974	44.686.171
Otros resultados financieros	(16.130)	(188.020)	(626.914)	(7.797.630)
Ajuste provisión por desmantelamiento	(10.950)	86.170	(422.747)	3.423.723
Ajuste pasivo por arrendamiento	(47.532)	(43.843)	(1.834.681)	(1.809.904)
Diferencia de cambio	255.915	147.988	9.960.916	8.985.124
Intereses perdidos	(2.123.121)	(2.201.578)	(82.106.375)	(91.360.245)
Intereses perdidos por instrumentos financieros derivados	122.099	10.643	4.757.935	429.668
	<u>(1.805.337)</u>	<u>(1.079.132)</u>	<u>(69.875.892)</u>	<u>(43.443.093)</u>

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	123.695	512.498	4.641.149	20.227.249
Otros resultados financieros	(16.274)	(187.553)	(632.725)	(7.777.610)
Ajuste provisión por desmantelamiento	(5.507)	89.928	(211.168)	3.583.654
Ajuste pasivo por arrendamiento	(24.252)	(22.896)	(929.696)	(919.470)
Diferencia de cambio	146.598	43.327	5.635.152	4.052.081
Intereses perdidos	(1.121.809)	(1.095.548)	(43.186.013)	(44.291.624)
Intereses perdidos por instrumentos financieros derivados	122.099	8.354	4.757.935	332.162
	<u>(775.450)</u>	<u>(651.890)</u>	<u>(29.925.366)</u>	<u>(24.793.558)</u>

(*) El resultado por instrumentos financieros derivados corresponde al generado por el swap de tasa de interés referido en Nota 10.1.

Nota 21 - Posición en moneda diferente a la funcional

Los activos y pasivos en moneda diferente a la funcional al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	30.06.2023			31.12.2022		
	\$	Equivalente en US\$	Expresado en \$	\$	Equivalente en US\$	Expresado en \$
Activo						
Activo corriente						
Efectivo	10.452.647	279.423	10.452.647	4.343.951	108.406	4.343.951
Otras cuentas a cobrar	3.476.419	92.933	3.476.419	-	-	-
	<u>13.929.066</u>	<u>372.356</u>	<u>13.929.066</u>	<u>4.343.951</u>	<u>108.406</u>	<u>4.343.951</u>
Activo no corriente						
Activo por impuesto diferido	310.047.945	8.288.279	310.047.945	234.773.352	5.858.934	234.773.352
	<u>310.047.945</u>	<u>8.288.279</u>	<u>310.047.945</u>	<u>234.773.352</u>	<u>5.858.934</u>	<u>234.773.352</u>
Total Activo	<u>323.977.011</u>	<u>8.660.635</u>	<u>323.977.011</u>	<u>239.117.303</u>	<u>5.967.340</u>	<u>239.117.303</u>
Pasivo						
Pasivo corriente						
Otras cuentas a pagar	(2.253.873)	(60.251)	(2.253.873)	(14.309.859)	(357.113)	(14.309.859)
	<u>(2.253.873)</u>	<u>(60.251)</u>	<u>(2.253.873)</u>	<u>(14.309.859)</u>	<u>(357.113)</u>	<u>(14.309.859)</u>
Total Pasivo	<u>(2.253.873)</u>	<u>(60.251)</u>	<u>(2.253.873)</u>	<u>(14.309.859)</u>	<u>(357.113)</u>	<u>(14.309.859)</u>
Posición Neta Activa	<u>321.723.138</u>	<u>8.600.384</u>	<u>321.723.138</u>	<u>224.807.444</u>	<u>5.610.227</u>	<u>224.807.444</u>

La posición en Unidades Indexadas (UI) al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30.06.2023			31.12.2022		
	UI	Equivalente en US\$	Expresado en \$	UI	Equivalente en US\$	Expresado en \$
Pasivo						
Pasivo corriente						
Pasivo por arrendamiento	(1.526.639)	(237.640)	(8.889.637)	(1.526.639)	(213.438)	(8.552.674)
Pasivo no corriente						
Pasivo por arrendamiento	(13.516.180)	(2.103.954)	(78.704.694)	(14.741.692)	(2.061.024)	(82.587.293)
Total pasivo	<u>(15.042.819)</u>	<u>(2.341.594)</u>	<u>(87.594.331)</u>	<u>(16.268.331)</u>	<u>(2.274.462)</u>	<u>(91.139.967)</u>
Posición neta pasiva	<u>(15.042.819)</u>	<u>(2.341.594)</u>	<u>(87.594.331)</u>	<u>(16.268.331)</u>	<u>(2.274.462)</u>	<u>(91.139.967)</u>

