

Fideicomiso Financiero ARIAS

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero ARIAS

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultados 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

Informe de Compilación

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

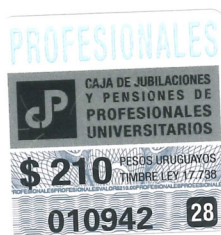
He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Arias al 30 de setiembre de 2021 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y cambios en el patrimonio neto intermedio 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 auditorías 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 2021.


Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U: 125140



Fideicomiso Financiero Arias

Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2021

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4.1	16.420.007	14.125.641
Cuentas a cobrar UTE		4.049.419	4.706.236
Otros activos			
Crédito fiscal		-	231.512
Seguros pagados por adelantado		5.297	171.257
Total de activo corriente		20.474.723	19.234.646
Activo no corriente			
Intangibles - activos en concesión	4.2	120.901.526	126.571.436
Activo por derecho de uso de terrenos	4.3	2.133.995	2.232.487
Activo por impuesto diferido	11	602.090	-
Total de activo no corriente		123.637.611	128.803.923
Total de activo		144.112.334	148.038.569
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales			
Cuentas a pagar UTE		15.250	61.000
Cuentas a pagar Gamesa		209.481	3.044.402
Deudas financieras	4.4	6.151.659	4.682.857
Pasivo por arrendamiento	7	170.088	162.901
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		11.014	10.980
Impuestos a pagar		50.811	-
Otras	4.5	68.656	86.871
Total de pasivo corriente		6.676.959	8.049.011
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	4.4	104.830.923	106.750.720
Pasivo por arrendamiento	7	1.905.742	1.934.141
Pasivo por impuesto diferido	11	-	382.057
Total de pasivo no corriente		106.736.665	109.066.918
Total de pasivo		113.413.624	117.115.929
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		53.600.000	53.600.000
Pago de certificados por participación	5	(25.294.799)	(24.142.861)
Prima (descuento) de emisión		(305.915)	(305.915)
Resultados acumulados		2.699.424	1.771.416
Total de patrimonio neto fiduciario		30.698.710	30.922.640
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		144.112.334	148.038.569

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


C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Ingresos operativos					
Venta energía eléctrica	10	4.785.617	5.523.405	13.840.949	14.876.318
Otros ingresos		-	117.429	-	117.429
Costo de ventas					
Amortizaciones	4.2	(1.889.970)	(1.889.970)	(5.669.910)	(5.669.910)
Mantenimiento	6	(613.907)	(620.174)	(1.770.346)	(1.823.914)
Seguros		(56.661)	(44.314)	(169.980)	(132.941)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(37.500)	(37.500)	(112.500)	(112.500)
Amortización derecho de uso	4.3	(32.830)	(32.830)	(98.492)	(98.293)
Margen bruto		2.154.749	3.016.046	6.019.721	7.156.189
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	10	(27.000)	(27.000)	(81.000)	(81.000)
Honorarios profesionales y otros		(12.151)	(11.699)	(40.775)	(41.942)
Otros		(22.464)	(41.371)	(171.773)	(126.653)
		(61.615)	(80.070)	(293.548)	(249.595)
Resultado operativo		2.093.134	2.935.976	5.726.173	6.906.594
Resultados financieros					
Intereses perdidos		(1.358.139)	(1.402.424)	(4.013.532)	(4.318.288)
Costos financieros de préstamos	4.4	(161.903)	(202.389)	(535.882)	(595.802)
Diferencia de cambio		(60.583)	(9.842)	(96.913)	123.438
Intereses por arrendamiento		(18.782)	(18.412)	(54.537)	(54.085)
Resultados asociados al financiamiento	4.4	-	-	(15.000)	(15.000)
Gastos y comisiones bancarias		(474)	(2.173)	(1.336)	(7.620)
		(1.599.881)	(1.635.240)	(4.717.200)	(4.867.357)
Resultado antes de impuesto a la renta		493.253	1.300.736	1.008.973	2.039.237
Impuesto a la renta	11	500.460	330.494	967.097	(631.547)
Resultado del período		993.713	1.631.230	1.976.070	1.407.690
serán reclasificadas posteriormente a resultados					
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		993.713	1.631.230	1.976.070	1.407.690
Resultado por certificado de participación	13	1,854	3,043	3,687	2,626

