

Fideicomiso Financiero ARIAS

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero ARIAS

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario

Notas a los estados financieros



República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Informe de Compilación

Señores
Directores de
República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

He efectuado una compilación del estado de situación financiera del Fideicomiso Financiero Arias al 31 de marzo de 2020 y los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, sus anexos y notas explicativas por el período de tres meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Dirección sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados de la entidad. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados contables, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia mi vinculación con República AFISA es en relación de dependencia.

Montevideo, 28 de abril de 2020.


Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U: 125.140



25 de Mayo N° 552 - C.P. 11000 - Telefax: (598) 2915.9066 - ext. 307 y 322

www.republicafisa.com.uy - fideicomiso@fideicomiso.com.uy

Montevideo - Uruguay

Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2020

(en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2020		31.12.2019	
		USD	\$	USD	\$
Activo					
Activo Corriente					
Efectivo	4.1	19.043.963	819.042.773	16.506.949	615.841.243
Cuentas a cobrar UTE	8	4.030.773	173.355.475	2.475.634	92.360.948
Otros activos					
Seguros		101.672	4.372.697	127.557	4.758.886
Crédito fiscal		125.680	5.405.228	128.240	4.784.378
Total Activo Corriente		23.302.088	1.002.176.173	19.238.380	717.745.455
Activo no corriente					
Intangibles - Obras en concesión	4.2	132.241.345	5.687.435.766	134.131.316	5.004.171.138
Activo por derecho de Uso	4.3	2.330.980	100.250.749	2.363.810	88.189.023
Activo por impuesto diferido		-	-	-	-
Otros	8	200.000	8.601.600	200.000	7.461.600
Total de activo no corriente		134.772.325	5.796.288.115	136.695.126	5.099.821.761
Total de activo		158.074.413	6.798.464.288	155.933.506	5.817.567.216
Pasivo y patrimonio neto fiduciario					
Pasivo					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales					
Cuentas a pagar Gamesa	5	1.327.338	57.086.138	-	-
Cuentas a pagar UTE		15.250	655.872	61.000	2.275.788
Deudas financieras	4.4	6.169.280	265.328.398	4.627.309	172.635.644
Pasivo por arrendamiento	6	150.198	6.459.707	168.671	6.292.778
Otras cuentas por pagar					
Cuentas a pagar República AFISA	8	10.980	472.228	10.980	409.642
Impuestos a pagar		-	-	2.264	84.478
Otras	4.5	795.781	34.224.913	1.311.991	48.947.740
Total del pasivo corriente		8.468.827	364.227.256	6.182.215	230.646.070
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	4.4	110.959.372	4.772.140.663	110.760.312	4.132.245.720
Pasivo por derecho de Uso	6	1.731.308	74.460.091	2.093.288	78.096.389
Pasivo por impuesto diferido		2.282.759	98.176.966	228.581	8.527.912
Total del pasivo no corriente		114.973.439	4.944.777.720	113.082.181	4.218.870.021
Total del pasivo		123.442.266	5.309.004.976	119.264.396	4.449.516.091
Patrimonio neto fiduciario					
Certificado de participación		53.600.000	1.597.494.400	53.600.000	1.597.494.400
Pago certificado de participación		(15.542.861)	(463.239.399)	(15.542.861)	(463.239.399)
Prima (descuento) de emisión		(305.915)	(9.279.185)	(305.915)	(9.279.185)
Reserva por conversión	10	-	483.044.578	-	280.367.778
Resultados acumulados		(3.119.077)	(118.561.082)	(1.082.114)	(37.292.469)
Total del patrimonio neto fiduciario		34.632.147	1.489.459.312	36.669.110	1.368.051.125
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		158.074.413	6.798.464.288	155.933.506	5.817.567.216