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 10.1. 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023:

Expresado en Dólares

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0%	3.776.927	-	No
		3.776.927	-	

Expresado en Pesos Uruguayos

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0%	145.970.684	-	No
		145.970.684	-	

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 \$	
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
<i>Con UTE</i>					
Cuentas por cobrar venta energía	28	3.341.968	2.392.630	125.016.339	95.875.091
Deudas comerciales por honorarios de gestión	13	(91.500)	(91.500)	(3.422.832)	(3.666.497)
Otras cuentas a pagar por consumo de energía	15	(5.398)	(3.251)	(201.923)	(130.258)

23.2 Transacciones con partes vinculadas

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.06.2023	30.06.2022	31.06.2023	30.06.2022
Con UTE					
Ingresos operativos					
Venta de energía eléctrica	28	9.094.981	8.309.326	351.066.613	344.230.360
Costos de explotación					
Energía consumida	18	(20.243)	(24.102)	(780.647)	(991.302)
Honorarios de gestión y monitoreo - UTE	18, 29	(75.000)	(75.000)	(2.890.050)	(3.092.450)

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\$ 9.264 (equivalentes a \$ 357.313) en el período enero – junio de 2023, mientras que en el período enero – junio de 2022 ascendieron a US\$ 8.578 (equivalentes a \$ 355.744).

Nota 24 - Patrimonio

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad asciende a \$ 1.500.000.000, 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 junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 asciende a \$ 1.006.089.855 (equivalentes a US\$ 35.147.170).

Tipo de acciones	Cantidad de acciones	US\$
Acciones Ordinarias Escriturales Clase A	201.217.971	7.029.434
Acciones Preferidas Escriturales Clase B (minoristas)	421.593.277	14.728.119
Acciones Preferidas Escriturales Clase B (mayoristas)	383.278.607	13.389.617
	1.006.089.855	35.147.170

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 21 de abril de 2023, se constituyeron reservas por \$ 18.025.858 (equivalentes a US\$ 462.000).

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022, se constituyeron reservas por \$ 10.157.754 (equivalentes a US\$ 248.295).

24.3 Distribución de dividendos

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 21 de abril de 2023 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de US\$ 6.800.000 (equivalentes a \$ 265.315.600). Los dividendos fueron pagados durante el mes de julio de 2023.

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).

24.4 Registro de estados financieros

De acuerdo al Decreto 156/016 del 30 de mayo de 2016, las sociedades comerciales no podrán distribuir utilidades en tanto no cumplan con la obligación de registrar, en el plazo establecido, los estados financieros ante la Auditoría Interna de la Nación (AIN), órgano estatal de control.

A la fecha, la Sociedad ha cumplido con tal obligación por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Impuesto diferido	1.949.083	2.834.369	75.274.593	117.452.624
Total (pérdida)/ ganancia	1.949.083	2.834.369	75.274.593	117.452.624

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 \$	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Activo por impuesto diferido	8.288.279	5.858.934	310.047.945	234.773.352
Activo neto por impuesto diferido	8.288.279	5.858.934	310.047.945	234.773.352

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

En Dólares Estadounidenses:

	Saldos al 31.12.2022	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 30.06.2023
Parque Eólico	5.062.736	2.172.299	430.817	7.665.852
Swap	(96.021)	569	(6.817)	(102.269)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	235.675	49.857	18.393	303.925
Pérdidas fiscales acumuladas	658.110	(267.242)	38.188	429.056
Provisión UTE	(1.566)	(6.400)	(319)	(8.285)
Total activo/ (pasivo)	5.858.934	1.949.083	480.262	8.288.279

	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)
Total activo/ (pasivo)	2.561.628	2.834.369	422.546	5.818.543

