



# 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 2024**

KPMG  
29 de octubre de 2024

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 2024	4
Estado del Resultado Integral Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2024	5
Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2024	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2024	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de setiembre de 2024	8

---

### Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses



KPMG S.C.  
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo 1335 Piso 7  
11.100 Montevideo - Uruguay  
Teléfono: 598 2902 4546

## Informe de Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados

Señores del Directorio de  
Areafin 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 Areafin S.A. al 30 de setiembre de 2024, 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 Areafin 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, 29 de octubre de 2024

KPMG

Cra. Sylvia Sosa  
Socia  
C.J. y P.P.U. N° 77.84



## Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de setiembre de 2024

(En Dólares Estadounidenses y Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		Setiembre 2024	Diciembre 2023	Setiembre 2024	Diciembre 2023
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo	8	6.810.274	10.165.802	283.579.791	396.689.927
Créditos comerciales	29	5.759.277	4.354.802	239.816.284	169.933.102
Otras cuentas a cobrar	9	603.493	1.282.756	25.129.447	50.055.689
Activos financieros	10	9.663.746	492.911	402.398.389	19.234.369
<b>Total activo corriente</b>		<b>22.836.790</b>	<b>16.296.271</b>	<b>950.923.911</b>	<b>635.913.087</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Otras cuentas a cobrar largo plazo	9	-	3.349.247	-	130.694.339
Activo por impuesto diferido	26.2	6.747.141	7.161.684	280.950.955	279.463.238
Activos Intangibles - Parque Eólico	11	88.058.180	93.449.497	3.666.742.603	3.646.586.266
Derecho de uso - Terrenos	12	2.208.550	2.345.328	91.964.042	91.519.370
<b>Total activo no corriente</b>		<b>97.013.871</b>	<b>106.305.756</b>	<b>4.039.657.600</b>	<b>4.148.263.213</b>
<b>Total activo</b>		<b>119.850.661</b>	<b>122.602.027</b>	<b>4.990.581.511</b>	<b>4.784.176.300</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Deudas comerciales	13	311.832	671.612	12.984.572	26.207.638
Préstamos y obligaciones	14	7.444.466	6.035.421	309.987.546	235.514.197
Otras cuentas a pagar	15	370.347	43.988	15.421.238	1.716.519
Pasivo por arrendamiento	17	234.059	239.990	9.746.237	9.364.890
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>8.360.704</b>	<b>6.991.011</b>	<b>348.139.593</b>	<b>272.803.244</b>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Préstamos y obligaciones	14	62.480.816	65.344.870	2.601.701.192	2.549.887.527
Provisión por desmantelamiento	16	469.131	544.635	19.534.631	21.252.732
Pasivo por arrendamiento	17	1.937.462	2.160.553	80.675.937	84.309.090
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>64.887.409</b>	<b>68.050.058</b>	<b>2.701.911.760</b>	<b>2.655.449.349</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>73.248.113</b>	<b>75.041.069</b>	<b>3.050.051.353</b>	<b>2.928.252.593</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital integrado		35.147.170	35.147.170	1.463.528.171	1.371.512.879
Capital integrado	25.1	35.147.170	35.147.170	1.006.089.855	1.006.089.855
Resultados por conversión de capital		-	-	457.438.316	365.423.024
Otras reservas		-	-	11.328.812	7.942.267
Resultados por conversión resultado ejercicio		-	-	11.328.812	7.942.267
Reservas de utilidades		1.617.129	1.074.689	67.337.235	41.936.517
Reserva legal	25.2	1.617.129	1.074.689	61.380.657	40.580.270
Resultados por conversión de reservas ut.		-	-	5.956.578	1.356.247
Resultados acumulados		9.838.249	11.339.099	398.335.940	434.532.044
Resultados de ejercicios anteriores	25.3	4.296.659	490.308	166.158.113	20.808.243
Resultado por conversión de res. acum.		-	-	12.754.761	(1.675.455)
Resultado del ejercicio		5.541.590	10.848.791	219.423.066	415.399.256
<b>Total patrimonio</b>		<b>46.602.548</b>	<b>47.560.958</b>	<b>1.940.530.158</b>	<b>1.855.923.707</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>119.850.661</b>	<b>122.602.027</b>	<b>4.990.581.511</b>	<b>4.784.176.300</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 2024

(En Dólares Estadounidenses y pesos uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		Setiembre 2024	Setiembre 2023	Setiembre 2024	Setiembre 2023
		(9 meses)	(9 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Venta de energía eléctrica	29	17.460.888	15.441.602	690.404.963	592.174.907
Costo de explotación	18	(8.299.280)	(8.248.238)	(327.511.832)	(316.727.917)
<b>Resultado bruto</b>		<b>9.161.608</b>	<b>7.193.364</b>	<b>362.893.131</b>	<b>275.446.990</b>
Gastos de administración y ventas	19	(226.433)	(202.585)	(8.938.412)	(7.808.474)
<b>Resultado operativo</b>		<b>8.935.175</b>	<b>6.990.779</b>	<b>353.954.719</b>	<b>267.638.516</b>
Resultados diversos	20	270.756	4.464.648	10.903.070	169.862.008
Resultados financieros	21	(3.701.970)	(2.848.361)	(146.922.440)	(109.524.348)
<b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b>		<b>5.503.961</b>	<b>8.607.066</b>	<b>217.935.349</b>	<b>327.976.176</b>
Impuesto a la renta	26.1	37.629	1.374.290	1.487.717	52.713.714
<b>Resultado del período</b>		<b>5.541.590</b>	<b>9.981.356</b>	<b>219.423.066</b>	<b>380.689.890</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Reserva por conversión		-	-	114.432.385	(46.850.489)
<b>Resultado integral del período</b>		<b>5.541.590</b>	<b>9.981.356</b>	<b>333.855.451</b>	<b>333.839.401</b>
<b>Resultado por acción</b>	31	<b>0,1577</b>	<b>0,2840</b>	<b>0,2181</b>	<b>0,3784</b>

