

# Areaflin S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente  
a la Compilación de los Estados  
Financieros Intermedios Condensados  
por el período de nueve meses terminado  
el 30 de setiembre de 2023**

KPMG  
26 de octubre de 2023

Este informe contiene 28 páginas

## Contenido

Informe de Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados	3
Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de setiembre de 2023	4
Estado del Resultado Integral Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2023	5
Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2023	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2023	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de setiembre de 2023	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 Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados

Señores del Directorio de  
Areaflin S.A.

Sobre la base de la información proporcionada por la Dirección y, de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 según lo establecido por el Pronunciamiento N° 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, hemos compilado el estado de situación financiera condensado de Areaflin S.A. al 30 de setiembre de 2023, y los correspondientes estados condensados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses terminado en esa fecha, y las Notas a los estados financieros condensados, preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

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

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

Montevideo, 26 de octubre de 2023

KPMG

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



## Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de setiembre de 2023

(En Dólares Estadounidenses y Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		Setiembre 2023	Diciembre 2022	Setiembre 2023	Diciembre 2022
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo	8	9.543.569	11.837.322	367.961.835	474.333.325
Créditos comerciales	29	5.294.917	2.392.630	204.150.802	95.875.091
Otras cuentas a cobrar	9	4.584.359	119.329	176.754.571	4.781.630
Activos financieros	10	876.215	640.142	33.783.356	25.651.141
<b>Total activo corriente</b>		<b>20.299.060</b>	<b>14.989.423</b>	<b>782.650.564</b>	<b>600.641.187</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Activo por impuesto diferido	26.2	7.456.351	5.858.934	287.487.067	234.773.352
Activos Intangibles - Parque Eólico	11	95.246.603	100.637.920	3.672.328.009	4.032.662.082
Derecho de uso - Terrenos	12	2.390.430	2.525.737	92.165.417	101.208.819
<b>Total activo no corriente</b>		<b>105.093.384</b>	<b>109.022.591</b>	<b>4.051.980.493</b>	<b>4.368.644.253</b>
<b>Total activo</b>		<b>125.392.444</b>	<b>124.012.014</b>	<b>4.834.631.057</b>	<b>4.969.285.440</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Deudas comerciales	13	304.840	331.492	11.753.421	13.283.222
Préstamos y obligaciones	14	7.211.841	6.000.002	278.059.735	240.426.088
Otras cuentas a pagar	15	431.349	393.070	16.631.104	15.750.714
Pasivo por arrendamiento	17	184.968	223.686	7.131.615	8.963.301
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>8.132.998</b>	<b>6.948.250</b>	<b>313.575.875</b>	<b>278.423.325</b>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Préstamos y obligaciones	14	67.902.853	70.940.472	2.618.062.398	2.842.655.648
Provisión por desmantelamiento	16	477.460	460.938	18.408.944	18.470.265
Pasivo por arrendamiento	17	2.185.610	2.150.187	84.268.378	86.160.141
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>70.565.923</b>	<b>73.551.597</b>	<b>2.720.739.720</b>	<b>2.947.286.054</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>78.698.921</b>	<b>80.499.847</b>	<b>3.034.315.595</b>	<b>3.225.709.379</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital integrado		35.147.170	35.147.170	1.355.134.298	1.408.382.261
Capital integrado	25.1	35.147.170	35.147.170	1.006.089.855	1.006.089.855
Resultados por conversión de capital		-	-	349.044.443	402.292.406
Otras reservas		-	-	4.151.260	(5.291.358)
Resultados por conversión resultado ejercicio		-	-	4.151.260	(5.291.358)
Reservas de utilidades		1.074.689	612.689	41.435.711	24.551.059
Reserva legal	25.2	1.074.689	612.689	40.580.270	22.554.412
Resultados por conversión de reservas ut.		-	-	855.441	1.996.647
Resultados acumulados		10.471.664	7.752.308	399.594.193	315.934.099
Resultados de ejercicios anteriores	25.3	490.308	-	20.808.241	-
Resultado por conversión de res. acum.		-	-	(1.903.938)	-
Resultado rescatado		-	(438.673)	-	(18.055.023)
Resultado del ejercicio		9.981.356	8.190.981	380.689.890	333.989.122
<b>Total patrimonio</b>		<b>46.693.523</b>	<b>43.512.167</b>	<b>1.800.315.462</b>	<b>1.743.576.061</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>125.392.444</b>	<b>124.012.014</b>	<b>4.834.631.057</b>	<b>4.969.285.440</b>

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

## Estado del Resultado Integral Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2023

(En Dólares Estadounidenses y pesos uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		Setiembre 2023	Setiembre 2022	Setiembre 2023	Setiembre 2022
		(9 meses)	(9 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Venta de energía eléctrica	29	15.441.602	13.217.490	592.174.907	545.871.532
Costo de explotación	18	(8.248.238)	(8.098.639)	(316.727.917)	(333.732.020)
<b>Resultado bruto</b>		<b>7.193.364</b>	<b>5.118.851</b>	<b>275.446.990</b>	<b>212.139.512</b>
Gastos de administración y ventas	19	(202.585)	(206.346)	(7.808.474)	(8.472.249)
<b>Resultado operativo</b>		<b>6.990.779</b>	<b>4.912.505</b>	<b>267.638.516</b>	<b>203.667.263</b>
Resultados diversos	20	4.464.648	201.179	169.862.008	8.055.420
Resultados financieros	21	(2.848.361)	(2.018.291)	(109.524.348)	(84.683.111)
<b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b>		<b>8.607.066</b>	<b>3.095.393</b>	<b>327.976.176</b>	<b>127.039.572</b>
Impuesto a la renta	26.1	1.374.290	2.467.485	52.713.714	101.918.998
<b>Resultado del período</b>		<b>9.981.356</b>	<b>5.562.878</b>	<b>380.689.890</b>	<b>228.958.570</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Reserva por conversión		-	-	(46.850.489)	(114.207.925)
<b>Resultado integral del período</b>		<b>9.981.356</b>	<b>5.562.878</b>	<b>333.839.401</b>	<b>114.750.645</b>
Resultado por acción	31	0,0099	0,0051	0,3784	0,2096

