

Fideicomiso Financiero ARIAS

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero ARIAS

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultado integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados



**REPÚBLICA
AFISA**

**20
AÑOS**

Informe de Compilación

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

He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Arias al 30 de setiembre de 2024 y los correspondientes estados, de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado, sus anexos y notas explicativas por el período de nueve 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 Gerencia 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 financieros, 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, 15 de octubre de 2024.

Cra. Lucia Chiarizia
C.J.P.P.U. 109.503



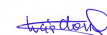
Estado de situación financiera intermedio condensado
al 30 de setiembre de 2024

(cifras en dólares estadounidenses y equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

		US\$		Equivalente en \$	
	Nota	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Activo					
Activo Corriente					
Efectivo	4.1	7.948.035	12.122.057	330.956.188	473.026.925
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	4.2	7.990.254	-	332.714.181	-
Cuentas a cobrar UTE		5.553.770	5.598.933	231.259.001	218.481.563
Cuentas a cobrar Gamesa		560.277	-	23.329.931	-
Otros activos					
Seguros pagados por adelantado		23.171	352.035	964.842	13.737.099
Total de activo Corriente		22.075.507	18.073.025	919.224.143	705.245.587
Activo no corriente					
Intangibles - activos en concesión	4.3	98.221.883	103.891.793	4.089.959.278	4.054.065.458
Activo por derecho de uso	4.4	1.740.029	1.838.521	72.454.710	71.742.756
Activo por impuesto a la renta diferido	12	4.749.963	5.222.287	197.788.562	203.784.114
Total de activo no corriente		104.711.875	110.952.601	4.360.202.550	4.329.592.328
Total de activo		126.787.382	129.025.626	5.279.426.693	5.034.837.915
Pasivo y patrimonio neto fiduciario					
Pasivo					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales					
Cuentas a pagar UTE		15.250	61.000	635.010	2.380.342
Cuentas a pagar Gamesa		251.664	573.955	10.479.289	22.396.888
Deudas financieras	4.5	7.750.298	5.824.403	322.722.415	227.279.835
Pasivo por arrendamiento	7	211.337	216.985	8.800.056	8.467.203
Otras cuentas por pagar					
Cuentas a pagar República AFISA		10.980	11.005	457.207	429.443
Impuestos a pagar		85.420	136.498	3.556.882	5.326.423
Otras cuentas por pagar	4.6	83.656	88.128	3.483.762	3.438.920
Total del pasivo corriente		8.408.605	6.911.974	350.134.621	269.719.054
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	4.5	90.138.696	92.880.493	3.753.375.316	3.624.382.564
Pasivo por arrendamiento	7	1.991.234	2.199.951	82.914.789	85.846.481
Total del pasivo no corriente		92.129.930	95.080.444	3.836.290.105	3.710.229.045
Total del pasivo		100.538.535	101.992.418	4.186.424.726	3.979.948.099
Patrimonio neto fiduciario					
Certificado de participación		53.600.000	53.600.000	1.597.494.400	1.597.494.400
Pago certificado de participación	5	(27.688.488)	(27.388.488)	(825.227.696)	(816.286.496)
Descuento de emisión		(305.915)	(305.915)	(9.279.185)	(9.279.185)
Reserva por conversión		-	-	295.795.075	232.701.751
Resultados acumulados		643.250	1.127.611	34.219.373	50.259.346
Total del patrimonio neto fiduciario		26.248.847	27.033.208	1.093.001.967	1.054.889.816
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		126.787.382	129.025.626	5.279.426.693	5.034.837.915