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de resultados integral intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2020		31.03.2019	
		USD	\$	USD	\$
Ingresos operativos					
Venta energía eléctrica	8	4.293.674	171.304.712	4.098.597	134.764.609
Costo de ventas					
Amortizaciones	4.2	(1.889.970)	(75.404.133)	(1.889.971)	(62.143.474)
Gastos operación y mantenimiento	5	(656.156)	(26.178.656)	(538.494)	(17.706.038)
Seguros		(44.314)	(1.767.996)	(39.943)	(1.313.352)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8	(37.500)	(1.496.138)	(25.000)	(822.017)
Arrendamiento		(32.632)	(1.301.919)	(27.661)	(909.502)
Margen bruto		1.633.102	65.155.870	1.577.529	51.870.226
Gastos de administración					
Honorario de República A.F.I.S.A	8	(27.000)	(1.077.219)	(27.000)	(887.778)
Honorarios profesionales y otros		(11.298)	(450.756)	(8.502)	(279.560)
Otros		(28.266)	(1.127.623)	(20.375)	(669.936)
		(66.564)	(2.655.598)	(55.877)	(1.837.274)
Resultado operativo		1.566.538	62.500.272	1.521.652	50.032.952
Resultados Financieros					
Intereses perdidos		(1.542.171)	(61.527.996)	(1.601.488)	(52.657.961)
Costos financieros préstamos	4.4	(198.862)	(7.933.980)	(193.592)	(6.365.480)
Diferencia de cambio		404.184	16.125.729	(59.891)	(1.969.272)
Intereses por arrendamiento		(17.478)	(697.325)	(2.177)	(71.612)
Gastos y comisiones bancarias		(2.162)	(86.257)	(29.143)	(958.253)
		(1.356.489)	(54.119.829)	(1.886.291)	(62.022.578)
Resultados antes de impuesto a la renta		210.049	8.380.443	(364.640)	(11.989.626)
Impuesto a la renta	9	(2.247.012)	(89.649.056)	(461.108)	(15.161.533)
Resultado del período		(2.036.963)	(81.268.613)	(825.748)	(27.151.159)
Resultado por conversión	10	-	202.676.800	-	49.660.625
Resultado integral del período		(2.036.963)	121.408.187	(825.748)	22.509.466

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



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020
(en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

Nota	31.03.2020		31.03.2019	
	USD	\$	USD	\$
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas				
Resultado integral del período antes de impuestos	210.049	8.380.443	(364.640)	(11.989.626)
Ajustes por:				
Amortizaciones	4.2	1.889.970	1.889.971	62.143.474
Mantenimiento	5	656.156	538.494	17.706.038
Intereses perdidos		1.542.171	1.601.488	52.657.961
Diferencia de cambio		(404.184)	-	-
Activo por derecho de uso		32.632	(178.205)	(5.941.904)
Intereses por arrendamiento		17.478	-	-
Costos financieros préstamos	4.4	198.862	193.592	6.365.480
Variación en rubros operativos				
Cuentas a cobrar UTE		(1.555.139)	908.519	29.872.710
Otros activos		2.560	39.943	1.313.352
Deudas comerciales		109.222	(108.500)	(3.567.552)
Otras cuentas por pagar		(162.763)	(16.245)	(534.146)
Efectivo proveniente/(aplicadas)de actividades operativas	2.537.014	101.219.353	4.504.417	148.025.787
Efectivo proveniente de /(aplicado a) actividades de financiamiento	-	-	-	-
Variación neta de efectivo	2.537.014	101.219.353	4.504.417	148.025.787
Efectivo al inicio del período	16.506.949	615.841.243	18.069.385	585.556.497
Efecto de la conversión del efectivo	-	101.982.177	-	22.278.915
Efectivo al final del período	19.043.963	819.042.773	22.573.802	755.861.199

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en dólares estadounidenses)

	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2020	53.600.000	(15.542.861)	(305.915)	(1.082.114)	36.669.110
Resultado integral de período				(2.036.963)	(2.036.963)
Saldos al 31 de marzo de 2020	53.600.000	(15.542.861)	(305.915)	(3.119.077)	34.632.147

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019

(en dólares estadounidenses)

	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2019	53.600.000	(6.542.861)	(305.915)	(221.682)	46.529.542
Resultado integral de período				(825.748)	(825.748)
Saldos al 31 de marzo de 2019	53.600.000	(6.542.861)	(305.915)	(1.047.430)	45.703.794