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPUBLICA AFISA


Cr. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Arias

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes de impuesto a la renta		1.008.973	2.039.237
Ajustes por:			
Diferencia de cambio		96.913	(123.438)
Amortizaciones	4.2	5.669.910	5.669.910
Intereses perdidos		4.013.532	4.318.288
Costos financieros de préstamos	4.4	535.882	595.802
Resultados asociados al financiamiento	4.4	15.000	15.000
Mantenimiento		-	1.823.914
Amortización derecho de uso	4.3	98.492	98.293
Intereses por arrendamiento		54.537	54.085
Variación en rubros operativos:			
Cuentas a cobrar UTE		656.817	(2.744.042)
Cuentas a cobrar Gamesa		-	(117.429)
Otros activos		397.472	450.792
Deudas comerciales		(2.880.671)	(1.869.664)
Otras cuentas por pagar		5.712	1.873.019
Efectivo proveniente de actividades operativas		9.672.569	12.083.767
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de certificados y dividendos por participación	5	(2.200.000)	(4.300.000)
Pago de intereses	4.4	(2.679.114)	(2.995.914)
Amortización de préstamo	4.4	(2.321.295)	(2.303.575)
Pago de costos financieros	4.4	(15.000)	(15.000)
Pago de arrendamientos		(162.794)	(168.650)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(7.378.203)	(9.783.139)
Variación neta de efectivo		2.294.366	2.300.628
Efectivo al inicio del período		14.125.641	16.506.949
Efectivo al final del período		16.420.007	18.807.577

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


C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPUBLICA AFISA


Crs. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Certificados de participación	Pago de certificados por participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020		53.600.000	(24.142.861)	(305.915)	1.771.416	30.922.640
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	(1.151.938)	-	(1.048.062)	(2.200.000)
Resultado integral del período		-	(1.151.938)	-	1.976.070	1.976.070
Saldos al 30 de setiembre 2021		53.600.000	(25.294.799)	(305.915)	2.699.424	30.698.710

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Certificados de participación	Pago de certificados por participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2019		53.600.000	(15.542.861)	(305.915)	(1.082.114)	36.669.110
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	(4.300.000)	-	-	(4.300.000)
Resultado integral del período		-	(4.300.000)	-	1.407.690	1.407.690
Saldos al 30 de setiembre 2020		53.600.000	(19.842.861)	(305.915)	325.576	33.776.800

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



C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA APISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA APISA

Fideicomiso Financiero Arias

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

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 2021.

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 2020.

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 2021, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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 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.

Los presentes estados financieros intermedios condensados son presentados en dólares estadounidenses debido a que esa es la moneda funcional del Fideicomiso.

A los efectos de dar cumplimiento con normas legales y fiscales vigentes en Uruguay, el Fideicomiso presenta por separado información suplementaria que incluye el estado de situación financiera y estado de resultado integral convertidos a pesos uruguayos.

En la elaboración de la información suplementaria los estados de situación financiera y de resultado integral 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 Conversión de 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 2021 (\$ 42,940 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2020 (\$ 42,340 por US\$ 1).

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 2021 de UI 1 = \$ 5,0665 y al 31 de diciembre de 2020 de UI 1 = \$ 4,7846.

Las diferencias de cambio y 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 caja de ahorro que al 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 30 de setiembre de 2021 dichas cuentas incluyen US\$ 10.100.000 y US\$ 3.364.297 (US\$ 10.156.000 y US\$ 835.774 al 31 de diciembre de 2020), 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.

4.2 Intangibles - activos en concesión

El saldo al 30 de setiembre de 2021 se compone de la siguiente forma:

	US\$
Valores brutos	
Valores al 31.12.2020	153.717.562
Aumentos	-
Valores al 30.09.2021	153.717.562
Amortizaciones	
Acumuladas al inicio del período	27.146.126
Amortización del período	5.669.910
Valores al 30.09.2021	32.816.036
Valor neto al cierre del período 30.09.2021	120.901.526
Valor neto al cierre del ejercicio 31.12.2020	126.571.436

El saldo al 30 de setiembre de 2020 se componía de la siguiente forma:

	US\$
Valores brutos	
Valores al 31.12.2019	153.717.562
Aumentos	-
Valores al 30.09.2020	153.717.562
Amortizaciones	
Acumuladas al inicio del período	19.586.246
Amortización del período	5.669.910
Valores al 30.09.2020	23.366.186
Valor neto al cierre del período 30.09.2020	128.461.406
Valor neto al cierre del ejercicio 31.12.2019	134.131.316