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


Cra. María Laura Gestambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiribella
Secretaría de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024
(en dólares estadounidenses)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Ingresos operativos					
Venta de energía eléctrica	9 y 10	5.685.667	6.193.116	16.172.244	15.364.461
Costo de ventas					
Amortizaciones	4.3	(1.889.970)	(1.889.970)	(5.669.910)	(5.669.910)
Gastos de operación y mantenimiento	6	(763.104)	(804.798)	(2.321.054)	(2.352.074)
Seguros		(113.407)	(107.422)	(335.223)	(322.266)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(37.500)	(37.500)	(112.500)	(112.500)
Amortización derecho de uso	4.4	(32.830)	(32.830)	(98.492)	(98.492)
Margen bruto		2.848.856	3.320.596	7.635.065	6.809.219
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	10	(27.000)	(27.000)	(81.000)	(81.000)
Honorarios profesionales y otros		(11.864)	(3.843)	(42.085)	(27.665)
Otros		(50.034)	(54.528)	(154.047)	(138.667)
		(88.898)	(85.371)	(277.132)	(247.332)
Resultado operativo		2.759.958	3.235.225	7.357.933	6.561.887
Resultados diversos		560.277	-	637.234	62.440
Resultados Financieros					
Intereses perdidos		(1.472.693)	(1.535.337)	(4.470.923)	(4.700.501)
Costos financieros de préstamos	4.5	(151.576)	(150.793)	(444.929)	(440.789)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(139.121)	(103.332)	(288.608)	12.933
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		89.107	-	115.069	-
Intereses por arrendamiento		(19.929)	(21.595)	(62.330)	(65.369)
Resultados asociados al financiamiento	4.5	-	-	(15.000)	(15.000)
Intereses ganados		44.165	-	44.165	-
Gastos y comisiones bancarias		-	(1.720)	(5.020)	(5.271)
		(1.650.047)	(1.812.777)	(5.127.576)	(5.213.997)
Resultados antes de impuesto a la renta		1.670.188	1.422.448	2.867.591	1.410.330
Impuesto a la renta	12	(624.881)	(540.755)	(151.952)	1.595.591
Resultado del período		1.045.307	881.693	2.715.639	3.005.921
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		1.045.307	881.693	2.715.639	3.005.921
Resultado por certificado de participación	14	1,950	1,645	5,066	5,608

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


Gra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA

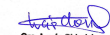

Gra. Lucía Chiarlito
Directora de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024
(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Ingresos operativos					
Venta de energía eléctrica	9 y 10	253.273.562	235.186.385	638.104.638	588.576.651
Costo de ventas					
Amortizaciones	4.3	(77.015.648)	(71.552.374)	(223.716.379)	(217.201.022)
Gastos de operación y mantenimiento	6	(31.116.753)	(30.482.828)	(91.581.312)	(90.102.467)
Seguros		(4.618.066)	(4.066.890)	(13.226.819)	(12.345.259)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(1.528.113)	(1.419.713)	(4.438.888)	(4.309.613)
Amortización derecho de uso	4.4	(1.337.852)	(1.242.949)	(3.886.177)	(3.772.999)
Margen bruto		137.657.130	126.421.631	301.255.063	260.845.291
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	10	(1.100.241)	(1.022.193)	(3.195.999)	(3.102.921)
Honorarios profesionales y otros		(487.651)	(141.873)	(1.660.538)	(1.059.782)
Otros		(2.041.369)	(2.070.004)	(6.078.111)	(5.311.972)
		(3.629.261)	(3.234.070)	(10.934.648)	(9.474.675)
Resultado operativo		134.027.869	123.187.561	290.320.415	251.370.616
Resultados diversos		-	(14.007)	25.143.200	2.391.931
Resultados Financieros					
Intereses perdidos		(60.045.909)	(58.105.126)	(176.408.215)	(180.065.225)
Costos financieros de préstamos	4.5	(6.180.046)	(5.708.142)	(17.555.467)	(16.885.616)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(5.585.902)	(3.984.490)	(11.387.542)	495.433
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		3.532.655	-	4.540.243	-
Intereses por arrendamiento		(813.734)	(817.443)	(2.459.341)	(2.504.151)
Resultados asociados al financiamiento	4.5	-	-	(591.852)	(574.615)
Intereses ganados		1.739.405	-	1.739.405	-
Gastos y comisiones bancarias		-	(65.093)	(194.867)	(201.920)
		(67.353.531)	(68.680.294)	(202.317.636)	(199.736.094)
Resultados antes de impuesto a la renta		66.674.338	54.493.260	113.145.979	54.026.453
Impuesto a la renta	12	(24.350.091)	(21.194.314)	(5.995.552)	61.123.363
Resultado del período		42.324.247	33.298.946	107.150.427	115.149.816
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados					
Resultado por conversión	3.4	42.813.345	31.518.493	65.701.224	(39.271.882)
Resultado integral del período		85.137.592	64.817.439	172.851.651	75.877.934
Resultado por certificado de participación	14	78,96	62,12	199,908	214,832

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


Gra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Gra. Lucía Chiraltza
Jefe de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024
(cifras en dólares estadounidenses y equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