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2020	1.597.494.400	(463.239.399)	(9.279.185)	280.367.778	(37.292.469)	1.368.051.125
Resultado integral de período				202.676.800	(81.268.613)	121.408.187
Saldos al 31 de marzo de 2020	1.597.494.400	(463.239.399)	(9.279.185)	483.044.578	(118.561.082)	1.489.459.312

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2019	1.597.494.400	(195.003.429)	(9.279.185)	121.475.566	(6.850.972)	1.507.836.380
Resultado integral de período				49.660.625	(27.151.159)	22.509.466
Saldos al 31 de marzo de 2019	1.597.494.400	(195.003.429)	(9.279.185)	171.136.191	(34.002.131)	1.530.345.846

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


Sr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero Arias

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 12 de setiembre de 2014 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "el Fiduciario") y la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (en adelante "UTE"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero Arias" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con posterioridad a la firma del referido contrato de Fideicomiso, las partes acordaron modificar determinadas cláusulas del mismo, quedando redactado de acuerdo a los términos que se indican en las modificaciones de fecha 30 de abril, 16 de octubre y 20 de noviembre de 2015.

El 3 de diciembre de 2015 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2015/231).

La finalidad del Fideicomiso es llevar adelante el desarrollo, construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico que se ubicará en la localidad de Colonia Arias, departamento de Flores. Para ello, el Fiduciario suscribirá los contratos del Proyecto, siguiendo las recomendaciones y bajo los términos y condiciones que le indique UTE.

Con el fin de financiar la construcción del Proyecto, el Fiduciario tomó un préstamo de acuerdo a las condiciones que le transmitió UTE, quien como gestor fue el encargado de negociar las condiciones del mismo.

Con los fondos aportados por los fideicomitentes (UTE y los suscriptores iniciales de los certificados de participación), y los que se obtuvieron con el préstamo descrito en la Nota 8, el Fiduciario llevará adelante el Proyecto y a tales efectos, contratará al gestor para la ejecución integral del mismo.

UTE realizó aportes de dinero al Fideicomiso por un monto mínimo equivalente al 20% del monto total de la emisión de los certificados de participación y en caso que los fondos obtenidos del préstamo no sean suficientes para la finalización del Proyecto, UTE se obliga a aportar adicionalmente fondos por hasta la suma máxima de US\$ 8.000.000.

El Fiduciario emitirá los certificados de participación, por un monto máximo de US\$ 60.000.000.

UTE actúa como uno de los fideicomitentes y gestor del parque eólico.

Los beneficiarios son los titulares de los certificados de participación y UTE, en su calidad de titular.

Gamesa Eólica S.L. y Gamesa Uruguay S.R.L. (en adelante "Gamesa") opera como constructor y operador del parque eólico de acuerdo al contrato de construcción llave en mano.

La Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los certificados de participación emitidos. La misma por ser entidad registrante, será la encargada de llevar un registro de titulares de los referidos valores.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta tres meses posteriores al término del período de suministro bajo el contrato de compraventa de energía eléctrica. En ningún caso dicho plazo será mayor al plazo de 30 años establecido en la Ley 17.703.

Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido autorizados para su emisión por parte de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 28 de abril de 2020.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados previsto en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 - "Información Financiera Intermedia". Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

Dada la operativa del Fideicomiso, no hay un efecto estacional en las transacciones del mismo que deba ser considerada a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Nota 4 - Información de partidas del Estado de situación financiera

4.1 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y caja de ahorro que al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 dichas cuentas incluyen US\$ 10.433.002, correspondiente a la reserva "Debt service reserve account".