4.3 Activo por derecho de uso – Terrenos

El saldo al 30 de setiembre de 2021 se compone de la siguiente forma:

	US\$
Valor bruto al 31.12.2020	2.485.165
Aumentos	-
Valor bruto al 30.09.2021	2.485.165
Amortización acumulada al 31.12.2020	252.678
Amortización	98.492
Amortización acumulada al 30.09.2021	351.170
Valor neto al 30.09.2021	2.133.995
Valor neto al 31.12.2020	2.232.487

El saldo al 30 de setiembre de 2020 se componía de la siguiente forma:

	US\$
Valor bruto al 31.12.2019	2.485.165
Aumentos	-
Valor bruto al 30.09.2020	2.485.165
Amortización acumulada al 31.12.2019	121.555
Amortización	98.293
Amortización acumulada al 30.09.2020	219.848
Valor neto al 30.09.2020	2.265.317
Valor neto al 31.12.2019	2.363.810

4.4 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 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 período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por US\$ 5.000.409, correspondiendo US\$ 2.321.295 a capital y US\$ 2.679.114 a intereses.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se realizaron pagos por US\$ 5.299.489, correspondiendo US\$ 2.303.575 a capital y US\$ 2.995.914 a intereses.

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

	US\$	
	30.09.2021	31.12.2020
Corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank	4.731.189	4.695.750
Intereses a pagar	2.007.684	673.267
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(587.214)	(686.160)
	6.151.659	4.682.857
No corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank	103.838.087	106.194.821
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	992.836	555.899
	104.830.923	106.750.720
	110.982.582	111.433.577

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 2021 se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	110.982.582	127.208.572	2 (*)

El valor razonable estimado para las deudas financieras al 31 de diciembre de 2020 se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	111.433.577	134.750.724	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).

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 2021 se realizaron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la administración del financiamiento por US\$ 15.000, y se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 535.882.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se realizaron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la administración del financiamiento por US\$ 15.000, y se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 595.802.

4.5 Otras cuentas por pagar

	US\$	
	30.09.2021	31.12.2020
Provisión reclamos (*)	66.489	73.538
Honorarios profesionales y otros	2.167	13.333
	68.656	86.871

(*) Al 30 de setiembre de 2021, 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\$ 2.752.693 al 31 de diciembre de 2020). 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 2021 se determinaron Fondos Netos Distribuibles a transferir a los beneficiarios por un total de US\$ 2.200.000, de los cuales US\$ 1.151.938 se imputaron a pagos de certificados por participación y US\$ 1.048.062 a resultados acumulados.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se determinaron Fondos Netos Distribuibles a transferir a los beneficiarios por un total de US\$ 4.300.000, los cuales se imputaron en su totalidad a pagos de certificados por participación. Los mismos se encontraban pendientes de pago a dicha fecha y se exponían como pasivo en el rubro Otras cuentas por pagar. Con fecha 24 de julio de 2020 se efectivizó el referido pago por participación por dicho importe.

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

	US\$	
	30.09.2021	31.12.2020
Pagos por participación	<u>25.294.799</u>	<u>24.142.861</u>
Total	<u>25.294.799</u>	<u>24.142.861</u>

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.

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 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, de acuerdo al contrato descrito en la Nota 8.

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

	US\$	
	30.09.2021	31.12.2020
Análisis de madurez:		
Año 1	170.088	162.901
Año 2	170.088	162.901
Año 3	170.088	162.901
Año 4	170.088	162.901
Año 5	170.088	162.901
Posteriores	<u>1.870.970</u>	<u>1.954.809</u>
	<u>2.721.410</u>	<u>2.769.314</u>
Intereses no devengados	<u>(645.580)</u>	<u>(672.272)</u>
	<u>2.075.830</u>	<u>2.097.042</u>
Clasificación:		
Corriente	170.088	162.901
No corriente	<u>1.905.742</u>	<u>1.934.141</u>
	<u>2.075.830</u>	<u>2.097.042</u>

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.

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 reconocerá 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 semestre finalizado el 30 de setiembre de 2021 y el 30 de setiembre de 2020:

	US\$	
	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Transacciones con República AFISA		
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(81.000)	(81.000)
Transacciones con UTE		
	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Venta energía eléctrica	13.840.949	14.876.318
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)	(137.250)	(137.250)
Pagos por participación	(2.200.000)	(4.300.000)

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas durante el trimestre finalizado el 30 de setiembre de 2021 y el 30 de setiembre de 2020:

	US\$	
	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Transacciones con República AFISA		
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(27.000)	(27.000)
Transacciones con UTE		
	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Venta energía eléctrica	4.785.617	5.523.405
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)	(45.750)	(45.750)
Pagos por participación	(2.200.000)	(4.300.000)

(*) Los pagos incluyen IVA.