		US\$		Equivalente en \$	
	Nota	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas					
Resultado del período antes de impuesto a la renta		2.867.591	1.410.330	113.145.979	54.026.453
Ajustes por:					
Amortizaciones intangibles		4.3	5.669.910	5.669.910	223.716.379
Intereses perdidos			4.470.923	4.700.501	176.408.215
Costos financieros de préstamos		4.5	444.929	440.789	17.555.467
Resultados asociados al financiamiento		4.5	15.000	15.000	591.852
Amortización derecho de uso		4.4	98.492	98.492	3.886.177
Diferencia de cambio y reajuste de UI			288.608	(12.933)	11.387.542
Intereses por arrendamiento			62.330	65.369	2.459.341
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado			(115.069)	-	(4.540.243)
Variación en rubros operativos:					
Cuentas a cobrar UTE			45.163	(2.998.484)	1.781.986
Cuentas a cobrar Gamesa			(560.277)	-	(22.106.725)
Otros activos			328.864	318.404	12.975.914
Deudas comerciales			(368.041)	430.202	(14.521.712)
Otras cuentas por pagar			(81.399)	214.085	(3.211.750)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes del impuesto a la renta			13.167.024	10.351.665	519.528.422
Pago de impuesto a la renta			(3.554)	(3.494)	(140.240)
Efectivo proveniente de actividades operativas			13.163.470	10.348.171	519.388.182
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión					
Compra neta de inversiones financieras			(7.875.185)	-	(310.729.438)
Efectivo aplicado a actividades de inversión			(7.875.185)	-	(310.729.438)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento					
Pago de certificados y dividendos por participación		5 y 10	(3.500.000)	(2.000.000)	(134.739.500)
Amortización de préstamo		4.5	(2.711.131)	(2.569.372)	(103.980.005)
Pago de intereses de préstamo		4.5	(3.020.621)	(3.090.586)	(115.849.896)
Pago de costos financieros		4.5	(15.000)	(15.000)	(591.852)
Pago de arrendamientos		4.5	(215.555)	(205.889)	(8.467.635)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento			(9.462.307)	(7.880.847)	(363.628.888)
Variación neta de efectivo			(4.174.022)	2.467.324	(154.970.144)
Efectivo al inicio del período			12.122.057	12.713.030	473.026.925
Efecto de la conversión del efectivo			-	-	12.899.407
Efectivo al final del período			7.948.035	15.180.354	330.956.188

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


Gr. María Laura Castañedo
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Gr. Lucía Oliverón
Jefe de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero ARIAS

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2023		53.600.000	(27.388.488)	(305.915)	1.127.611	27.033.208
Movimientos del período						
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	(300.000)	-	(3.200.000)	(3.500.000)
Resultado integral de período		-	-	-	2.715.639	2.715.639
		-	(300.000)	-	(484.361)	(784.361)
Saldos al 30 de setiembre de 2024		53.600.000	(27.688.488)	(305.915)	643.250	26.248.847

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2022		53.600.000	(27.388.488)	(305.915)	819.402	26.724.999
Movimientos del período						
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Resultado integral de período		-	-	-	3.005.921	3.005.921
		-	-	-	1.005.921	1.005.921
Saldos al 30 de setiembre de 2023		53.600.000	(27.388.488)	(305.915)	1.825.323	27.730.920

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


Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA ARISA


Cra. Lucía Chacón
Directora de Administración y Finanzas
REPÚBLICA ARISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2023		1.597.494.400	(816.286.496)	(9.279.185)	232.701.751	50.259.346	1.054.889.816
Movimientos del período							
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	(8.941.200)	-	(2.607.900)	(123.190.400)	(134.739.500)
Resultado integral de período		-	-	-	65.701.224	107.150.427	172.851.651
		-	(8.941.200)	-	63.093.324	(16.039.973)	38.112.151
Saldos al 30 de setiembre de 2024		1.597.494.400	(825.227.696)	(9.279.185)	295.795.075	34.219.373	1.093.001.967

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2022		1.597.494.400	(816.286.496)	(9.279.185)	259.283.975	39.684.741	1.070.897.435
Movimientos del período							
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	-	-	-	(77.582.000)	(77.582.000)
Resultado integral de período		-	-	-	(39.271.882)	115.149.816	75.877.934
		-	-	-	(39.271.882)	37.567.816	(1.704.066)
Saldos al 30 de setiembre de 2023		1.597.494.400	(816.286.496)	(9.279.185)	220.012.093	77.252.557	1.069.193.369

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


Cra. María Laura Castambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Ojeda
Directora de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024

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 Nº 2015/231).

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

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.

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 4.4, el Fiduciario llevó adelante el Proyecto y a tales efectos, contrató al gestor para la ejecución integral del mismo.

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 (Nota 6).