4.2 Intangibles - Obras en concesión

El saldo al 31 de marzo de 2020 se compone de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$	\$
	Valores al 31.12.2019	153.717.562
Ajuste por conversión	-	876.190.063
Valores al 31.03.2020	153.717.562	6.611.084.883

Amortizaciones	US\$	\$
Acumuladas al inicio del período	19.586.246	730.723.682
Amortización del período	1.889.971	81.283.831
Ajuste por conversión	-	111.641.605
Valores al 31.03.2020	21.476.217	923.649.117
Valor neto al cierre del período	132.241.345	5.687.435.766

El saldo al 31 de diciembre de 2019 se componía de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$	\$
Valores al 31.12.2018	153.717.562	4.981.371.310
Ajuste por conversión	-	753.523.510
Valores al 31.12.2019	153.717.562	5.734.894.820
Amortizaciones	US\$	\$
Acumuladas al inicio del ejercicio	12.026.366	389.726.417
Amortización del ejercicio	7.559.880	267.463.514
Ajuste por conversión	-	73.533.751
Valores al 31.12.2019	19.586.246	730.723.682
Valor neto al cierre del ejercicio	134.131.316	5.004.171.138

4.3 Derecho de uso – Terrenos

El saldo al 31 de marzo de 2020 se compone de la siguiente forma:

	U\$S	\$
Valor bruto al 31.12.2019	2.485.165	92.716.535
Altas	-	-
Ajuste por conversión	-	26.947.416
Valor bruto al 31.03.2020	2.485.165	119.663.951
Amortización acumulada al 31.12.2019	(121.355)	(4.527.512)
Amortización	(32.830)	(1.411.982)
Ajuste por conversión	-	(13.473.708)
Amortización acumulada al 31.03.2020	(154.185)	(19.413.202)
Valor neto al 31.03.2020	2.330.980	100.250.749

El saldo al 31 de diciembre de 2019 se compone de la siguiente forma:

	<u>U\$S</u>	<u>\$</u>
Valor bruto al 31.12.2018	-	-
Altas	2.485.165	74.729.257
Ajuste por conversión	-	17.987.278
Valor bruto al 31.12.2019	<u>2.485.165</u>	<u>92.716.535</u>
Amortización acumulada al 31.12.2018	-	-
Amortización	(121.355)	(4.293.459)
Ajuste por conversión	-	(234.053)
Amortización acumulada al 31.12.2019	<u>(121.355)</u>	<u>(4.527.512)</u>
Valor neto al 31.12.2019	<u>2.363.810</u>	<u>88.189.023</u>

4.4 Deudas financieras

Con el objetivo de financiar el proyecto de construcción y operación de un parque eólico, el 15 de diciembre de 2015 se firmó un contrato para la obtención de una línea de crédito con "Inter-American Development Bank" por hasta US\$ 124.038.670, el cual se divide en tres tramos, con tasa fija o libor más un spread dependiendo el tramo.

El capital de dicho préstamo es amortizado en 36 cuotas semestrales, venciendo la primera de ellas el 14 de mayo de 2018 y la última se estima que será el 14 de noviembre de 2035.

Durante el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 no se realizaron pagos de deudas financieras.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 se realizaron pagos por US\$ 10.792.803, correspondiendo US\$ 4.394.513 a capital y US\$ 6.398.290 a intereses.

A continuación se presenta la apertura del saldo entre corriente y no corriente:

	31.03.2020	
	<u>US\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank	4.624.870	198.906.426
Intereses a pagar	2.338.676	100.581.784
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(725.465)	(31.200.830)
	<u>6.238.081</u>	<u>268.287.380</u>
No corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank	110.890.571	4.769.181.677
	<u>110.890.571</u>	<u>4.769.181.677</u>
	<u>117.128.652</u>	<u>5.037.469.057</u>

	31.12.2019	
	US\$	\$
Corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank	4.624.870	172.544.650
Intereses a pagar	796.506	29.716.046
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(794.067)	(29.625.052)
	4.627.309	172.635.644
No corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank	110.890.571	4.137.105.423
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(130.259)	(4.859.703)
	110.760.312	4.132.245.720
	115.387.621	4.304.881.364

Las garantías asociadas al préstamo firmado el 15 de diciembre de 2015 son las siguientes: prenda sobre los aerogeneradores, cuentas bancarias y acciones en poder de UTE.

Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento

Corresponde al costo de los servicios prestados por el "Inter-American Development Bank", así como también otros costos necesarios para obtener el financiamiento de largo plazo mencionado anteriormente.