Nota 11 - Impuesto a la renta

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

	US\$	
	30.09.2021	30.09.2020
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	(3.063)	-
Impuesto diferido		
Ganancia/(pérdida) por origen y reversión de diferencias temporarias	970.160	(631.547)
Total	967.097	(631.547)

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 30 de setiembre de 2021 son atribuibles según el siguiente detalle:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión	-	(85.668)	(85.668)
Pérdidas fiscales acumuladas	484.743	-	484.743
Provisión gastos operación y mantenimiento	45.061	-	45.061
Activo por derecho de uso	438.950	-	438.950
Pasivo por arrendamiento	-	(162.723)	(162.723)
Cuentas a cobrar UTE	-	(118.273)	(118.273)
Total	968.754	(366.664)	602.090

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2020 son atribuibles según el siguiente detalle:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión	-	(1.085.272)	(1.085.272)
Pérdidas fiscales acumuladas	440.684	-	440.684
Provisión gastos operación y mantenimiento	179.006	-	179.006
Activo por derecho de uso	394.803	-	394.803
Pasivo por arrendamiento	-	(189.609)	(189.609)
Cuentas a cobrar UTE	-	(121.669)	(121.669)
Total	1.014.493	(1.396.550)	(382.057)

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.

c. Movimiento durante el período

El movimiento en el saldo de impuesto a la renta diferido en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 fue el siguiente:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Saldo al 31.12.2020	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.09.2021
Intangibles – activos en concesión	(1.085.272)	975.777	23.827	(85.668)
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	440.684	49.775	(5.716)	484.743
Provisión gastos operación y mantenimiento	179.006	(130.287)	(3.658)	45.061
Activo por derecho de uso	394.803	49.226	(5.080)	438.949
Pasivo por arrendamiento	(189.609)	24.023	2.863	(162.723)
Cuentas a cobrar UTE	(121.669)	1.646	1.751	(118.272)
Total	(382.057)	970.160	13.987	602.090

(*) 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.

El movimiento en el saldo de impuesto a la renta diferido en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 fue el siguiente:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Saldo al 31.12.2019	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.09.2020
Intangibles – activos en concesión	(401.143)	(990.658)	(39.519)	(1.431.320)
Provisión gastos operación y mantenimiento	112.250	361.823	(15.598)	458.475
Activo por derecho de uso	533.552	(94.342)	38.032	477.242
Pasivo por arrendamiento	(326.012)	89.926	40.803	(198.283)
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(14.241)	12.471	1.770	-
Cuentas a cobrar UTE	(132.987)	(7.767)	16.254	(124.500)
Total	(228.581)	(631.547)	41.742	(818.386)

Nota 12 - 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 presente 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.

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.

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 13 - 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:

	US\$	
	30.09.2021	30.09.2020
Resultado del período	1.976.070	1.407.690
Cantidad de certificados de participación (de valor unitario US\$ 100)	536.000	536.000
Resultado por certificado de participación	3,687	2,626

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 14 - Contexto operacional actual

A partir del 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.

La Gerencia no espera que las mediadas descritas en el párrafo precedente tengan en el futuro un impacto significativo en las operaciones del Fideicomiso (lo cual se encuentra en línea con lo observado desde el comienzo de la pandemia hasta la fecha de cierre de este período) dado que los flujos de ingresos provienen del contrato descrito en la Nota 9, siendo UTE una entidad estatal con calificación grado inversor, por lo cual es remota la posibilidad de default de dicho cliente. Asimismo, el Fideicomiso ha tomado medidas en base a las recomendaciones gubernamentales para asegurar la operación de las instalaciones y resguardar la seguridad y salud de las personas que operan en el sitio donde se encuentra instalado el parque eólico.

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre de período. A la fecha de emisión de estos estados financieros; si bien se estima que el impacto sobre el Fideicomiso no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

Nota 15 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2021 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.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Arias

Información suplementaria por el período de nueve meses
finalizado el 30 de setiembre de 2021

Contenido

Estado de situación financiera en pesos uruguayos

Estado de resultado integral en pesos uruguayos

Fideicomiso Financiero Arias

Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4.1	705.075.116	598.079.636
Cuentas a cobrar UTE		173.882.072	199.262.021
Otros activos			
Crédito fiscal		-	9.802.211
Seguros pagados por adelantado		227.438	7.251.010
Total de activo corriente		879.184.626	814.394.878
Activo no corriente			
Intangibles - obras en concesión	4.2	5.191.511.479	5.359.034.556
Activo por derecho de uso	4.3	91.633.743	94.523.500
Activo por impuesto diferido	11	25.853.731	-
Total de activo no corriente		5.308.998.953	5.453.558.056
Total de activo		6.188.183.579	6.267.952.934
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales			
Cuentas a pagar UTE		654.835	2.582.740
Cuentas a pagar Gamesa		8.995.094	128.899.947
Deudas financieras	4.4	264.152.234	198.272.174
Pasivo por arrendamiento	7	7.303.588	6.897.216
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		472.948	464.893
Impuestos a pagar		2.181.849	-
Otras	4.5	2.948.044	3.678.128
Total de pasivo corriente		286.708.592	340.795.098
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	4.4	4.501.439.823	4.519.825.476
Pasivo por arrendamiento	7	81.832.613	81.891.525
Pasivo por impuesto diferido	11	-	16.176.288
Total de pasivo no corriente		4.583.272.436	4.617.893.289
Total de pasivo		4.869.981.028	4.958.688.387
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		1.597.494.400	1.597.494.400
Pago de certificados por participación	5	(753.886.189)	(719.553.829)
Prima (descuento) de emisión		(9.279.185)	(9.279.185)
Reserva por conversión		361.864.876	358.316.101
Resultados acumulados		122.008.649	82.287.060
Total de patrimonio neto fiduciario		1.318.202.551	1.309.264.547
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		6.188.183.579	6.267.952.934

Fideicomiso Financiero Arias

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Ingresos operativos					
Venta energía eléctrica	10	206.027.386	234.098.722	599.606.827	619.856.501
Otros Ingresos		-	4.892.953	-	4.892.953
Costo de ventas					
Amortizaciones	4.2	(81.336.749)	(80.347.665)	(245.627.431)	(236.250.030)
Mantenimiento	6	(26.430.280)	(26.349.778)	(76.693.552)	(75.997.633)
Seguros		(2.438.419)	(1.883.906)	(7.363.741)	(5.539.297)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(1.613.850)	(1.594.225)	(4.873.638)	(4.687.575)
Arrendamientos	4.3	(1.412.915)	(1.395.649)	(4.266.794)	(4.095.607)
Margen bruto		92.795.173	127.420.452	260.781.671	298.179.312
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	10	(1.161.972)	(1.147.842)	(3.509.019)	(3.375.054)
Honorarios profesionales y otros		(522.314)	(500.207)	(1.766.423)	(1.747.611)
Otros		(951.875)	(1.759.971)	(7.441.416)	(5.277.293)
		(2.636.161)	(3.408.020)	(12.716.858)	(10.399.958)
Resultado operativo		90.159.012	124.012.432	248.064.813	287.779.354
Resultados financieros					
Intereses perdidos		(58.457.553)	(59.674.047)	(173.871.112)	(179.931.546)
Costos financieros de préstamos	4.4	(6.960.495)	(8.599.275)	(23.215.053)	(24.825.480)
Diferencia de cambio		(2.619.305)	1.022.243	(4.198.390)	6.519.332
Intereses por arrendamiento		(808.563)	(782.259)	(2.362.618)	(2.253.568)
Resultados asociados al financiamiento	4.4	2.140	-	(649.818)	(625.010)
Gastos y comisiones bancarias		(20.454)	(92.845)	(57.920)	(317.505)
		(68.864.230)	(68.126.183)	(204.354.911)	(201.433.777)
Resultado antes de impuesto a la renta		21.294.782	55.886.249	43.709.902	86.345.577
Impuesto a la renta	11	21.614.000	13.364.194	41.895.841	(26.314.861)
Resultado del período		42.908.782	69.250.443	85.605.743	60.030.716
serán reclasificadas posteriormente a resultados					
Resultado por conversión		(19.160.806)	13.244.035	19.648.261	192.852.976
Resultado integral del período		23.747.976	82.494.478	105.254.004	252.883.692


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPUBLICA AFISA


Crs. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA AFISA