## Estado del Resultado Integral Condensado por el período de tres meses iniciado el 1 de julio de 2023 y terminado el 30 de setiembre de 2023

(En Dólares Estadounidenses y pesos uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		Setiembre 2023	Setiembre 2022	Setiembre 2023	Setiembre 2022
		(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Venta de energía eléctrica	29	6.346.621	4.908.164	241.108.294	201.641.172
Costo de explotación	18	(2.778.056)	(2.705.239)	(105.700.628)	(110.955.954)
<b>Resultado bruto</b>		<b>3.568.565</b>	<b>2.202.925</b>	<b>135.407.666</b>	<b>90.685.218</b>
Gastos de administración y ventas	19	(61.712)	(86.757)	(2.345.666)	(3.548.111)
<b>Resultado operativo</b>		<b>3.506.853</b>	<b>2.116.168</b>	<b>133.062.000</b>	<b>87.137.107</b>
Resultados diversos	20	4.375.108	-	166.389.751	-
Resultados financieros	21	(1.043.024)	(939.159)	(39.648.456)	(41.240.018)
<b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b>		<b>6.838.937</b>	<b>1.177.009</b>	<b>259.803.295</b>	<b>45.897.089</b>
Impuesto a la renta	26.1	(574.793)	(366.884)	(22.560.879)	(15.533.626)
<b>Resultado del período</b>		<b>6.264.144</b>	<b>810.125</b>	<b>237.242.416</b>	<b>30.363.463</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Reserva por conversión		-	-	50.690.798	85.061.869
<b>Resultado integral del período</b>		<b>6.264.144</b>	<b>810.125</b>	<b>287.933.214</b>	<b>115.425.332</b>
Resultado por acción	31	0,1782	0,0012	0,1751	0,0480

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

**Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de nueve meses terminado al 30 de setiembre de 2023**  
(En Dólares Estadounidenses y Pesos Uruguayos)

Nota	US\$		\$	
	Setiembre 2023	Setiembre 2022	Setiembre 2023	Setiembre 2022
	(9 meses)	(9 meses)	(9 meses)	(9 meses)
<b>Flujo de efectivo por actividades operativas</b>				
Resultado del período	9.981.356	5.562.878	380.689.890	228.958.570
Ajustes:				
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes	(11.243)	(7.703)	(434.378)	(322.313)
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido	26.3 (223.127)	(156.122)	(8.620.378)	(6.532.727)
Impuesto a la renta diferido	26.1 (1.374.290)	(2.467.485)	(52.713.714)	(101.918.998)
Amortización activos intangibles - parque eólico	11,18 5.391.317	5.441.070	207.007.410	224.574.707
Amortización derecho de uso - terrenos	12,18 135.307	131.783	5.195.321	5.439.198
Intereses perdidos	21 3.189.803	3.304.237	122.598.032	136.673.796
Descuentos a devengar	29 13.533	13.533	518.369	550.465
Resultado por instrumentos financieros derivados	21 (113.974)	(1.366.565)	(4.185.573)	(55.401.631)
Intereses financieros provisión por desmantelamiento	21 16.521	(82.352)	632.674	(3.266.808)
Intereses financieros pasivo por arrendamientos	21 70.197	65.031	2.694.788	2.680.683
Diferencia de cambio pasivo por arrendamiento	172.187	307.220	9.884.014	12.735.477
Resultados por colocaciones financieras	21 -	(17.508)	-	(709.064)
	17.247.587	10.728.017	663.266.455	443.461.355
<b>Cambios en activos y pasivos</b>				
Créditos comerciales	(2.915.819)	(1.724.657)	(112.650.918)	(72.166.081)
Otras cuentas a cobrar	(4.465.031)	(251.230)	(172.503.794)	(10.512.400)
Deudas comerciales	(26.652)	192.747	(1.029.684)	8.065.253
Otras cuentas a pagar	38.280	(18.688)	1.478.925	(781.976)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta</b>	<b>9.878.365</b>	<b>8.926.189</b>	<b>378.560.984</b>	<b>368.066.151</b>
Impuesto a la renta pagado	-	-	-	-
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>	<b>9.878.365</b>	<b>8.926.189</b>	<b>378.560.984</b>	<b>368.066.151</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>				
Colocaciones financieras	-	17.585	-	706.814
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>17.585</b>	<b>-</b>	<b>706.814</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>				
Arrendamientos	(245.679)	(218.621)	(9.245.343)	(8.788.904)
Cancelación de préstamos y obligaciones	(2.704.892)	(2.772.772)	(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	25.3 (6.800.000)	(3.318.042)	(265.315.600)	(131.439.583)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>	<b>(12.183.361)</b>	<b>(8.522.160)</b>	<b>(474.565.485)</b>	<b>(348.336.486)</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(2.304.996)</b>	<b>421.614</b>	<b>(96.004.501)</b>	<b>20.436.479</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>11.837.322</b>	<b>18.687.046</b>	<b>474.333.325</b>	<b>835.217.510</b>
<b>Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes</b>	<b>11.243</b>	<b>7.703</b>	<b>(10.366.989)</b>	<b>(57.813.443)</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>4.4 9.543.569</b>	<b>19.116.363</b>	<b>367.961.835</b>	<b>797.840.546</b>