Durante el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 198.862, en el periodo finalizado en marzo de 2019 fueron US\$ 193.592.

4.5 Otras cuentas por pagar

	US\$		\$	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Corriente				
Provisión reclamos (*)	66.489	66.489	2.859.559	2.480.572
Honorarios profesionales y otros	729.292	1.245.502	31.365.354	46.467.168
	795.781	1.311.991	34.224.913	48.947.740

(*) Al 31 de diciembre de 2019, el Fideicomiso ha recibido reclamos por parte de propietarios de terrenos donde se impuso servidumbre para la construcción de la línea de transmisión, los cuales ascienden a un total de US\$ 2.473.327. La Gerencia en base a la opinión de los asesores legales, ha constituido una provisión por el monto que espera abonarse por dichos reclamos.

Nota 5 - Proyecto de instalación del parque eólico

Contrato de construcción "llave en mano" con Gamesa

Con fecha 24 de setiembre de 2014 se firmó el contrato "llave en mano" con Gamesa para la construcción, puesta en marcha, operación y mantenimiento de un parque eólico el cual se encuentra en funcionamiento en la localidad de Colonia Arias, en el departamento de Flores, compuesto por 35 aerogeneradores de 2 MW de potencia unitaria, totalizando 70 MW.

El contrato prevé multas que Gamesa debe abonar al Fideicomiso por no alcanzar la recepción provisional de suministro en la fecha garantizada.

El 25 de junio de 2018 la contratante y la contratista certificaron que con fecha 23 de setiembre de 2017 se ha concluido con la Recepción Provisional del Suministro. Dado que dicho hito se produjo en una fecha posterior a la prevista en el contrato, el Fideicomiso firmó con fecha 25 de junio de 2018 un acuerdo de cierre con Gamesa, en el cual se aplicaron penalidades a ambas partes resultando en una suma de US\$ 3.609.610 a favor del Fideicomiso, los cuales se contabilizaron como una reducción del costo de adquisición del parque.

Si bien al 31 de diciembre de 2019 se había concluido la recepción previsional, el Fideicomiso acordó con Gamesa Eólica S.L. y Gamesa Uruguay S.R.L. la constitución de una garantía de fiel cumplimiento del contrato mediante tres avales bancarios otorgados por el Banco Santander, que garantizan el cumplimiento del Listado de Tareas Pendientes establecidas en la Recepción Provisional del Suministro de acuerdo al siguiente detalle:

- US\$ 200.000 por modelo ATP
- US\$ 800.000 por eventos electrostáticos
- US\$ 532.500 por el resto de los pendientes.

Contrato de garantía, operación y mantenimiento con Gamesa

Con fecha 24 de setiembre de 2014 se firmó el contrato de garantía, operación y mantenimiento, celebrado con Gamesa, con el objetivo de garantizar el buen funcionamiento del suministro instalado en virtud del contrato llave en mano y la prestación del servicio de operación y mantenimiento de la central generadora por un período de 10 años a partir de la recepción provisional.

Garantía – Gamesa garantiza que el suministro estará diseñado y construido conforme a las especificaciones técnicas de los fabricantes de los equipos utilizados, y los estándares de la industria eólica, eléctrica y civil, durante el período de vigencia.

Operación – Gamesa realizará la operación de todas las instalaciones de la central generadora y todos sus componentes (con excepción de ciertas obras y equipos detallados en el contrato), incluyendo personal y gastos asociados así como herramientas en caso que corresponda.

Mantenimiento – Gamesa realizará el servicio de mantenimiento, incluyendo reparaciones y limpieza de todas las instalaciones de la central generadora y todos sus componentes (con excepción de ciertas obras y equipos detallados en el contrato). A su vez, Gamesa deberá inspeccionar los aerogeneradores y demás instalaciones a intervalos regulares para determinar si existen desviaciones entre el estado real y el esperado.

Los honorarios anuales de operación y mantenimiento del equipo de aerogeneradores se han establecido para los primeros dos años en US\$ 50.000 por aerogenerador después de la recepción provisoria (los mismos están incluidos en el Contrato Llave en Mano) y en US\$ 62.100 a partir del tercer año.