## Estado del Resultado Integral Condensado por el período de tres meses iniciado el 1 de julio de 2024 y terminado el 30 de setiembre de 2024

(En Dólares Estadounidenses y pesos uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		Setiembre 2024	Setiembre 2023	Setiembre 2024	Setiembre 2023
		(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Venta de energía eléctrica	29	6.267.042	6.346.621	255.141.315	241.108.294
Costo de explotación	18	(2.768.334)	(2.778.056)	(112.809.207)	(105.700.628)
<b>Resultado bruto</b>		<b>3.498.708</b>	<b>3.568.565</b>	<b>142.332.108</b>	<b>135.407.666</b>
Gastos de administración y ventas	19	(80.510)	(61.712)	(3.266.824)	(2.345.666)
<b>Resultado operativo</b>		<b>3.418.198</b>	<b>3.506.853</b>	<b>139.065.284</b>	<b>133.062.000</b>
Resultados diversos	20	270.756	4.375.108	10.903.070	166.389.751
Resultados financieros	21	(1.370.208)	(1.043.024)	(64.637.244)	(39.648.456)
<b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b>		<b>2.318.746</b>	<b>6.838.937</b>	<b>85.331.110</b>	<b>259.803.295</b>
Impuesto a la renta	26.1	(552.374)	(574.793)	(21.451.922)	(22.560.879)
<b>Resultado del período</b>		<b>1.766.372</b>	<b>6.264.144</b>	<b>63.879.188</b>	<b>237.242.416</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Reserva por conversión		-	-	74.830.576	50.690.798
<b>Resultado integral del período</b>		<b>1.766.372</b>	<b>6.264.144</b>	<b>138.709.764</b>	<b>287.933.214</b>
<b>Resultado por acción</b>		<b>0,0503</b>	<b>0,1782</b>	<b>0,0635</b>	<b>0,2358</b>

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 2024**  
(En Dólares Estadounidenses y Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		Setiembre 2024 (9 meses)	Setiembre 2023 (9 meses)	Setiembre 2024 (9 meses)	Setiembre 2023 (9 meses)
<b>Flujo de efectivo por actividades operativas</b>					
Resultado del período		5.541.590	9.981.356	219.423.066	380.689.890
Ajustes:					
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(16.045)	(11.243)	(631.903)	(434.378)
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido	26.3	452.172	(223.127)	17.807.984	(8.620.378)
Impuesto a la renta diferido	26.1	(37.629)	(1.374.290)	(1.487.717)	(52.713.714)
Amortización activos intangibles - parque eólico	11,18	5.391.317	5.391.317	212.668.892	207.007.410
Amortización derecho de uso - terrenos	12,18	136.777	135.307	5.394.653	5.195.321
Intereses perdidos	21	3.475.886	3.189.803	137.142.885	122.598.032
Descuentos a devengar	29	13.533	13.533	537.239	518.369
Resultado por instrumentos financieros derivados	21	(29.842)	(358.172)	(184.009)	(13.701.443)
Intereses financieros provisión por desmantelamiento	21	(75.503)	16.521	(2.808.125)	632.674
Intereses financieros pasivo por arrendamientos	21	67.166	70.197	2.645.715	2.694.788
Diferencia de cambio pasivo por arrendamiento		(50.985)	172.187	(2.333.460)	9.884.014
Resultados por colocaciones financieras	21	(186.483)	-	(7.575.971)	-
		14.681.954	17.003.389	580.599.249	653.750.585
Cambios en activos y pasivos					
Créditos comerciales		(1.418.007)	(2.915.819)	(55.845.653)	(112.650.918)
Otras cuentas a cobrar		4.038.304	(4.465.031)	159.041.334	(172.503.794)
Deudas comerciales		(359.783)	(26.652)	(14.169.406)	(1.029.684)
Otras cuentas a pagar		326.359	38.280	12.853.062	1.478.925
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta</b>		<b>17.268.827</b>	<b>9.634.167</b>	<b>682.478.586</b>	<b>369.045.114</b>
Impuesto a la renta pagado		-	-	-	-
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>17.268.827</b>	<b>9.634.167</b>	<b>682.478.586</b>	<b>369.045.114</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>					
Intereses pagados		(12.813)	-	(518.137)	-
Cobro de intereses por colocaciones financieras		65.583	-	2.657.226	-
Colocaciones financieras		(9.170.976)	-	(360.281.773)	-
Costos financieros a devengar		(7.843)	-	(308.882)	-
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>		<b>(9.126.049)</b>	<b>-</b>	<b>(358.451.566)</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>					
Arrendamientos		(245.203)	(245.679)	(9.661.109)	(9.245.343)
Cancelación de préstamos y obligaciones		(2.704.892)	(2.704.892)	(104.519.736)	(105.296.040)
Pago de intereses		(2.213.190)	(2.310.691)	(85.519.897)	(89.950.568)
Cobro de intereses por instrumentos financieros		148.932	122.099	5.865.405	4.757.935
Pago de dividendos	25.3	(6.500.000)	(6.800.000)	(244.855.000)	(265.315.600)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>(11.514.353)</b>	<b>(11.939.163)</b>	<b>(438.690.337)</b>	<b>(465.049.616)</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(3.371.575)</b>	<b>(2.304.996)</b>	<b>(114.663.317)</b>	<b>(96.004.502)</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>10.165.802</b>	<b>11.837.322</b>	<b>396.689.927</b>	<b>474.333.325</b>
<b>Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes</b>		<b>16.047</b>	<b>11.243</b>	<b>1.553.181</b>	<b>(10.366.988)</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	4.3	<b>6.810.274</b>	<b>9.543.569</b>	<b>283.579.791</b>	<b>367.961.835</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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2024