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 15 de octubre de 2024.

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 prevista 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 2023.

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

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

3.4 Moneda funcional y moneda de presentación

La Gerencia entiende que el dólar estadounidense es la moneda funcional del Fideicomiso dado que la sustancia económica en que desarrolla su actividad es en dicha moneda, tomando como punto de referencia los siguientes elementos indicados en la NIC 21:

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que el precio de venta de la energía de acuerdo al contrato de compraventa de energía con UTE descrito en la Nota 9 se fija 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 los parques eólicos, 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.

El Fideicomiso presenta sus estados financieros aplicando lo establecido en el Decreto 108/22, el cual regula ciertos aspectos de preparación y presentación de estados financieros en su moneda de presentación.

Las disposiciones del mencionado decreto tienen vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022.

Entre las principales disposiciones se establece que, los estados financieros que posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional, deberán ser presentados en ambas monedas.

Procedimiento utilizado para la conversión de los estados financieros

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 período;
- 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 período. 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.

3.5 Saldos en moneda distinta a la funcional

Los activos y pasivos en pesos uruguayos se han convertido a dólares estadounidenses (US\$) utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 30 de setiembre de 2024 (\$ 41,640 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2023 (\$ 39,022 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la unidad indexada (UI) han sido ajustados considerando la cotización al 30 de setiembre de 2024 (UI 1 = \$ 6,1046) y al 31 de diciembre de 2023 (UI 1 = \$ 5,8737). Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

Las transacciones en monedas diferentes al dólar estadounidense se registran al tipo de cambio del día anterior de la transacción.

3.6 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

Nota 4 - Información de partidas del estado de situación financiera intermedio condensado

4.1 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 30 de setiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 30 de setiembre de 2024 dichas cuentas incluyen US\$ 942.844 equivalentes a \$ 39.260.035 y US\$ 3.852.264 equivalentes a \$ 160.408.287 (US\$ 8.812.250 equivalentes a \$ 343.871.620 y US\$ 962.071 equivalentes a \$ 37.541.935 al 31 de diciembre de 2023), correspondientes a la reserva "Debt service reserve account" y "Debt service payment account" respectivamente, requeridas de acuerdo al contrato de financiamiento descrito en la Nota 4.4.

Adicionalmente, al 30 de setiembre de 2024 se mantienen fondos invertidos por un valor nominal de US\$ 8.000.000 (ver Nota 4.2), correspondientes a la reserva "Debt service reserve account".

4.2 Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 30 de setiembre de 2024 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Treasury bills	US\$	10.10.2024	5,21%	8.000.000	7.990.254
Total en US\$				8.000.000	7.990.254
Equivalente en \$				333.120.000	332.714.181

Tal como se menciona en la Nota 4.1, las referidas inversiones mantenidas al 30 de setiembre de 2024 se encuentran en garantía, correspondiendo las mismas a la "Debt service reserve account", de acuerdo al contrato de financiamiento descrito en la Nota 4.4

El Fideicomiso no mantenía inversiones financieras medidas al costo amortizado al 31 de diciembre de 2023.

4.3 Intangibles - Activos en concesión

El saldo al 30 de setiembre de 2024 se compone de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$	Equivalente en \$
Valores al inicio del período	153.717.562	5.998.366.704
Ajuste por conversión	-	402.432.596
Valores al cierre del período	153.717.562	6.400.799.300
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(49.825.769)	(1.944.301.246)
Amortización del período	(5.669.910)	(223.716.379)
Ajuste por conversión	-	4.478.857.647
Valores al cierre del período	(55.495.679)	2.310.840.022
Valor neto al 30.09.2024	98.221.883	4.089.959.278
Valor neto al 31.12.2023	103.891.793	4.054.065.458

El saldo al 30 de setiembre de 2023 se componía de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$	Equivalente en \$
Valores al inicio del período	153.717.562	6.159.616.428
Ajuste por conversión	-	(232.882.090)
Valores al cierre del período	153.717.562	5.926.734.338
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(42.265.888)	(1.693.636.407)
Amortización del período	(5.669.910)	(217.201.022)
Ajuste por conversión	-	3.759.050.044
Valores al cierre del período	(47.935.798)	1.848.212.615
Valor neto al 30.09.2023	105.781.766	4.078.521.723
Valor neto al 31.12.2022	111.451.674	4.465.980.021