Los honorarios anuales de mantenimiento de las restantes instalaciones alcanzan a US\$ 407.625 actualizados según paramétrica de ajuste establecida en el contrato, desde la recepción provisional del suministro.

Nota 6 - Contratos de arrendamiento

UTE ha celebrado un contrato de arrendamiento mediante el cual los arrendatarios entregan los espacios necesarios y útiles que se destinarán para la construcción, instalación y explotación del parque eólico.

Arrendamiento de los terrenos donde se instalaron los aerogeneradores y la estación de transmisión

El plazo del contrato es de 30 años, no obstante, cuando se produzca la extinción del Fideicomiso por cumplirse el plazo establecido en el contrato del mismo (Nota 1) el arrendamiento será transmitido a UTE. Los arrendatarios fijan el precio anual del arrendamiento en UI 41.187 por cada aerogenerador instalado y por año.

El contrato descrito anteriormente ha sido suscripto por UTE en su calidad de gestor del proyecto.

A continuación se presenta el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente al 31 de marzo de 2020:

	31.03.2020	
	US\$	\$
Análisis de madurez:		
Año 1	150.198	6.459.707
Año 2	150.198	6.459.707
Año 3	150.198	6.459.707
Año 4	150.198	6.459.707
Año 5	150.198	6.459.707
Posteriores	1.802.373	77.516.458
	2.553.363	109.814.994
Menos: Intereses no devengados	(671.857)	(28.895.226)
	1.881.506	80.919.768
Analizado como:		
Corriente	150.198	6.459.707
No corriente	1.731.308	74.460.091
	1.881.506	80.919.798

A continuación se presenta el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente al 31 de diciembre de 2019:

	31.12.2019	
	US\$	\$
Análisis de madurez:		
Año 1	168.671	6.292.778
Año 2	168.671	6.292.778
Año 3	168.671	6.292.778
Año 4	168.671	6.292.778
Año 5	168.671	6.292.778
Posteriores	2.192.723	81.806.110
	3.036.078	113.270.000
Menos: Intereses no devengados	(774.119)	(28.880.833)
	2.261.959	84.389.167
Analizado como:		
Corriente	168.671	6.292.778
No corriente	2.093.288	78.096.389
	2.261.959	84.389.167

Nota 7 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 12 de setiembre de 2014, República AFISA, en calidad de Fiduciario del Fideicomiso, ha celebrado un contrato con UTE a efectos de que lleve a cabo todas las tareas de gestión y monitoreo requeridas para la efectiva ejecución del Proyecto. Las mismas incluyen la gestión de los contratos del Proyecto, el monitoreo de la construcción, la gestión de permisos regulatorios, la gestión de pólizas de seguros, la gestión del financiamiento de largo plazo y la gestión operativa del parque eólico, entre otras tareas.

Como contraprestación por los servicios descritos precedentemente, el Fideicomiso abonará a UTE

- US\$ 400.000 más IVA anuales desde el comienzo de las obras (iniciada en febrero de 2016) hasta la recepción provisoria de la obra y
- US\$ 150.000 más IVA anuales durante la etapa de operación que comenzará a partir de la recepción provisoria de la obra.

Con fecha 30 de abril de 2015 el contrato de referencia fue modificado en lo que respecta al objeto el contrato, la administración de inmuebles y las causales de revocación del gestor.

El referido contrato se mantendrá vigente mientras mantenga su vigencia el Fideicomiso.

En el mes de junio de 2018 la contratante y la contratista certificaron que con fecha 23 de setiembre de 2017 se ha concluido con la Recepción Provisional del Suministro. Por lo cual dado que en los primeros meses del ejercicio no se contaba con la Recepción Provisional del Suministro el monto de honorarios aplicado era el fijado para la etapa de construcción, sin embargo, UTE considerando que las tareas en el parque habían disminuido sustancialmente y la supervisión de UTE ya se circunscribía a operación y mantenimiento decidió que a partir del mes de marzo 2018 se encontraban en la etapa de operación.