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

## Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital integrado	Reservas de utilidades	Resultados acumulados	Total
<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 25.3)	-	-	(3.318.042)	(3.318.042)
Reserva Legal (Nota 25.2)	-	248.295	(248.295)	-
Resultado integral del período	-	-	5.562.878	5.562.878
<b>Total movimientos del período</b>	-	248.295	1.996.541	2.244.836
<b>Saldos finales al 30.09.2022</b>	38.156.048	665.140	5.562.878	44.384.066
<b>Saldos iniciales al 01.01.2023</b>	35.147.170	612.689	7.752.308	43.512.167
<b>Movimientos del período:</b>				
Distribucion de dividendos (Nota 25.3)	-	-	(6.800.000)	(6.800.000)
Reserva Legal (Nota 25.2)	-	462.000	(462.000)	-
Resultado integral del período	-	-	9.981.356	9.981.356
<b>Total movimientos del período</b>	-	462.000	2.719.356	3.181.356
<b>Saldos finales al 30.09.2023</b>	35.147.170	1.074.689	10.471.664	46.693.523

(Expresado en pesos uruguayos)

	Capital integrado	Reservas de utilidades	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos iniciales al 01.01.2022</b>	1.705.384.543	18.630.868	3.304.839	156.092.627	1.883.412.877
<b>Modificación saldos iniciales</b>					
Saldos iniciales modificados al 01.01.2022	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 integrado	-	-	(3.304.839)	3.304.839	-
	-	-	(3.304.839)	3.304.839	-
Distribucion de dividendos (Nota 25.3)	-	-	-	(145.750.151)	(145.750.151)
Distribucion de dividendos - otro resultado integral (Nota 25.3)	-	-	-	10.009.059	10.009.059
Reserva Legal (Nota 25.2)	-	10.157.754	-	(10.157.754)	-
Resultado integral del período	-	-	-	228.958.570	228.958.570
Otro resultado integral del período	(112.903.745)	(1.028.319)	3.213.700	(13.498.620)	(124.216.984)
<b>Total movimientos del período</b>	(112.903.745)	9.129.435	(91.139)	72.865.943	(30.999.506)
<b>Saldos finales al 30.09.2022</b>	1.592.480.798	27.760.303	3.213.700	228.958.570	1.852.413.371
<b>Saldos iniciales al 01.01.2023</b>	1.408.382.261	24.551.059	(5.291.358)	315.934.099	1.743.576.061
<b>Modificación saldos iniciales</b>					
Saldos iniciales modificados al 01.01.2023	1.408.382.261	24.551.059	(5.291.358)	315.934.099	1.743.576.061
<b>Movimientos del período:</b>					
<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 25.3)	-	-	-	11.784.400	11.784.400
Reserva Legal (Nota 25.2)	-	18.025.858	-	(18.025.858)	-
Resultado integral del período	-	-	-	380.689.890	380.689.890
Otro resultado integral del período	(53.247.963)	(1.141.206)	4.151.260	(8.396.980)	(58.634.889)
<b>Total movimientos del período</b>	(53.247.963)	16.884.652	9.442.618	83.660.094	56.739.401
<b>Saldos finales al 30.09.2023</b>	1.355.134.298	41.435.711	4.151.260	399.594.193	1.800.315.462

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

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de setiembre de 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 setiembre 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 setiembre de 2023 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio el día 25 de octubre 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 4.1). 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 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 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	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	31.12.2022
Pesos Uruguayos (por Dólares Estadounidenses)	38,634	41,844	38,556	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 S	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</b>				
Efectivo	9.543.569	19.116.363	367.961.835	797.840.546
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>	9.543.569	19.116.363	367.961.835	797.840.546
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo del estado de flujos de efectivo</b>	9.543.569	19.116.363	367.961.835	797.840.546

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 30 de setiembre 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 setiembre de 2023 dichas cuentas incluyen US\$ 5.349.727 (US\$ 5.349.727 al 30 de setiembre 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					30.09.2023
	31.12.2022	Flujo de efectivo	Devengamiento	Diferencia de cambio	Ajuste en el valor razonable	
Préstamos financieros	76.472.133	(2.704.892)	(386.054)	-	-	73.381.187
Intereses a pagar	468.341	(2.310.691)	3.575.856	-	-	1.733.506
Arrendamientos	2.373.873	(245.679)	70.197	172.187	-	2.370.578
Instrumentos financieros derivados	(640.142)	(122.099)	122.099	-	(236.073)	(876.215)
<b>Total</b>	<b>78.674.205</b>	<b>(5.383.461)</b>	<b>3.382.098</b>	<b>172.187</b>	<b>(236.073)</b>	<b>76.609.056</b>

	Movimientos que no implican efectivo					30.09.2022
	31.12.2021	Flujo de efectivo	Devengamiento	Diferencia de cambio	Ajuste en el valor razonable	
Préstamos financieros	86.676.535	(2.772.772)	281.590	-	-	84.185.353
Intereses a pagar	516.949	(2.047.232)	3.022.649	-	-	1.492.366
Arrendamientos	2.087.591	(218.621)	372.251	-	-	2.241.221
Instrumentos financieros derivados	960.303	(165.493)	165.493	-	(1.532.058)	(571.755)
<b>Total</b>	<b>90.241.378</b>	<b>(5.204.118)</b>	<b>3.841.983</b>	<b>-</b>	<b>(1.532.058)</b>	<b>87.347.185</b>

#### Importe en Pesos Uruguayos

	Movimientos que no implican efectivo					30.09.2023
	31.12.2022	Flujo de efectivo	Devengamiento	Diferencia de cambio	Ajuste en el valor razonable	
Préstamos financieros	3.064.314.808	(105.296.040)	(14.818.643)	(114.915.104)	-	2.829.285.021
Intereses a pagar	18.766.928	(89.950.568)	137.416.675	604.077	-	66.837.112
Arrendamientos	95.123.442	(9.245.343)	2.694.788	2.827.106	-	91.399.993
Instrumentos financieros derivados	(25.651.141)	(4.757.935)	4.757.935	811.293	(8.943.508)	(33.783.356)
<b>Total</b>	<b>3.152.554.037</b>	<b>(209.249.886)</b>	<b>130.050755</b>	<b>(110.672.628)</b>	<b>(8.943.508)</b>	<b>2.953.738.770</b>

	Movimientos que no implican efectivo					30.09.2022
	31.12.2021	Flujo de efectivo	Devengamiento	Diferencia de cambio	Ajuste en el valor razonable	
Préstamos financieros	3.874.007.767	(115.771.529)	11.623.697	(256.300.061)	-	3.513.559.874
Intereses a pagar	23.105.044	(85.478.089)	125.050.099	(391.663)	-	62.285.391
Arrendamientos	93.304.887	(8.788.904)	15.416.160	(6.392.559)	-	93.539.584
Instrumentos financieros derivados	42.920.742	-	-	(4.523.480)	(62.260.012)	(23.862.750)
<b>Total</b>	<b>4.033.338.440</b>	<b>(210.038.522)</b>	<b>152.089.956</b>	<b>(267.607.763)</b>	<b>(62.260.012)</b>	<b>3.645.522.099</b>

## 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 S	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Bancos	9.543.470	11.836.964	367.958.022	474.318.984
Caja	99	358	3.813	14.341
	9.543.569	11.837.322	367.961.835	474.333.325

## Nota 9 - Otras cuentas a cobrar

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

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Adelanto a proveedores	4.922	-	189.788	-
Cuenta Corriente PPV UYU	131	-	5.060	-
Créditos fiscales	4.404	-	169.785	-
Gamesa Uruguay SRL	4.375.108	-	168.686.682	-
Seguros pagos por adelantado	199.794	119.329	7.703.256	4.781.630
<b>Corriente</b>	<b>4.584.359</b>	<b>119.329</b>	<b>176.754.571</b>	<b>4.781.630</b>

## Nota 10 - Activos financieros

El detalle de los activos financieros es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Instrumentos financieros derivados	10.1	876.215	640.142	33.783.356	25.651.141
<b>Corriente</b>		<b>876.215</b>	<b>640.142</b>	<b>33.783.356</b>	<b>25.651.141</b>

### 10.1 Swap de tasa de interés

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto imponible (Notional amount) (en Dólares estadounidenses)
15/05/2023	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 setiembre de 2023 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un activo de US\$ 876.215 equivalente a \$ 33.783.356 (US\$ 640.142 equivalente a \$ 25.651.141 al 31 de diciembre de 2022), generando una ganancia de US\$ 236.073 equivalente a \$ 8.943.508 al 30 de setiembre de 2023 (y una ganancia de US\$ 1.532.058 equivalente a \$ 62.620.012 al 30 de setiembre 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 \$	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
<b>Valor bruto al inicio</b>	144.985.004	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 \$	-	-	(219.652.282)	(677.406.964)
<b>Valor bruto al cierre</b>	<u>144.985.004</u>	<u>144.985.004</u>	<u>5.590.041.832</u>	<u>5.809.694.114</u>
<b>Amortización acumulada al inicio</b>	(44.347.084)	(37.482.923)	(1.777.032.032)	(1.675.299.277)
Amortización	(5.391.317)	(6.864.161)	(207.007.410)	(281.745.933)
Efecto por conversión a \$	-	-	66.325.619	180.013.178
<b>Amortización acumulada al cierre</b>	<u>(49.738.401)</u>	<u>(44.347.084)</u>	<u>(1.917.713.823)</u>	<u>(1.777.032.032)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>95.246.603</u>	<u>100.637.920</u>	<u>3.672.328.009</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 \$	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
<b>Valor bruto al inicio</b>	3.115.679	3.113.391	124.848.408	139.153.033
(Bajas)/Altas	-	2.288	-	91.697
Efecto por conversión a \$	-	-	(4.720.255)	(14.396.322)
<b>Valor bruto al cierre</b>	<u>3.115.679</u>	<u>3.115.679</u>	<u>120.128.153</u>	<u>124.848.408</u>
<b>Amortización acumulada al inicio</b>	(589.942)	(477.737)	(23.639.589)	(21.352.487)
Bajas	-	56.449	-	2.261.977
Amortización	(135.307)	(168.654)	(5.195.321)	(6.914.288)
Efecto por conversión a \$	-	-	872.174	2.365.209
<b>Amortización acumulada al cierre</b>	<u>(725.249)</u>	<u>(589.942)</u>	<u>(27.962.736)</u>	<u>(23.639.589)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>2.390.430</u>	<u>2.525.737</u>	<u>92.165.417</u>	<u>101.208.819</u>