En Pesos uruguayos

	Saldos al 31.12.2022	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.2023
Parque Eólico	202.868.897	83.895.282	286.764.179
Swap - Pasivo	(3.847.671)	21.979	(3.825.692)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	9.443.739	1.925.517	11.369.256
Pérdidas fiscales acumuladas	26.371.133	(10.321.019)	16.050.114
Provisión UTE	(62.746)	(247.166)	(309.912)
Total	234.773.352	75.274.593	310.047.945

	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)
Total	114.491.973	117.452.624	231.944.597

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

Año en que prescribirán	30.06.2023	
	US\$	\$
2024	5.551.828	207.682.771
2025	6.750.666	252.528.922
2026	2.278.899	85.249.041
Total	14.581.393	545.460.734
Pérdidas fiscales no recuperables	(10.290.836)	(384.959.594)
Total monto deducible	4.290.557	160.501.140
Tasa del impuesto	10%	10%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	429.056	16.050.114

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

Concepto	US\$				\$			
	30.06.2023		30.06.2022		30.06.2023		30.06.2022	
	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe
Resultado del período		3.717.212		4.752.753		143.447.474		198.595.107
Impuesto a la renta neto del período		(1.949.083)		(2.834.369)		(75.274.593)		(117.452.624)
Resultado antes de IRAE		1.768.129		1.918.384		68.172.881		81.142.483
IRAE	(25%)	(442.032)	(25%)	(479.596)	(25%)	(17.043.220)	(25%)	(20.285.621)
Ajustes:								
Gastos no deducibles	0%	(5.310)	0%	(5.105)	0%	(206.666)	0%	(215.823)
Ajuste por moneda funcional	(55%)	(977.500)	(93%)	(1.776.351)	(56%)	(38.046.963)	(93%)	(75.102.339)
Amortización parque eólico	19%	334.869	10%	187.024	19%	13.034.002	10%	7.907.198
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	3%	49.857	4%	75.930	3%	1.925.517	4%	3.146.462
Pérdidas fiscales acumuladas	45%	799.520	68%	1.302.803	46%	31.200.262	69%	55.603.725
Ajuste valuación parque eólico	123%	2.172.298	186%	3.562.112	123%	83.895.282	182%	147.609.321
Ajuste tasa efectiva de interés	4%	73.478	(2%)	(46.102)	4%	2.859.982	(2%)	(1.949.149)
Otros ajustes	(3%)	(56.097)	1%	13.654	(3%)	(2.343.603)	1%	738.850
Impuesto a la renta perdida		1.949.083		2.834.369		75.274.593		117.452.624

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\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Garantía de suministro (1)	15.314.715	15.314.715	572.892.859	613.675.945
Garantía por tareas pendientes (2)	1.000.000	1.000.000	37.408.000	40.071.000
	16.314.715	16.314.715	610.300.859	653.746.945

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 31 de diciembre de 2023 (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 30 de junio de 2023 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:

Nota	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Deudores por venta de energía	3.098.373	2.140.013	115.903.942	85.752.479
Crédito devengado no facturado	243.595	252.617	9.112.397	10.122.612
23.1	<u>3.341.968</u>	<u>2.392.630</u>	<u>125.016.339</u>	<u>95.875.091</u>
	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Venta de energía eléctrica	9.104.003	8.318.348	351.411.056	344.593.211
Descuento devengado	(9.022)	(9.022)	(344.443)	(362.851)
	<u>9.094.981</u>	<u>8.309.326</u>	<u>351.066.613</u>	<u>344.230.360</u>

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

Nota 29 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 1º de abril de 2016, Areaflin S.A. y UTE firmaron un contrato de gestión, en virtud del cual el Ente debe llevar a cabo todas las tareas de gestión y monitoreo requeridas para la efectiva ejecución del Proyecto de instalación y operación del parque eólico indicado en Nota 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 \$	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Resultado del período	3.717.213	4.752.753	143.447.474	198.595.107
	3.717.213	4.752.753	143.447.474	198.595.107

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

	US\$	
	30.06.2023	30.06.2022
Promedio ponderado de cantidad de acciones (*)	1.006.089.855	1.092.219.160
	1.006.089.855	1.092.219.160

	US\$		Equivalente en \$	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Ganancia promedio por acción	0,0037	0,0044	0,1426	0,1818

(*) 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 junio de 2023 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 2023 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.

—:—