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital integrado	Reservas de utilidades	Resultados acumulados	Total
<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
<b>Saldos iniciales al 01.01.2024</b>	35.147.170	1.074.689	11.339.099	47.560.958
<b>Movimientos del período:</b>				
Distribucion de dividendos (Nota 25.3)	-	-	(6.500.000)	(6.500.000)
Reserva Legal (Nota 25.2)	-	542.440	(542.440)	-
Resultado integral del período	-	-	5.541.590	5.541.590
<b>Total movimientos del período</b>	-	542.440	(1.500.850)	(958.410)
<b>Saldos finales al 30.09.2024</b>	35.147.170	1.617.129	9.838.249	46.602.548

(Expresado en pesos uruguayos)

	Capital integrado	Reservas de utilidades	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
<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>Movimientos del período:</b>					
<i>Transferencia a resultados acumulados</i>					
Otro resultado integrado	-	-	5.291.358	(5.291.358)	-
Distribucion de dividendos (Nota 25.3)	-	-	-	(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
<b>Saldos iniciales al 01.01.2024</b>	1.371.512.879	41.936.517	7.942.267	434.532.044	1.855.923.707
<b>Movimientos del período:</b>					
<i>Transferencia a resultados acumulados</i>					
Otro resultado integrado	-	-	(7.942.267)	7.942.267	-
Distribucion de dividendos (Nota 25.3)	-	-	-	(249.249.000)	(249.249.000)
Distribucion de dividendos - otro resultado integral (Nota 25.3)	-	-	-	4.394.000	4.394.000
Reserva Legal (Nota 25.2)	-	20.800.387	-	(20.800.387)	-
Resultado integral del período	-	-	-	219.423.066	219.423.066
Otro resultado integral del período	92.015.292	4.600.331	11.328.812	2.093.950	110.038.385
<b>Total movimientos del período</b>	92.015.292	25.400.718	3.386.545	(36.196.104)	84.606.451
<b>Saldos finales al 30.09.2024</b>	1.463.528.171	67.337.235	11.328.812	398.335.940	1.940.530.158

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 2024**

## **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 2024, 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 25), 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 2024 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio el día 28 de octubre de 2024.

## **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 2023 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 2023.

#### ***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 23.

### **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 2023.

#### **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:

	<b>Promedio</b>		<b>Cierre</b>	
	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Pesos Uruguayos (por Dólares Estadounidenses)	39,329	38,634	41,640	39,022

## 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:

	<b>US\$</b>		<b>Equivalente en \$</b>	
	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</b>				
Efectivo	6.810.274	9.546.569	283.579.791	367.961.835
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>	6.810.274	9.546.569	283.579.791	367.961.835
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo del estado de flujos de efectivo</b>	6.810.274	9.546.569	283.579.791	367.961.835

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 30 de setiembre de 2024 y 2023 la Sociedad poseía en el Scotiabank.

Los activos financieros corresponden al saldo de las letras del tesoro emitidas por el gobierno de Estados Unidos (US\_Treasury Bill) con vencimiento 8 de octubre de 2024.

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 2024 dichas cuentas incluyen US\$ 5.349.727 (US\$ 5.349.727 al 30 de setiembre de 2023) 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. Al 30 de setiembre de 2024, este monto compone parte del saldo de las colocaciones financieras realizadas por la Sociedad, con la previa validación del Financiador (Nota 10.1).

**Importe en Dólares Estadounidenses**

	Movimientos que no implican efectivo					30.09.2024
	31.12.2023	Flujo de efectivo	Devengamiento	Diferencia de cambio	Ajuste en el valor razonable	
Préstamos financieros	70.814.699	(2.704.892)	214.331	-	-	68.324.138
Intereses a pagar	565.592	(2.213.190)	3.248.742	-	-	1.601.144
Arrendamientos	2.400.543	(245.203)	67.166	(50.985)	-	2.171.521
Instrumentos financieros derivados	(492.911)	148.932	(148.932)	-	119.090	(373.821)
<b>Total</b>	<b>73.287.923</b>	<b>(5.014.353)</b>	<b>3.381.307</b>	<b>(50.985)</b>	<b>119.090</b>	<b>71.722.982</b>

	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>(5.383.361)</b>	<b>3.382.098</b>	<b>172.187</b>	<b>(236.073)</b>	<b>76.609.056</b>

**Importe en Pesos Uruguayos**

	Movimientos que no implican efectivo					30.09.2024
	31.12.2023	Flujo de efectivo	Devengamiento	Diferencia de cambio	Ajuste en el valor razonable	
Préstamos financieros	2.763.331.149	(104.519.736)	8.534.540	177.671.137	-	2.845.017.090
Intereses a pagar	22.070.575	(85.519.897)	128.090.207	2.030.763	-	66.671.648
Arrendamientos	93.673.980	(9.661.109)	2.645.715	3.763.588	-	90.422.174
Instrumentos financieros derivados	(19.234.369)	5.865.405	(5.754.868)	(2.012.939)	5.570.859	(15.565.912)
<b>Total</b>	<b>2.859.841.335</b>	<b>(193.835.337)</b>	<b>133.515.594</b>	<b>181.452.549</b>	<b>5.570.859</b>	<b>2.986.545.000</b>

	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>130.050.755</b>	<b>(110.672.628)</b>	<b>(8.943.508)</b>	<b>2.953.738.770</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 2024 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 21 en lo que respecta a cuándo una moneda se puede cambiar por otra; y cómo una empresa estima un tipo de cambio spot cuando una moneda carece de intercambiabilidad. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2025.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7, en relación a la clasificación y medición de instrumentos financieros. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2026.
- NIIF 18 *Presentación y revelación en los estados financieros*, modifica la forma en que se presentan los resultados en el estado de resultados y se revela información en las notas a los estados financieros. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2027.
- NIIF 19 *Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Revelaciones*, simplifica la preparación de la información financiera de subsidiarias que no deben presentar información pública y cuya casa matriz prepara información financiera consolidada que se encuentra disponible para uso público. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2027.
- 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. No se establece una fecha de adopción efectiva.

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 2023 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 \$	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Bancos	6.809.855	10.165.564	283.562.337	396.680.690
Caja	419	238	17.454	9.237
	<u>6.810.274</u>	<u>10.165.802</u>	<u>283.579.791</u>	<u>396.689.927</u>

## Nota 9 - Otras cuentas a cobrar

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

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Créditos fiscales	6.216	131.125	258.827	5.116.763
Gamesa Uruguay SRL	270.756	1.025.861	11.274.276	40.031.145
Seguros pagos por adelantado	326.474	125.677	13.594.422	4.904.162
Otras cuentas por cobrar	47	93	1.922	3.619
<b>Corriente</b>	<b>603.493</b>	<b>1.282.756</b>	<b>25.129.447</b>	<b>50.055.689</b>

El saldo de Otras cuentas a cobrar no corrientes al 31 de diciembre de 2023 correspondía a un crédito con Siemens Gamesa Renewable Energy S.R.L. A la fecha la totalidad de los saldos a cobrar a Siemens Gamesa Renewable Energy S.R.L. fueron cobrados.

## Nota 10 - Activos financieros

El detalle de los activos financieros es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Colocaciones financieras	10.1	9.300.000	-	387.252.000	-
Intereses a vencer	10.1	(10.757)	-	(447.921)	-
Costos fin. a devengar	10.2	682	-	28.398	-
Instrumentos financieros derivados	10.3	373.821	492.911	15.565.912	19.234.369
<b>Corriente</b>		<b>9.663.746</b>	<b>492.911</b>	<b>402.398.389</b>	<b>19.234.369</b>

### 10.1 Colocaciones Financieras

El saldo se compone de letras del tesoro emitidas por el gobierno de Estados Unidos (US\_Treasury Bill) por un valor nominal de US\$ 9.300.000 y vencimiento 8 de octubre de 2024.

El precio de su adquisición al 26 de junio de 2024 ascendió a la suma de US\$ 9.170.976.

### 10.2 Costos fin. A devengar

Corresponde a los costos incurridos para la adquisición de las letras del tesoro referidas en la nota anterior.

### 10.3 Instrumentos financieros derivados

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 se expone en la Nota 14.4.

## Nota 11 - Activos Intangibles - Parque Eólico

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

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
<b>Valor bruto al inicio</b>	144.985.004	144.985.004	5.657.604.844	5.809.694.114
Efecto por conversión a \$	-	-	379.570.742	(152.089.270)
<b>Valor bruto al cierre</b>	<u>144.985.004</u>	<u>144.985.004</u>	<u>6.037.175.586</u>	<u>5.657.604.844</u>
<b>Amortización acumulada al inicio</b>	(51.535.507)	(44.347.084)	(2.011.018.578)	(1.777.032.032)
Amortización	(5.391.317)	(7.188.423)	(212.668.892)	(277.732.505)
Efecto por conversión a \$	-	-	(146.745.513)	43.745.959
<b>Amortización acumulada al cierre</b>	<u>(56.926.824)</u>	<u>(51.535.507)</u>	<u>(2.370.432.983)</u>	<u>(2.011.018.578)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>88.058.180</u>	<u>93.449.497</u>	<u>3.666.742.603</u>	<u>3.646.586.266</u>

## Nota 12 - Derechos de uso - Terrenos

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

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
<b>Valor bruto al inicio</b>	3.115.679	3.115.679	121.580.060	124.848.408
Efecto por conversión a \$	-	-	8.156.850	(3.268.348)
<b>Valor bruto al cierre</b>	<u>3.115.679</u>	<u>3.115.679</u>	<u>129.736.910</u>	<u>121.580.060</u>
<b>Amortización acumulada al inicio</b>	(770.351)	(589.942)	(30.060.690)	(23.639.589)
Amortización	(136.778)	(180.409)	(5.394.653)	(6.970.328)
Efecto por conversión a \$	-	-	(2.317.525)	549.227
<b>Amortización acumulada al cierre</b>	<u>(907.129)</u>	<u>(770.351)</u>	<u>(37.772.868)</u>	<u>(30.060.690)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>2.208.550</u>	<u>2.345.328</u>	<u>91.964.042</u>	<u>91.519.370</u>

## Nota 13 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Proveedores locales		266.082	580.112	11.079.542	22.637.125
Partes vinculadas	24.1	45.750	91.500	1.905.030	3.570.513
		<u>311.832</u>	<u>671.612</u>	<u>12.984.572</u>	<u>26.207.638</u>

## Nota 14 - Préstamos y obligaciones

El detalle de préstamos y obligaciones es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Vales bancarios	14.1	5.870.027	5.512.632	244.427.933	215.113.918
Intereses a pagar		1.601.144	565.593	66.671.648	22.070.575
Ajuste por Tasa de Interés Efectiva	14.2	(26.705)	(42.804)	(1.112.035)	(1.670.296)
<b>Corriente</b>		<u>7.444.466</u>	<u>6.035.421</u>	<u>309.987.546</u>	<u>235.514.197</u>

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Vales bancarios	14.1	61.476.453	64.538.740	2.559.879.492	2.518.430.722
Ajuste por Tasa de Interés Efectiva	14.2	1.004.363	806.130	41.821.700	31.456.805
<b>No Corriente</b>		<u>62.480.816</u>	<u>65.344.870</u>	<u>2.601.701.192</u>	<u>2.549.887.527</u>

### 14.1 Vales bancarios

#### Vales Bancarios al 30 de setiembre de 2024

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	SOFR + spread	Pagos semestrales último 15/11/2034
CII	16.969.855	SOFR + spread	Pagos semestrales último 15/11/2032
Fondo Chino	24.683.613	Fija	Pagos semestrales último 15/11/2034
Fondo Chino	9.598.923	SOFR + 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 2024 se han recibido desembolsos asociados con el préstamo mencionado por US\$ 119.817.463 y se realizó el pago de las quince 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.

Durante el ejercicio 2023 se acordó con el financiador la sustitución de la tasa LIBOR, por la tasa Term SOFR 6 meses más spread. A la fecha, se completó el proceso de firma de la enmienda a los contratos de financiamiento y sustitución de pagarés correspondientes.

### 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	69.925.282	73.841.278	2 (*)

### Expresado en Pesos Uruguayos

	Expresado en \$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos y obligaciones	2.911.688.738	3.074.750.816	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.

### 14.4 Swap de tasa de interés

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto imponible (Notional amount) (en Dólares estadounidenses)
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. Asimismo, con fecha 22 de febrero de 2024 se firmó la modificación derivada de la sustitución de tasa Libor por SOFR más margen adoptada en el préstamo principal. La operación de cobertura contratada consiste en un swap de tipo de interés variable contra interés fijo. El detalle del swap vigente es el siguiente:

**Tasa de interés pactada**

- a) BBVA paga USD-SOFR Term 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 2.93%

Al 30 de setiembre de 2024 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un activo de US\$ 373.821 equivalente a \$ 15.565.912 (US\$ 492.911 equivalente a \$ 19.234.369 al 31 de diciembre de 2023), generando una pérdida de US\$ 119.090 equivalente a \$ 5.570.859 al 30 de setiembre de 2024 (y una ganancia de US\$ 236.073 equivalente a \$ 8.943.508 al 30 de setiembre de 2023).

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

**Nota 15 - Otras cuentas a pagar**

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

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Otras deudas diversas		368.149	40.607	15.329.727	1.584.582
Deuda con UTE	24.1	2.198	3.381	91.511	131.937
		<u>370.347</u>	<u>43.988</u>	<u>15.421.238</u>	<u>1.716.519</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 30, 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 Siemens Gamesa Renewable Energy (Ex 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:

	U\$S		Expresado en \$	
	30/09/2024	31.12.2023	30/09/2024	31.12.2023
Análisis de madurez:				
Año 1	234.059	239.990	9.746.237	9.364.890
Año 2	234.059	239.990	9.746.237	9.364.890
Año 3	234.059	239.990	9.746.237	9.364.890
Año 4	234.059	239.990	9.746.237	9.364.890
Año 5	234.059	239.990	9.746.237	9.364.890
Posteriores	1.530.685	1.809.366	63.737.854	70.605.041
	<b>2.700.980</b>	<b>3.009.316</b>	<b>112.469.039</b>	<b>117.429.491</b>
Menos: Intereses no devengados	(529.459)	(608.773)	(22.046.865)	(23.755.511)
	<b>2.171.521</b>	<b>2.400.543</b>	<b>90.422.174</b>	<b>93.673.980</b>
Analizado como:				
Corriente	234.059	239.990	9.746.237	9.364.890
No corriente	1.937.462	2.160.553	80.675.937	84.309.090
	<b>2.171.521</b>	<b>2.400.543</b>	<b>90.422.174</b>	<b>93.673.980</b>

## Nota 18 - Costos de explotación

El detalle los costos de explotación es el siguiente:

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Amortización del parque eólico	11	5.391.317	5.391.317	212.668.892	207.007.410
Gastos de operación y mantenimiento		2.349.881	2.302.106	92.831.602	88.399.304
Amortización derecho de uso terreno	12	136.777	135.307	5.394.653	5.195.321
Seguros		247.139	214.393	9.757.365	8.229.030
Gastos de gestión y monitoreo	30	112.500	112.500	4.423.550	4.316.525
Energía consumida	24.2	28.624	25.660	1.134.819	991.066
Estudios ambientales y otros		33.042	66.955	1.300.951	2.589.261
		<b>8.299.280</b>	<b>8.248.238</b>	<b>327.511.832</b>	<b>316.727.917</b>

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
		3 meses	3 meses	3 meses	3 meses
Amortización del parque eólico	11	1.797.105	1.797.105	73.184.734	68.231.312
Gastos de operación y mantenimiento		785.108	792.814	32.046.194	30.325.494
Amortización derecho de uso terreno	12	45.794	45.102	1.864.768	1.712.420
Seguros		82.327	74.118	3.352.061	2.813.554
Gastos de gestión y monitoreo	30	37.500	37.500	1.530.987	1.426.475
Energía consumida	24.2	8.273	5.417	337.736	210.419
Estudios ambientales y otros		12.227	26.000	492.727	980.954
		<b>2.768.334</b>	<b>2.778.056</b>	<b>112.809.207</b>	<b>105.700.628</b>

## Nota 19 - Gastos de administración y ventas

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

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Honorarios profesionales	75.899	70.365	3.002.958	2.716.984
Tasas URSEA y ADME	77.236	57.847	3.045.392	2.234.413
Comisión adm. de capital	16.669	22.197	657.203	853.142
Remuneraciones y cargas sociales	29.778	30.822	1.181.176	1.181.895
Gastos varios	26.851	21.354	1.051.683	822.040
	<u>226.433</u>	<u>202.585</u>	<u>8.938.412</u>	<u>7.808.474</u>

  

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2024 (3 meses)	30.09.2023 (3 meses)	30.09.2024 (3 meses)	30.09.2023 (3 meses)
Honorarios profesionales	26.289	15.763	1.078.931	602.267
Tasas URSEA y ADME	33.307	20.058	1.338.432	760.181
Comisión adm. de capital	5.446	5.808	221.763	220.491
Remuneraciones y cargas sociales	10.023	10.015	408.167	379.225
Gastos varios	5.445	10.068	219.531	383.502
	<u>80.510</u>	<u>61.712</u>	<u>3.266.824</u>	<u>2.345.666</u>

## Nota 20 - Resultados diversos

Los resultados diversos al 30 de setiembre de 2024 y al 30 de setiembre de 2023 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.

## Nota 21 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	(119.090)	236.073	(5.570.859)	8.943.508
Otros resultados financieros	(17.586)	(16.114)	(666.161)	(626.772)
Ajuste provisión por desmantelamiento	75.503	(16.521)	2.808.125	(632.674)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(67.166)	(70.197)	(2.645.715)	(2.694.788)
Diferencia de cambio	(433.160)	86.102	(17.035.784)	3.326.475
Intereses perdidos	(3.475.886)	(3.189.803)	(137.142.885)	(122.598.032)
Intereses perdidos por instrumentos financieros derivados	148.932	122.099	5.754.868	4.757.935
Resultado por colocaciones financieras	186.483	-	7.575.971	-
	<u>(3.701.970)</u>	<u>(2.848.361)</u>	<u>(146.922.440)</u>	<u>(109.524.348)</u>

  

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2024 (3 meses)	30.09.2023 (3 meses)	30.09.2024 (3 meses)	30.09.2023 (3 meses)
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	(214.253)	221.691	(8.903.047)	8.547.534
Otros resultados financieros	6.942	16	280.617	142
Ajuste provisión por desmantelamiento	(4.309)	(5.571)	(174.683)	(209.927)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(20.777)	(22.664)	(845.970)	(860.107)
Diferencia de cambio	(222.429)	(169.814)	(9.250.478)	(6.634.441)
Intereses perdidos	(1.077.309)	(1.066.682)	(52.344.278)	(40.491.657)
Resultado por colocaciones financieras	161.927	-	6.600.595	-
	<u>(1.370.208)</u>	<u>(1.043.024)</u>	<u>(64.637.244)</u>	<u>(39.648.456)</u>

(\*) El resultado por instrumentos financieros derivados corresponde al generado por el swap de tasa de interés referido en Nota 10.3.

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

Los activos y pasivos en moneda diferente a la funcional al 30 de setiembre 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	30.09.2024			31.12.2023		
	\$	Equivalente en US\$	Expresado en \$	\$	Equivalente en US\$	Expresado en \$
<b>Activo</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo	1.471.168	35.331	1.471.168	7.855.076	201.299	7.855.076
Otras cuentas a cobrar	260.747	6.262	260.747	5.120.383	131.218	5.120.383
	<u>1.731.915</u>	<u>41.593</u>	<u>1.731.915</u>	<u>12.975.459</u>	<u>332.517</u>	<u>12.975.459</u>
<b>Activo no corriente</b>						
Activo por impuesto diferido	280.950.955	6.747.141	280.950.955	279.463.238	7.161.684	279.463.238
	<u>280.950.955</u>	<u>6.747.141</u>	<u>280.950.955</u>	<u>279.463.238</u>	<u>7.161.684</u>	<u>279.463.238</u>
<b>Total Activo</b>	<u>282.682.870</u>	<u>6.788.734</u>	<u>282.682.870</u>	<u>292.438.697</u>	<u>7.494.201</u>	<u>292.438.697</u>
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Otras cuentas a pagar	(13.537.572)	(325.110)	(13.537.572)	(957.438)	(24.536)	(957.438)
	<u>(13.537.572)</u>	<u>(325.110)</u>	<u>(13.537.572)</u>	<u>(957.438)</u>	<u>(24.536)</u>	<u>(957.438)</u>
<b>Total Pasivo</b>	<u>(13.537.572)</u>	<u>(325.110)</u>	<u>(13.537.572)</u>	<u>(957.438)</u>	<u>(24.536)</u>	<u>(957.438)</u>
<b>Posición Neta Activa</b>	<u>296.145.298</u>	<u>6.463.624</u>	<u>296.145.298</u>	<u>291.481.259</u>	<u>7.469.665</u>	<u>291.481.259</u>

La posición en Unidades Indexadas (UI) al 30 de setiembre 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30.09.2024			31.12.2023		
	UI	Equivalente en US\$	Expresado en \$	UI	Equivalente en US\$	Expresado en \$
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Pasivo por arrendamiento	(1.526.639)	(223.812)	(9.315.914)	(1.526.639)	(229.743)	(8.965.031)
<b>Pasivo no corriente</b>						
Pasivo por arrendamiento	(12.682.959)	(1.859.376)	(77.428.041)	(13.795.801)	(2.076.123)	(81.014.461)
<b>Total pasivo</b>	<u>(14.209.598)</u>	<u>(2.083.188)</u>	<u>(86.743.955)</u>	<u>(15.322.440)</u>	<u>(2.305.866)</u>	<u>(89.979.492)</u>
<b>Posición neta pasiva</b>	<u>(14.209.598)</u>	<u>(2.083.188)</u>	<u>(86.743.955)</u>	<u>(15.322.440)</u>	<u>(2.305.866)</u>	<u>(89.979.492)</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 14.4. 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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 2024:

### Expresado en Dólares

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0%	5.759.277	-	No
		5.759.277	-	

### Expresado en Pesos Uruguayos

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0%	239.816.284	-	No
		239.816.284	-	

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 \$	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
<i>Con UTE</i>					
Cuentas por cobrar venta energía	29	5.759.277	2.392.630	239.816.284	95.875.091
Deudas comerciales por honorarios de gestión	13	(45.750)	(91.500)	(1.905.030)	(3.666.497)
Otras cuentas a pagar por consumo de energía	15	(2.198)	(3.251)	(82.527)	(130.258)

### 24.2 Transacciones con partes vinculadas

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
<i>Con UTE</i>					
<i>Ingresos operativos</i>					
Venta de energía eléctrica	28	17.460.888	15.441.602	690.404.963	592.174.907
<i>Costos de explotación</i>					
Energía consumida	18	(28.624)	(25.660)	(1.134.819)	(991.066)
Honorarios de gestión y monitoreo - UTE	18, 29	(112.500)	(112.500)	(4.423.550)	(4.316.525)

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 Siemens Gamesa Renewable Energy 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\$ 13.096 (equivalentes a \$ 471.319) en el período enero – setiembre de 2024, mientras que en el período enero – setiembre de 2023 ascendieron a US\$ 13.732 (equivalentes a \$ 526.489).

## **Nota 25 - Patrimonio**

Al 30 de setiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 24 de abril de 2024, se constituyeron reservas por \$ 20.800.387 (equivalentes a US\$ 542.440).

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).

### **25.3 Distribución de dividendos**

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 24 de abril de 2024 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de US\$ 6.500.000 (equivalentes a \$ 244.855.000).

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).

## 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 2023.

## 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 \$	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Impuesto diferido	37.629	1.374.290	1.487.717	52.713.714
<b>Total (pérdida)/ ganancia</b>	<b>37.629</b>	<b>1.374.290</b>	<b>1.487.717</b>	<b>52.713.714</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 \$	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Activo por impuesto diferido	6.747.141	7.161.684	280.950.955	279.463.238
<b>Activo neto por impuesto diferido</b>	<b>6.747.141</b>	<b>7.161.684</b>	<b>280.950.955</b>	<b>279.463.238</b>

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

#### En Dólares Estadounidenses:

	Saldos al 31.12.2023	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 30.09.2024
Parque Eólico	6.634.427	10.806	(417.667)	6.227.566
Swap	(77.018)	11.334	4.270	(61.414)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	281.547	(1.663)	(17.617)	262.267
Pérdidas fiscales acumuladas	345.956	24.494	(22.989)	347.461
Provisión UTE	(23.228)	(7.342)	1.831	(28.739)
<b>Total activo/ (pasivo)</b>	<b>7.161.684</b>	<b>37.629</b>	<b>(452.172)</b>	<b>6.747.141</b>

	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>

**Expresado en Pesos Uruguayos:**

	Saldos al 31.12.2023	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.2024
Parque Eólico	258.888.616	427.243	259.315.859
Swap - Pasivo	(3.005.370)	448.113	(2.557.257)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	10.986.531	(65.744)	10.920.787
Pérdidas fiscales acumuladas	13.499.874	968.395	14.468.269
Provisión UTE	(906.413)	(290.290)	(1.196.703)
<b>Total</b>	<b>279.463.238</b>	<b>1.487.717</b>	<b>280.950.955</b>

  

	Saldos al 31.12.2022	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.2023
Parque Eólico	202.868.898	61.503.662	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>234.773.353</b>	<b>52.713.714</b>	<b>287.487.067</b>

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

Año en que prescribirán	30.09.2024	
	US\$	\$
2025	6.413.998	267.078.880
2026	2.165.246	90.160.834
Total	8.579.244	357.239.714
Pérdidas fiscales no recuperables	(5.104.636)	(212.557.025)
Total monto deducible	3.474.608	144.682.689
Tasa del impuesto	10%	10%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	347.461	14.468.269

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

Concepto	US\$				\$			
	30.09.2024		30.09.2023		30.09.2024		30.09.2023	
	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe
Resultado del período		5.541.590		9.981.356		219.423.066		380.689.890
Impuesto a la renta neto del período		(37.629)		(1.374.290)		(1.487.717)		(52.713.714)
Resultado antes de IRAE		5.503.961		8.607.066		217.935.349		327.976.176
IRAE	(25%)	(1.375.990)	(25%)	(2.151.767)	(25%)	(54.483.837)	(25%)	(81.994.044)
Ajustes:								
Rentas no gravadas	4%	211.401	0%	-	4%	8.314.191	0%	-
Gastos no deducibles	(0%)	(4.691)	0%	(5.396)	(0%)	(184.482)	(0%)	(208.476)
Ajuste por moneda funcional	14%	773.512	(7%)	(605.213)	14%	30.421.437	(7%)	(23.381.792)
Amortización parque eólico	10%	570.388	6%	521.440	10%	22.432.786	6%	20.145.327
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	(0%)	(1.663)	1%	52.535	(0%)	(65.744)	1%	2.015.098
Pérdidas fiscales acumuladas	0%	24.494	(3%)	(229.260)	0%	968.395	(3%)	(8.793.756)
Ajuste valuación parque eólico	0%	10.806	19%	1.603.451	0%	427.243	19%	61.503.663
Ajuste tasa efectiva de interés	(1%)	(54.251)	(1%)	(87.409)	(1%)	(2.133.635)	(1%)	(3.704.661)
Otros ajustes	(2%)	(116.377)	26%	2.275.909	(2%)	(4.208.637)	27%	87.132.355
<b>Impuesto a la renta perdida</b>		<b>37.629</b>		<b>1.374.290</b>		<b>1.487.717</b>		<b>52.713.714</b>

## Nota 27 - Valores recibidos en garantía

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

	U\$\$		Equivalente en \$	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Garantía de suministro (1)	15.314.715	15.314.715	637.704.733	597.610.809
Garantía por tareas pendientes (2)	1.000.000	1.000.000	41.640.000	39.022.000
	16.314.715	16.314.715	679.344.733	636.632.809

1. Refleja la Garantía de Suministro otorgada por Gamesa Eólica SL y Siemens Gamesa Renewable Energy 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 2024 (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 Siemens Gamesa Renewable Energy SRL (conjuntamente: GAMESA) una garantía corporativa, por la cual responde subsidiariamente en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas por GAMESA en el contrato detallado en la Nota 27, mientras se encuentren vigentes dichas obligaciones. Asimismo, el 22 de mayo de 2015 GESA otorgó una garantía adicional por el mismo concepto y por el monto máximo de US\$ 15.314.715, la que en la actualidad se encuentra en proceso de prórroga.

2. Corresponde a una garantía otorgada por GAMESA constituida a través de un aval bancario, por US\$ 1.000.000 con vencimiento el 31 de diciembre de 2024 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 Siemens Gamesa Renewable Energy 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. Asimismo, de acuerdo a dicho contrato, la Sociedad podrá deducir y compensar cualquier suma que deba abonar al contratista, con motivo de sanciones, devoluciones y en general por cualquier causa derivada del contrato.

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:

<b>Nota</b>	<b>U\$S</b>		<b>Equivalente en \$</b>	
	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Deudores por venta de energía	5.538.237	4.120.230	230.612.185	160.779.600
Crédito devengado no facturado	221.040	234.572	9.204.099	9.153.502
24.1	<u>5.759.277</u>	<u>4.354.802</u>	<u>239.816.284</u>	<u>169.933.102</u>

  

	<b>U\$S</b>		<b>Equivalente en \$</b>	
	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>
Venta de energía eléctrica	17.474.421	15.455.135	690.942.202	592.693.276
Descuento devengado	(13.533)	(13.533)	(537.239)	(518.369)
	<u>17.460.888</u>	<u>15.441.602</u>	<u>690.404.963</u>	<u>592.174.907</u>

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

### Nota 30 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 1° de abril de 2016, Areaflin S.A. y UTE firmaron un contrato de gestión, en virtud del cual el Ente debe llevar a cabo todas las tareas de gestión y monitoreo requeridas para la efectiva ejecución del Proyecto de instalación y operación del parque eólico indicado en Nota 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 \$	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Resultado del período	5.541.590	9.981.356	219.423.066	380.689.890
	5.541.590	9.981.356	219.423.066	380.689.890

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

	\$	
	30.09.2024	30.09.2023
Promedio ponderado de cantidad de acciones (*)	1.006.089.855	1.006.089.855
	1.006.089.855	1.006.089.855

  

	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Ganancia promedio por acción	0,1577	0,2840	0,2181	0,3784

(\*) 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 27) por un monto total de inversión de UI 1.442.955.696. En tal sentido se otorgan los siguientes beneficios fiscales:

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

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

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

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2024 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 2024 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.

—:—