4.4 Activo por derecho de uso – Terrenos

El saldo al 30 de setiembre de 2024 se compone de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$	Equivalente en \$
Valores al inicio del período	2.485.165	96.976.109
Ajuste por conversión	-	6.506.152
Valores al cierre del período	2.485.165	103.482.261
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(646.644)	(25.233.353)
Amortización del período	(98.492)	(3.886.177)
Ajuste por conversión	-	(1.908.021)
Valores al cierre del período	(745.136)	(31.027.551)
Valor neto al 30.09.2024	1.740.029	72.454.710
Valor neto al 31.12.2023	1.838.521	71.742.756

El saldo al 30 de setiembre de 2023 se componía de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$	Equivalente en \$
Valores al inicio del período	2.485.165	99.583.047
Ajuste por conversión	-	(3.765.034)
Valores al cierre del período	2.485.165	95.818.013
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(515.322)	(20.649.489)
Amortización del período	(98.492)	(3.772.999)
Ajuste por conversión	-	756.223
Valores al cierre del período	(613.814)	(23.666.265)
Valor neto al 30.09.2023	1.871.349	72.151.748
Valor neto al 31.12.2022	1.969.843	78.933.558

4.5 Deudas financieras

Con el objetivo de financiar el proyecto de construcción y operación del 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 (efectiva anual del 5,76% sobre la base de un año de 365 días) o libor más un spread dependiendo el tramo del préstamo.

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 el 14 de noviembre de 2035.

Como consecuencia de la discontinuación de la tasa de interés Libor, el Fideicomiso comenzó a utilizar la tasa SOFR (Secured Overnight Financing Rate) a partir del 15 de mayo de 2024.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 se realizaron pagos por US\$ 5.731.752 (equivalentes a \$ 219.829.901), correspondiendo US\$ 2.711.131 a capital (equivalentes a \$ 103.980.005) y US\$ 3.020.621 a intereses (equivalentes a \$ 115.849.896).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023 se realizaron pagos por US\$ 5.659.958 (equivalentes a \$ 220.823.270), correspondiendo US\$ 2.569.372 a capital (equivalentes a \$ 100.244.066) y US\$ 3.090.586 a intereses (equivalentes a \$ 120.579.204).

A continuación, se presenta la apertura del saldo:

	30.09.2024		31.12.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Corriente				
Préstamo Inter-American Development Bank	5.957.400	248.066.141	5.634.900	219.885.051
Intereses a pagar	2.230.352	92.871.868	780.051	30.439.135
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(437.454)	(18.215.594)	(590.548)	(23.044.351)
	7.750.298	322.722.415	5.824.403	227.279.835
No corriente				
Préstamo Inter-American Development Bank	87.532.317	3.644.845.698	90.565.949	3.534.064.458
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	2.606.379	108.529.618	2.314.544	90.318.106
	90.138.696	3.753.375.316	92.880.493	3.624.382.564
	97.888.994	4.076.097.731	98.704.896	3.851.662.399

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

El valor razonable estimado para las deudas financieras al 30 de setiembre de 2024 se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	97.888.994	104.370.538	2 (*)

El valor razonable estimado para las deudas financieras al 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	98.704.896	105.287.592	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 el Fideicomiso (Nivel 2) (Nota 3.6).

En el caso de los tramos con tasa variable la Gerencia considerada 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.

Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento

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

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 se realizaron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la administración del financiamiento por US\$ 15.000 (equivalentes a \$ 591.852), y se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 444.929 (equivalentes a \$ 17.555.467).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023 se realizaron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la administración del financiamiento por US\$ 15.000 (equivalentes a \$ 574.615), y se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 440.789 (equivalentes a \$ 16.885.616).

4.6 Otras cuentas por pagar - Otras

	30.09.2024		31.12.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Provisión reclamos (*)	66.489	2.768.602	66.489	2.594.534
Honorarios profesionales y otros	17.167	715.160	21.639	844.386
	83.656	3.483.762	88.128	3.438.920

(*) Al 30 de setiembre de 2024 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\$ 1.938.327 (US\$ 1.938.327 al 31 de diciembre de 2023). 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 - Operaciones patrimoniales

Pagos de certificados por participación

Los pagos se realizan a prorrata entre todos los titulares de certificados de participación, toda vez que existan Fondos Netos Distribuibles luego de cada fecha de cierre para distribución o por la distribución final de Fondos Netos Remanentes.

Los Fondos Netos Distribuibles corresponden a los fondos líquidos que a cada fecha de pago (fecha de cierre para distribución) excedan el saldo mínimo de caja, y que de acuerdo con los términos del contrato del Fideicomiso y sujeto a las condiciones del préstamo sean pasibles de ser distribuidos a los beneficiarios (titulares de certificados de participación).

Los Fondos Netos Remanentes son los fondos que existan en el activo del Fideicomiso a la fecha de vencimiento del mismo, una vez canceladas todas las obligaciones del Fideicomiso.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 se realizaron pagos por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 3.500.000 (equivalentes a \$ 134.739.500), de los cuales US\$ 300.000 fueron imputados a pagos por participación y US\$ 3.200.000 a resultados acumulados, considerando el monto de las utilidades acumuladas disponibles a la fecha de pago.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023 se realizaron pagos por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 2.000.000 (equivalentes a \$ 77.582.000), los cuales fueron imputados en su totalidad a resultados acumulados, considerando el monto de las utilidades acumuladas disponibles a la fecha de pago.

El saldo de pagos de certificados por participación se compone de la siguiente forma:

	30.09.2024		31.12.2023	
	US\$	Equivalentes en \$	US\$	Equivalentes en \$
Pagos por participación	27.688.488	825.227.696	27.388.488	816.286.496
Total	27.688.488	825.227.696	27.388.488	816.286.496

Nota 6 - 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 en US\$ 62.100 a partir del tercer año por aerogenerador.

Por último, 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 7 - Contratos de arrendamiento

UTE ha celebrado un contrato de arrendamiento mediante el cual los arrendadores 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 transferido a UTE. Los arrendadores fijan el precio anual del arrendamiento en UI 41.187 por cada aerogenerador instalado.

El contrato descrito anteriormente ha sido suscripto por UTE en su calidad de gestor del Proyecto, de acuerdo al contrato descrito en la Nota 8.

A continuación, se presenta el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente:

	30.09.2024		31.12.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Análisis de madurez:				
Año 1	211.337	8.800.056	216.985	8.467.203
Año 2	211.337	8.800.056	216.985	8.467.203
Año 3	211.337	8.800.056	216.985	8.467.203
Año 4	211.337	8.800.056	216.985	8.467.203
Año 5	211.337	8.800.056	216.985	8.467.203
Posteriores	1.690.696	70.400.448	1.952.868	76.204.837
	2.747.381	114.400.728	3.037.793	118.540.852
Intereses no devengados	(544.810)	(22.685.883)	(620.857)	(24.227.168)
	2.202.571	91.714.845	2.416.936	94.313.684
Clasificación:				
Corriente	211.337	8.800.056	216.985	8.467.203
No corriente	1.991.234	82.914.789	2.199.951	85.846.481
	2.202.571	91.714.845	2.416.936	94.313.684

Nota 8 - 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\$ 150.000 más IVA anuales durante la etapa de operación.

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 e 2018 la contraparte y la contratista certificaron que con fecha 23 de setiembre de 2017 se ha concluido con la Recepción Provisional del Suministro.

Nota 9 - Contrato de compraventa de energía eléctrica con UTE

El 29 de diciembre de 2015 el Fiduciario del Fideicomiso celebró un contrato de compraventa de energía eléctrica con UTE. Dicho contrato habilita al Fideicomiso 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 a construirse en la localidad de Colonia Arias, por un plazo de 20 años a ser computados desde la primera acta de habilitación. UTE se obliga a comprar al Fideicomiso la totalidad de la energía generada.

Asimismo, el contrato de constitución del Fideicomiso prevé que una vez extinguido el mismo, el Fiduciario procederá a transferir a UTE los aerogeneradores y demás equipamiento, asumiendo UTE la obligación de retirar dichas instalaciones de los inmuebles y desocupar los mismos en las condiciones previstas en los contratos de arrendamientos descritos en la Nota 7.

La Gerencia ha evaluado los contratos antes mencionados entendiendo que quedan comprendidos dentro del alcance de la CINIIF 12 relativa a acuerdos de concesión de servicios.

De acuerdo a esta interpretación, el Fideicomiso reconoció un activo intangible por el derecho a efectuar cargos por la utilización de la infraestructura.

Nota 10 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas durante el periodo finalizado el 30 de setiembre de 2024 y el 30 de setiembre de 2023:

Transacciones con República AFISA	30.09.2024		30.09.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(81.000)	(3.195.999)	(81.000)	(3.102.921)
Transacciones con UTE				
	30.09.2024		30.09.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Ingresos operativos				
Venta de energía eléctrica	16.172.244	638.104.638	15.364.461	588.576.651
Costo de ventas				
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)	(137.250)	(5.415.443)	(137.250)	(5.257.728)
Pagos por participación	(3.500.000)	(134.739.500)	(2.000.000)	(77.582.000)

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas durante el trimestre finalizado el 30 de setiembre de 2024 y el 30 de setiembre de 2023:

Transacciones con República AFISA	30.09.2024		30.09.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(27.000)	(1.100.241)	(27.000)	(1.022.193)
Transacciones con UTE				
	30.09.2024		30.09.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Ingresos operativos				
Venta de energía eléctrica	5.685.667	253.273.562	6.193.116	235.186.385
Costo de ventas				
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)	(45.750)	(1.864.298)	(45.750)	(1.732.050)

(*) Los pagos incluyen IVA.

Nota 11 - Posición en moneda distinta a la funcional

La posición en pesos uruguayos al 30 de setiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30.09.2024		31.12.2023	
	\$	Equivalente en US\$	\$	Equivalente en US\$
Activo				
Activo corriente				
Efectivo	8.146.187	195.634	5.774.866	147.990
	8.146.187	195.634	5.774.866	147.990
Activo no corriente				
Activo por impuesto a la renta diferido	197.788.562	4.749.964	203.784.114	5.222.287
	197.788.562	4.749.964	203.784.114	5.222.287
Total activo	205.934.749	4.945.598	209.558.980	5.370.277
Pasivo				
Pasivo corriente				
Otras cuentas por pagar	(80)	(2)	(448.870)	(11.503)
Impuestos a pagar	(3.556.882)	(85.420)	(3.538.671)	(90.684)
	(3.556.962)	(85.422)	(3.987.541)	(102.187)
Total pasivo	(3.556.962)	(85.422)	(3.987.541)	(102.187)
Posición neta activa	202.377.787	4.860.176	205.571.439	5.268.090

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

	30.09.2024		31.12.2023	
	UI	Equivalente en US\$	UI	Equivalente en US\$
Pasivo				
Pasivo corriente				
Pasivo por arrendamiento	(1.441.545)	(211.337)	(1.441.546)	(216.985)
Pasivo no corriente				
Pasivo por arrendamiento	(13.582.346)	(1.991.234)	(14.615.402)	(2.199.951)
	(15.023.891)	(2.202.571)	(16.056.948)	(2.416.936)
Posición neta pasiva	(15.023.891)	(2.202.571)	(16.056.948)	(2.416.936)

Nota 12 - Impuesto a la renta

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

	30.09.2024		30.09.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Impuesto diferido				
(Pérdida)/Ganancia por origen y reversión de diferencias temporarias	(151.952)	(5.995.552)	1.595.591	61.123.363
Total	(151.952)	(5.995.552)	1.595.591	61.123.363

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 30 de setiembre de 2024 son atribuibles según el siguiente detalle:

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión (*)	4.103.746	-	4.103.746
Pérdidas fiscales acumuladas	145.453	-	145.453
Provisión gastos operación y mantenimiento	57.912	-	57.912
Activo por derecho de uso	616.968	-	616.968
Pasivo por arrendamiento	-	(69.424)	(69.424)
Cuentas a cobrar UTE	-	(104.692)	(104.692)
Total en US\$	4.924.079	(174.116)	4.749.963
Equivalente en \$	205.038.764	(7.250.202)	197.788.562

Los activos y pasivos que generaron diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2023 son atribuibles según el siguiente detalle:

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión (*)	4.725.344	-	4.725.344
Provisión gastos de operación y mantenimiento	59.840	-	59.840
Activo por derecho de uso	643.617	-	643.617
Pasivo por arrendamiento	-	(98.426)	(98.426)
Cuentas a cobrar UTE	-	(108.088)	(108.088)
Total en US\$	5.428.801	(206.514)	5.222.287
Equivalente en \$	211.842.673	(8.058.559)	203.784.114

La tasa efectiva aplicable varía de acuerdo al ejercicio en que se genera la renta. La tasa utilizada es producto de las tasas aplicadas en cada período.

(*) Las diferencias temporarias asociadas a los saldos de activos intangibles fluctúan en cada ejercicio debido a que los saldos contables se valúan por los importes originales en dólares estadounidenses y los valores fiscales se miden al costo original en pesos uruguayos ajustados por el índice de precios al consumo (IPC). En la medida que exista una diferencia entre la evolución del tipo de cambio y la inflación, se generan fluctuaciones en el monto del impuesto diferido asociado a dicha diferencia temporaria.

c. Movimiento durante el período

El movimiento del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 fue el siguiente:

	Saldo al 31.12.2023	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.09.2024
Intangibles – activos en concesión	4.725.344	(342.460)	(279.138)	4.103.746
Pérdidas fiscales acumuladas	-	153.501	(8.048)	145.453
Provisión gastos operación y mantenimiento	59.840	1.936	(3.864)	57.912
Activo por derecho de uso	643.617	14.582	(41.229)	616.970
Pasivo por arrendamiento	(98.426)	24.077	4.925	(69.424)
Cuentas a cobrar UTE	(108.088)	(3.588)	6.986	(104.690)
Total en US\$	5.222.287	(151.952)	(320.368)	4.749.963
Equivalente en \$	203.784.114	(5.995.552)	-	197.788.562

El movimiento del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023 fue el siguiente:

	Saldo al 31.12.2022	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.09.2023
Intangibles – activos en concesión	3.171.574	1.559.560	114.909	4.846.043
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	179.738	-	7.063	186.801
Provisión gastos operación y mantenimiento	53.943	(44.240)	2.380	12.083
Activo por derecho de uso	579.245	51.472	22.208	652.925
Pasivo por arrendamiento	(124.979)	20.928	(5.046)	(109.097)
Cuentas a cobrar UTE	(110.421)	7.871	(4.476)	(107.026)
Total en US\$	3.749.100	1.595.591	137.038	5.481.729
Equivalente en \$	150.230.200	61.123.363	-	211.353.563

(*) La Gerencia de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, ha reconocido el importe del activo por impuesto diferido generado por las pérdidas fiscales que espera sean recuperables basándose en los ingresos a obtenerse a partir de la aplicación del contrato descrito en la Nota 9.

Nota 13 - Proyecto por exoneración de inversiones

El 22 de noviembre de 2016 se declaró promovida la actividad del proyecto de inversión, el cual comprende básicamente la construcción y operación de una central de generación eólica por un monto total de inversión de UI 1.409.953.870.

El beneficio otorgado al Fideicomiso Financiero Arias comprende los siguientes impuestos:

- Exoneración de tasas consulares, impuesto único aduanero y todos los demás tributos asociados a la importación de equipos previstos en el proyecto y declarado no competitivo de la industria nacional.
- 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 469.270.761.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 770.774.782 que será aplicable por un plazo de 13 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 inclusive, o desde el ejercicio 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 referida declaratoria. El porcentaje de exoneración se incrementará en un 10% siempre que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de octubre de 2017 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida del proyecto. Dicho porcentaje solo podrá aplicarse a las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2017.

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

- 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.
- El monto total exonerable deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.

En 2016 fue promovido por la COMAP el proyecto de inversión presentado por el Fideicomiso Financiero Arias en cumplimiento del artículo 11 de la Ley 16.906. Los bienes incorporados con destino a la obra civil, para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión que se declara promovido, se pueden computar como activos exentos a los efectos del IP, por el término de 10 años a partir de su incorporación, y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil.

Considerando que las primeras inversiones comprendidas en la exoneración fueron las realizadas durante el ejercicio 2016, los bienes incorporados estarán exonerados al menos hasta el ejercicio 2025.

Con respecto al impuesto diferido, el Fideicomiso ha aplicado las tasas de impuesto a la renta que serán aplicadas al momento de la reversión de las diferencias temporarias.

El beneficio fiscal obtenido requiere el compromiso de cumplimiento de un indicador relativo a la utilización de tecnologías limpias y a la utilización de componentes de alta tecnología.

Nota 14 - Ganancias por certificado de participación

Ganancia básica por certificado de participación

El cálculo de la ganancia básica por certificado de participación está basado en el resultado neto atribuible a los titulares de certificados por participación sobre la cantidad de certificados en circulación durante el período.

El resultado y la cantidad de certificados utilizados en el cálculo de ganancia por certificado de participación son los siguientes:

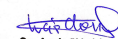
	30.09.2024		30.09.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Resultado del período	2.715.639	107.150.427	3.005.921	115.149.816
Cantidad de certificados de participación (de valor unitario US\$ 100)	536.000	536.000	536.000	536.000
Resultado por certificado de participación	5,066	199,908	5,608	214,832

Los resultados por certificado de participación, así calculados, difieren del monto potencialmente distribuible por certificado de participación, dado que los pagos a los tenedores de los certificados de participación se realizan en base a los Fondos Netos Distribuibles, tal como se explica en la Nota 5.

Nota 15 - 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 del Fideicomiso.


Cra. Maria Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucia Chiribita
Gerente de Asesoramiento y Finanzas
REPÚBLICA AFISA