### Nota 13 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Proveedores locales		259.090	239.992	9.989.484	9.616.725
Partes vinculadas	24.1	45.750	91.500	1.763.937	3.666.497
		<u>304.840</u>	<u>331.492</u>	<u>11.753.421</u>	<u>13.283.222</u>

### Nota 14 - Préstamos y obligaciones

El detalle de préstamos y obligaciones es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Vales bancarios	14.1	5.409.784	5.409.784	208.579.627	216.775.461
Intereses a pagar		1.733.507	468.342	66.837.112	18.766.928
Ajuste por Tasa de Interés Efectiva	14.2	68.550	121.876	2.642.996	4.883.699
<b>Corriente</b>		<u>7.211.841</u>	<u>6.000.002</u>	<u>278.059.735</u>	<u>240.426.088</u>
		US\$		Equivalente en \$	
	Nota	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Vales bancarios	14.1	67.346.480	70.051.372	2.596.610.895	2.807.028.531
Ajuste por Tasa de Interés Efectiva	14.2	556.373	889.100	21.451.503	35.627.117
<b>No Corriente</b>		<u>67.902.853</u>	<u>70.940.472</u>	<u>2.618.062.398</u>	<u>2.842.655.648</u>

#### 14.1 Vales bancarios

##### Vales Bancarios al 30 de setiembre 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:

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 29) y de arrendamiento (Nota 17), al banco.

- En caso de incumplimiento de la Sociedad con el financiador por falta de fondos. UTE se compromete a fondear las cuentas del proyecto para cumplir con las obligaciones que se tengan con este, subrogando a Areaflin S.A. en sus obligaciones.

Al 30 de setiembre de 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 setiembre 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:

#### *Expresado en Dólares Estadounidenses*

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos y obligaciones	75.114.694	76.936.325	2 (*)

#### *Expresado en Pesos Uruguayos*

	Expresado en \$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos y obligaciones	2.896.122.133	2.966.356.935	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 S	
		30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
		Otras deudas diversas	429.608	389.819	16.563.982
Deuda con UTE	24.1	1.741	3.251	67.122	130.258
		<u>431.349</u>	<u>393.070</u>	<u>16.631.104</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 28, 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 S	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2021
Análisis de madurez:				
Año 1	239.243	223.686	9.224.272	8.963.301
Año 2	239.243	223.686	9.224.272	8.963.301
Año 3	239.243	223.686	9.224.272	8.963.301
Año 4	239.243	223.686	9.224.272	8.963.301
Año 5	239.243	223.686	9.224.272	8.963.301
Posteriores	1.803.744	1.910.393	69.545.152	76.551.558
	<u>2.999.959</u>	<u>3.028.823</u>	<u>115.666.512</u>	<u>121.368.063</u>
Menos: Intereses no devengados	(629.381)	(654.950)	(24.266.518)	(26.244.621)
	<u>2.370.578</u>	<u>2.373.873</u>	<u>91.399.994</u>	<u>95.123.442</u>
Analizado como:				
Corriente	184.968	223.686	7.131.626	8.963.301
No corriente	2.185.610	2.150.187	84.268.368	86.160.141
	<u>2.370.578</u>	<u>2.373.873</u>	<u>91.399.994</u>	<u>95.123.442</u>

## Nota 18 - Costos de explotación

El detalle los costos de explotación es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en S	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Amortización del parque eólico	11	5.391.317	5.441.070	207.007.410	224.574.707
Gastos de operación y mantenimiento		2.302.106	2.180.556	88.399.304	89.487.190
Amortización derecho de uso terreno	12	135.307	131.783	5.195.321	5.439.198
Seguros		214.393	194.741	8.229.030	8.030.778
Gastos de gestión y monitoreo	30	112.500	112.500	4.316.525	4.637.550
Energía consumida	24.2	25.660	31.605	991.066	1.300.170
Estudios ambientales y otros		66.955	6.384	2.589.261	262.427
		<u>8.248.238</u>	<u>8.098.639</u>	<u>316.727.917</u>	<u>333.732.020</u>

  

	Nota	US\$		Equivalente en S	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
		3 meses	3 meses	3 meses	3 meses
Amortización del parque eólico	11	1.797.105	1.813.690	68.231.312	74.542.049
Gastos de operación y mantenimiento		792.814	726.209	30.325.494	29.616.794
Amortización derecho de uso terreno	12	45.102	43.928	1.712.420	1.805.408
Seguros		74.118	71.210	2.813.554	2.926.308
Gastos de gestión y monitoreo	30	37.500	37.500	1.426.475	1.545.100
Energía consumida	24.2	5.417	7.503	210.419	308.868
Estudios ambientales y otros		26.000	5.199	980.954	211.427
		<u>2.778.056</u>	<u>2.705.239</u>	<u>105.700.628</u>	<u>110.955.954</u>

## Nota 19 - Gastos de administración y ventas

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

	US\$		Equivalente en S	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Honorarios profesionales	70.365	100.376	2.716.984	4.132.091
Tasas URSEA y ADME	57.847	42.423	2.234.413	1.717.400
Comisión adm. de capital	22.197	19.296	853.142	795.954
Remuneraciones y cargas sociales	30.822	27.514	1.181.895	1.138.201
Gastos varios	21.354	16.737	822.040	688.603
	<u>202.585</u>	<u>206.346</u>	<u>7.808.474</u>	<u>8.472.249</u>

  

	US\$		Equivalente en S	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Honorarios profesionales	15.763	46.694	602.267	1.912.232
Tasas URSEA y ADME	20.058	38.870	760.181	1.598.385
Comisión adm. de capital	5.808	6.445	220.491	264.870
Remuneraciones y cargas sociales	10.015	8.175	379.225	336.767
Gastos varios	10.068	(13.427)	383.502	(564.143)
	<u>61.712</u>	<u>86.757</u>	<u>2.345.666</u>	<u>3.548.111</u>

## Nota 20 - Resultados diversos

Los resultados diversos corresponden a penalidades contractuales aplicadas por la Sociedad a Siemens Gamesa Renewable Energy S.R.L de acuerdo con lo previsto en el contrato de construcción referido en la Nota 28.

Dentro de las mismas, el importe más significativo fue aplicado con fecha 9 de agosto de 2023 por la suma de U\$S 4.375.108,47, equivalente a \$ 166.389.751 y se ocasiona como consecuencia del incumplimiento del porcentaje mínimo de 20% de Componente Nacional de Inversión comprometido contractualmente.

De acuerdo con el certificado emitido por la Cámara de Industria del Uruguay con fecha 4 de julio de 2023, el porcentaje alcanzado en ese sentido fue de 17,21%, aplicándose en virtud de ello la penalidad proporcional dispuesta del 1% del precio del contrato por cada 1% de incumplimiento del mínimo mencionado.

## Nota 21 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	236.073	1.532.058	8.943.508	62.260.012
Otros resultados financieros	(16.114)	(23.244)	(626.772)	(967.791)
Ajuste provisión por desmantelamiento	(16.521)	82.352	(632.674)	3.266.808
Ajuste pasivo por arrendamiento	(70.196)	(65.031)	(2.694.788)	(2.680.683)
Diferencia de cambio	86.101	(92.202)	3.326.475	(3.738.344)
Intereses perdidos	(3.189.803)	(3.304.237)	(122.598.032)	(136.673.796)
Intereses perdidos por instrumentos financieros derivados	122.099	(165.493)	4.757.935	(6.858.381)
Resultado por colocaciones financieras	-	17.506	-	709.064
	<b>(2.848.361)</b>	<b>(2.018.291)</b>	<b>(109.524.348)</b>	<b>(84.683.111)</b>

  

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	221.691	422.550	8.547.534	17.573.841
Otros resultados financieros	16	164.776	142	6.829.839
Ajuste provisión por desmantelamiento	(5.571)	(3.818)	(209.927)	(156.915)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(22.664)	(21.188)	(860.107)	(870.779)
Diferencia de cambio	(169.814)	(240.190)	(6.634.441)	(12.723.468)
Intereses perdidos	(1.066.682)	(1.102.659)	(40.491.657)	(45.313.551)
Intereses perdidos por instrumentos financieros derivados	-	(176.136)	-	(7.288.049)
Resultado por colocaciones financieras	-	17.506	-	709.064
	<b>(1.043.024)</b>	<b>(939.159)</b>	<b>(39.648.456)</b>	<b>(41.240.018)</b>

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

## Nota 22 - Posición en moneda diferente a la funcional

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

	30.09.2023			31.12.2022		
	\$	Equivalente en US\$	Expresado en \$	\$	Equivalente en US\$	Expresado en \$
<b>Activo</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo	5.612.453	145.566	5.612.453	4.343.951	108.406	4.343.951
Otras cuentas a cobrar	174.845	4.535	174.845	-	-	-
	<u>5.787.298</u>	<u>150.101</u>	<u>5.787.298</u>	<u>4.343.951</u>	<u>108.406</u>	<u>4.343.951</u>
<b>Activo no corriente</b>						
Activo por impuesto diferido	287.487.067	7.456.351	287.487.067	234.773.352	5.858.934	234.773.352
	<u>287.487.067</u>	<u>7.456.351</u>	<u>287.487.067</u>	<u>234.773.352</u>	<u>5.858.934</u>	<u>234.773.352</u>
<b>Total Activo</b>	<u>293.274.365</u>	<u>7.606.452</u>	<u>293.274.365</u>	<u>239.117.303</u>	<u>5.967.340</u>	<u>239.117.303</u>
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Otras cuentas a pagar	(15.747.734)	(408.438)	(15.747.734)	(14.309.859)	(357.113)	(14.309.859)
	<u>(15.747.734)</u>	<u>(408.438)</u>	<u>(15.747.734)</u>	<u>(14.309.859)</u>	<u>(357.113)</u>	<u>(14.309.859)</u>
<b>Total Pasivo</b>	<u>(15.747.734)</u>	<u>(408.438)</u>	<u>(15.747.734)</u>	<u>(14.309.859)</u>	<u>(357.113)</u>	<u>(14.309.859)</u>
<b>Posición Neta Activa</b>	<u>277.526.631</u>	<u>7.198.014</u>	<u>277.526.631</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 setiembre 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30.09.2023			31.12.2022		
	UI	Equivalente en US\$	Expresado en \$	UI	Equivalente en US\$	Expresado en \$
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Pasivo por arrendamiento	(1.233.118)	(184.968)	(7.131.615)	(1.526.639)	(213.438)	(8.552.674)
<b>Pasivo no corriente</b>						
Pasivo por arrendamiento	(14.570.733)	(2.185.610)	(84.268.378)	(14.741.692)	(2.061.024)	(82.587.293)
<b>Total pasivo</b>	<u>(15.803.851)</u>	<u>(2.370.578)</u>	<u>(91.399.993)</u>	<u>(16.268.331)</u>	<u>(2.274.462)</u>	<u>(91.139.967)</u>
<b>Posición neta pasiva</b>	<u>(15.803.851)</u>	<u>(2.370.578)</u>	<u>(91.399.993)</u>	<u>(16.268.331)</u>	<u>(2.274.462)</u>	<u>(91.139.967)</u>

## Nota 23 - Instrumentos financieros

### 23.1 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.

### 23.2 Concentración del riesgo de crédito

La Sociedad posee un único segmento que concentra la generación de todos los ingresos. Al 30 de setiembre de 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 setiembre de 2023:

**Expresado en Dólares Estadounidenses**

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0%	5.294.917	-	No
		5.294.917	-	

**Expresado en Pesos Uruguayos**

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0%	204.150.802	-	No
		204.150.802	-	

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

**Nota 24 - Transacciones y saldos con partes vinculadas**

**24.1 Saldos con partes vinculadas**

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		31.09.2023	31.12.2022	31.09.2023	31.12.2022
<i>Con UTE</i>					
Cuentas por cobrar venta energía	30	5.294.917	2.392.630	204.150.802	95.875.091
Deudas comerciales por honorarios de gestión	13	(45.750)	(91.500)	(1.763.937)	(3.666.497)
Otras cuentas a pagar por consumo de energía	15	(1.741)	(3.251)	(67.122)	(130.258)

**24.2 Transacciones con partes vinculadas**

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
<i>Con UTE</i>					
<i>Ingresos operativos</i>					
Venta de energía eléctrica	28	15.441.602	13.217.490	592.174.907	545.871.532
<i>Costos de explotación</i>					
Energía consumida	18	(25.660)	(31.605)	(991.066)	(1.300.170)
Honorarios de gestión y monitoreo - UTE	18, 29	(112.500)	(112.500)	(4.316.525)	(4.637.550)

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 28.

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\$ 13.732 (equivalentes a \$ 526.489) en el período enero-setiembre de 2023, mientras que en el período enero – setiembre de 2022 ascendieron a US\$ 13.273 (equivalentes a \$ 549.279).

## **Nota 25 - Patrimonio**

Al 30 de setiembre 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.

### **25.1 Capital Integrado**

El capital integrado al 30 de setiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 asciende a \$ 1.006.089.855 (equivalentes a US\$ 35.147.170).

<b>Tipo de acciones</b>	<b>Cantidad de acciones</b>	<b>US\$</b>
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
	<b>1.006.089.855</b>	<b>35.147.170</b>

### **25.2 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 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 27 de abril de 2022, se constituyeron reservas por \$ 10.157.754 (equivalentes a US\$ 248.295).

### **25.3 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).

## 25.4 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 26 - Impuesto a la renta

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

#### Composición del gasto

Concepto	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Impuesto diferido	1.374.290	2.467.485	52.713.714	101.918.998
<b>Total (pérdida)/ ganancia</b>	<b>1.374.290</b>	<b>2.467.485</b>	<b>52.713.714</b>	<b>101.918.998</b>

### 26.2 Saldos por impuesto diferido

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

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Activo por impuesto diferido	7.456.351	5.858.934	287.487.067	234.773.352
<b>Activo neto por impuesto diferido</b>	<b>7.456.351</b>	<b>5.858.934</b>	<b>287.487.067</b>	<b>234.773.352</b>

### 26.3 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 30.09.2023
Parque Eólico	5.062.736	1.603.451	190.659	6.856.846
Swap	(96.021)	(37.307)	(3.581)	(136.909)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	235.675	52.535	8.990	297.200
Pérdidas fiscales acumuladas	658.110	(229.260)	27.043	455.893
Provisión UTE	(1.566)	(15.129)	16	(16.679)
<b>Total activo/ (pasivo)</b>	<b>5.858.934</b>	<b>1.374.290</b>	<b>223.127</b>	<b>7.456.351</b>

	Saldos al 31.12.2021	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 30.09.2022
Parque Eólico	1.065.389	3.168.944	42.794	4.277.127
Swap	148.410	(253.027)	13.136	(91.481)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	151.612	73.430	9.991	235.033
Pérdidas fiscales acumuladas	1.200.660	(525.503)	90.553	765.710
Provisión UTE	(4.443)	3.641	(352)	(1.154)
<b>Total activo/ (pasivo)</b>	<b>2.561.628</b>	<b>2.467.485</b>	<b>156.122</b>	<b>5.185.235</b>

En Pesos Uruguayos:

	Saldos al 31.12.2022	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.2023
Parque Eólico	202.868.897	61.503.663	264.372.560
Swap - Pasivo	(3.847.671)	(1.430.978)	(5.278.649)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	9.443.739	2.015.098	11.458.837
Pérdidas fiscales acumuladas	26.371.133	(8.793.756)	17.577.377
Provisión UTE	(62.746)	(580.312)	(643.058)
<b>Total</b>	<b>234.773.352</b>	<b>52.713.715</b>	<b>287.487.067</b>

  

	Saldos al 31.12.2021	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.2022
Parque Eólico	47.617.575	130.892.614	178.510.189
Swap - Pasivo	6.633.205	(10.451.244)	(3.818.039)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	6.776.313	3.033.021	9.809.334
Pérdidas fiscales acumuladas	53.663.466	(21.705.791)	31.957.675
Provisión UTE	(198.586)	150.398	(48.188)
<b>Total</b>	<b>114.491.973</b>	<b>101.918.998</b>	<b>216.410.971</b>

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

Año en que prescribirán	30.09.2023	
	US\$	\$
2024	1.372.965	52.936.056
2025	6.577.418	253.598.944
2026	2.220.413	85.610.260
Total	10.170.797	392.145.260
Pérdidas fiscales no recuperables	(5.611.876)	(216.371.497)
Total monto deducible	4.558.921	175.773.763
Tasa del impuesto	10%	10%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	455.892	17.577.377

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

Concepto	US\$				\$			
	30.09.2023		30.09.2022		30.09.2023		30.09.2022	
	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe
Resultado del período		9.981.356		5.562.878		380.689.890		228.958.570
Impuesto a la renta neto del período		(1.374.290)		(2.467.485)		(52.713.714)		(101.918.998)
Resultado antes de IRAE		8.607.066		3.095.393		327.976.176		127.039.572
IRAE	(25%)	(2.151.767)	(25%)	(773.848)	(25%)	(81.994.044)	(25%)	(31.759.893)
Ajustes:								
Gastos no deducibles	0%	5.396	0%	10.860	0%	208.476	0%	469.323
Ajuste por moneda funcional	7%	605.213	35%	1.085.720	7%	23.381.792	37%	46.919.927
Amortización parque eólico	(6%)	(521.440)	(10%)	(315.283)	(6%)	(20.145.327)	(11%)	(13.625.112)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	(1%)	(52.535)	(2%)	(73.430)	(1%)	(2.015.098)	(2%)	(3.033.021)
Pérdidas fiscales no recuperables	(51%)	(4.356.541)	(190%)	(5.878.978)	(56%)	(184.643.288)	(200%)	(254.062.974)
Ajuste valuación parque eólico	(19%)	(1.603.451)	(102%)	(3.168.944)	(19%)	(61.503.663)	(103%)	(130.892.614)
Ajuste tasa efectiva de interés	1%	87.409	(2%)	(67.243)	1%	3.704.661	(2%)	(2.905.924)
Otros ajustes	109%	9.362.006	376%	11.648.631	115%	375.720.205	386%	490.809.286
<b>Impuesto a la renta perdida</b>		<b>1.374.290</b>		<b>2.467.485</b>		<b>52.713.714</b>		<b>101.918.998</b>

## Nota 27 - Valores recibidos en garantía

En virtud del contrato indicado en la Nota 28 celebrado con Gamesa Eólica SL (España) y Gamesa Uruguay SRL (Uruguay) se recibieron los siguientes valores en garantía:

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Garantía de suministro (1)	15.314.715	15.314.715	590.474.152	613.675.945
Garantía por tareas pendientes (2)	1.000.000	1.000.000	38.556.000	40.071.000
	<u>16.314.715</u>	<u>16.314.715</u>	<u>629.030.152</u>	<u>653.746.945</u>

- 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.

- 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 2023 en concepto de tareas pendientes relativas a eventos electrostáticos ocurridos en los aerogeneradores.

## Nota 28 - 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 29 - 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 S	
		30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Deudores por venta de energía		5.055.833	2.140.013	194.932.684	85.752.479
Crédito devengado no facturado		239.084	252.617	9.218.118	10.122.612
	23.1	<u>5.294.917</u>	<u>2.392.630</u>	<u>204.150.802</u>	<u>95.875.091</u>
		US\$		Equivalente en S	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Venta de energía eléctrica		15.455.135	13.231.023	592.693.276	546.421.997
Descuento devengado		(13.533)	(13.533)	(518.369)	(550.465)
		<u>15.441.602</u>	<u>13.217.490</u>	<u>592.174.907</u>	<u>545.871.532</u>

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

### Nota 30 - 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 28. 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 31 - 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 S	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Resultado del período	9.981.356	5.562.878	380.689.890	228.958.570
	<b>9.981.356</b>	<b>5.562.878</b>	<b>380.689.890</b>	<b>228.958.570</b>

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

	US\$	
	30.09.2023	30.09.2022
Promedio ponderado de cantidad de acciones (*)	1.006.089.855	1.092.219.160
	<b>1.006.089.855</b>	<b>1.092.219.160</b>

  

	US\$		Equivalente en S	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ganancia promedio por acción	0,0099	0,0051	0,3784	0,2096

(\*) 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 32 - 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 28) por un monto total de inversión de UI 1.442.955.696. En tal sentido se otorgan los siguientes beneficios fiscales:

1. Exoneración de tasas consulares, impuesto único aduanero y todos los demás tributos asociados a la importación de equipos previstos en el proyecto.

2. Se otorga un crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados en la obra civil por hasta un monto imponible de UI 519.205.493.
3. Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 842.686.126, equivalente a 58.4% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio finalizado en 2016 o desde el ejercicio en que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En ese caso, el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la declaratoria promocional.

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

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

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

Los bienes que se incorporan con destino a la obra civil, se podrán computar como activos exentos a los efectos de la liquidación del Impuesto al Patrimonio por el término de 10 años a partir de su incorporación y los bienes muebles por el término de su vida útil.

Al 30 de setiembre de 2023 la Sociedad ha utilizado el beneficio fiscal por un total acumulado de \$ 74.253.914.

### **Nota 33 - Hechos posteriores**

Con posterioridad al 30 de setiembre 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.

— . —