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen los saldos al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 y las transacciones con partes vinculadas al 31 de marzo de 2020 y al 31 de marzo de 2019.

Saldos con República AFISA	31.03.2020		31.12.2019	
	US\$	\$	US\$	\$
Pasivo				
Otras cuentas por pagar				
Honorarios a pagar	10.980	472.228	10.980	409.642
Saldos con UTE				
Activo				
Cuentas a cobrar UTE	4.030.773	173.355.475	2.475.634	92.360.948
Otros (*)	200.000	8.601.600	200.000	7.461.600
Pasivo				
Deudas comerciales				
Cuentas a pagar UTE	15.250	655.872	61.000	2.275.788
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	27.000	1.077.219	27.000	887.778
Transacciones con UTE				
Venta energía eléctrica	4.293.674	171.304.712	4.098.597	134.764.609
Honorarios gestor y monitoreo	37.500	1.496.138	25.000	822.017

(*) El 11 de julio de 2018 el Fideicomiso constituyó una garantía en UTE por US\$ 200.000 para el cumplimiento de la tarea pendiente de realización de un modelo de simulación en formato ATP.

Nota 9 - Impuesto a la renta

Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultado integral

	31.03.2020	
	US\$	\$
Impuesto diferido		
Pérdida por origen y reversión de diferencias temporarias	(2.247.012)	(89.649.056)
Total	(2.247.012)	(89.649.056)

	31.03.2019	
	US\$	\$
Impuesto diferido		
Pérdida por origen y reversión de diferencias temporarias	(461.108)	(15.161.533)
Total	(461.108)	(15.161.533)

Nota 10 - Base de presentación de los estados financieros en pesos uruguayos

Generalidades

La moneda funcional del Fideicomiso es el dólar estadounidense. La expresión de los estados financieros en pesos uruguayos ha sido realizada para cumplir con requisitos vigentes en Uruguay.

Procedimiento utilizado

Los estados financieros formulados originalmente en dólares estadounidenses fueron convertidos a pesos uruguayos utilizando el método de conversión propuesto por la NIC 21 emitida por el IASB (Internacional Accounting Standards Board).

Dicho método consiste sustancialmente en convertir:

- los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre del ejercicio;
- los ingresos y gastos al tipo de cambio promedio;
- los rubros patrimoniales se expresan al tipo de cambio histórico o al tipo de cambio de cada transacción en el caso del resultado del ejercicio. Las diferencias resultantes de la conversión anterior se reconocen dentro del patrimonio expresado en pesos uruguayos como "Reserva por conversión" y en el estado de resultado integral en otro resultado integral.

Nota 11 - Contexto operacional actual

Durante el primer trimestre del año 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus ("COVID-19") que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. En tal sentido, se han tomado medidas extraordinarias a nivel regional e internacional para contener dicha pandemia lo cual ha afectado notoriamente la actividad económica regional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.

Si bien a la fecha de emisión de los estados financieros es incierta la duración que podrán tener las medidas, la Gerencia estima que las mismas no tendrán un impacto significativo en el Fideicomiso dado que el Fideicomiso mantiene un Contrato PPA de venta de energía, el cual no se encuentra asociado al nivel de actividad.

Por otra parte la operación y mantenimiento del parque es realizada conforme a lo estipulado en el contrato de Garantía, Operación y Mantenimiento. En ese sentido, la contratista provee los suministros y servicios necesarios para la operación del parque para cumplir con la disponibilidad comprometida del parque; no obstante ello, si bien a la fecha, el funcionamiento del parque no se ha visto afectado por las consecuencias del tema en cuestión, la disponibilidad de suministros y repuestos no es ajena a las restricciones que todas las cadenas de suministros tienen a nivel mundial. En virtud de lo anterior, tal como comentamos anteriormente, hasta el momento no se ha presentado ninguna situación puntual al respecto, pero no se descarta que puedan existir inconvenientes a futuro.

Por lo anteriormente descrito, si bien se estima que el impacto en el Fideicomiso no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

Nota 12 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración