### Fideicomiso Financiero PAMPA

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

#### Fideicomiso Financiero PAMPA

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

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario

Notas a los estados financieros



#### República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

#### Informe de Compilación

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

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

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

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

Montevideo, 28 de abril de 2020.

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

> \$ 1.80 PESSEURIJGIANOS THISRELEP 77785 026581 - 42

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

(en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

		31.03.2020		31.12.2019	
Activo	Nota	USD	\$	USD	\$
Activo corriente				0	
Efectivo	72.72				
Cuenta a cobrar UTE	4.1	14.404.881	619.525.142	22.443.299	837.314.599
Otros activos		6.585.487	283.228.612	3.246.113	121.105.984
Crédito fiscal					
Otros		907	39.000	509.733	19.017.119
Total de activo corriente		30.847 21.022.122	1.326.676	123.387	4.603.322
We want to accomply the party and the party of the state		21.022.122	904.119.430	26.322.532	982.041.024
Activo no corriente					
Intangibles - obras en concesión	4.2	215.549.394	0 270 240 222	272.222.2	
Activo por impuesto a la renta diferido		251.903	9.270.348.332	218.729.249	8.160.350.822
Activo por derecho de uso de terrenos	4.3	4.428.831	10.833.862	4.093.032	152.702.838
Anticipos a Nordex	7.3	200.000	190.475.154	4.494.606	167.684.761
Total de activo no corriente		220.430.128	8.601.600	200.000	7.461.600
		220.430.128	9.480.258.948	227.516.887	8.488.200.021
Total de activo		241.452.250	10.384.378.378	253.839.419	9.470.241.045
Pasivo y patrimonio neto fiduciario				***************************************	
Pasivo					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales					
Cuentas a pagar UTE	8	122,003	5.545.404	100 M	
Deudas financieras	4.4	12.335.597	5.247.104 530.529.341	61.001	2.275.825
Pasivo por arrendamiento	25,525	299.361	12.874.920	13.948.923	520.406.419
Otras cuentas por pagar		233.301	12.874.920	398.847	14.880.184
Cuentas a pagar República AFISA		10.370	445.993	10.270	No. 60 (100 (100 (100 (100 (100 (100 (100 (
Impuestos a pagar		202.943	8.728.173	10.370	386.884
Otras		1.145.582	49.269.142	1 865 707	
Total de pasivo corriente		14.115.856	607.094.673	1.865.707 16.284.848	69.605.797
■ NAME OF THE PROPERTY OF THE			33110211073	10.204.040	607.555.109
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	4.4	150.782.375	6.484.848.428	157.623.256	5.880.608.435
Pasivo por arrendamiento		3.472.251	149.334.550	3.783.942	141.171.307
Total de pasivo no corriente		154.254.626	6.634.182.978	161.407.198	6.021.779.742
Total del pasivo		168.370.482	7.241.277.651	177 502 046	
			7.241.277.031	177.692.046	6.629.334.851
Patrimonio neto fiduciario					
Certificado de participación serie A		15.000.000	384.300.000	15.000.000	24
Pago certificado de participación serie A		(3.101.985)	(86.524.550)		384.300.000
Certificado de participación serie B		82.000.000	2.321.348.600	(3.101.985) 82.000.000	(86.524.550)
Pago certificado de participación serie B		(16.957.517)	(473.000.847)	(16.957.517)	2.321.348.600
Descuento de emisión		(1.226.200)	(31.440.557)	(1.226.200)	(473.000.847)
Reserva por conversión	10		1.135.404.637	(1.220.200)	(31.440.557)
Resultados acumulados		(2.632.530)	(106.986.556)	433.075	710.901.702
Total del patrimonio neto fiduciario		73.081.768	3.143.100.727	76.147.373	15.321.846 2.840.906.194
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		244 452 25	Grand Comment	7	:277.5
, patimono neto nduciario		241.452.250	10.384.378.378	253.839.419	9.470.241.045

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

Serente General

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

(en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	75 <u>-</u>	31.03.2020		31.03.2019	
Ingresos operativos	Nota	USD	\$	USD	\$
Venta energía eléctrica		7.230.167	288.461.999	6.648.482	218.606.532
Costo de ventas					Westerson (199 <del>8</del> -070 <del>01/20</del> )
Amortizaciones	4.2	(3.179.855)	(126.066.602)		ACCUPATION OF SERVICE OF SERVICES
Gastos operación y mantenimiento	5	(968.504)	(126.866.692)	(3.178.320)	(104.505.308)
Seguros	3	-	(38.640.388)	(977.130)	(32.128.701)
Arrendamientos	4.3	(85.265)	(3.401.805)	(83.632)	(2.749.876)
Honorarios Gestor y Monitoreo UTE	4.3 8	(65.775)	(2.624.222)	(19.985)	(657.136)
The state of the s	8	(50.001)	(1.994.907)	(50.001)	(1.644.066)
Margen bruto		2.880.767	114.933.985	2.339.414	76.921.445
Gastos de administración					
Honorarios de República AFISA	8	(25.500)	(1.017.374)	(25 500)	\$12,120,000,000,000
Honorarios profesionales y otros	-	(12.408)	(495.042)	(25.500)	(838.457)
Otros		(44.322)	(1.768.294)	(4.700)	(154.539)
		(82.230)	(3.280.710)	(46.490) (76.690)	(1.528.620) (2.521.616)
Resultado operativo		2.798.537	111.653.275	2.262.724	74.399.829
Paralle de C				2.202.724	74.399.829
Resultados financieros					
Intereses perdidos		(1.640.648)	(65.456.941)	(1.752.429)	(57.621.034)
Costos por préstamos Diferencia de cambio		(661.269)	(26.382.649)	(688.908)	(22.651.754)
		88.105	3.515.150	(298.656)	(9.819.997)
Intereses por arrendamiento Resultados asociados al financiamiento		(35.004)	(1.396.564)	(79.160)	(2.602.818)
Gastos y comisiones bancarias		(52.119)	(2.079.410)	(50.955)	(1.675.437)
Intereses ganados		(3.708)	(147.927)	(3.194)	(105.023)
	_	(2.304.643)	(91.948.341)	(2.873.295)	(94.475.836)
Resultado antes de impuesto a la renta		War 2 / 12 / 12 / 12 / 12 / 12 / 12 / 12 /		,,	(341473.030)
and a more de impuesto a la Tenta		493.894	19.704.934	(610.571)	(20.076.007)
Impuesto a la renta	9	(3.559.499)	(142.013.336)	723.234	23.780.394
Resultado del período	-	(3.065.605)	(122.308.402)	112.662	3.704.387
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados					
Resultado por conversión	10		424.502.935	-	34.861.180
Resultado integral del período	<del>-</del>	(3.065.605)	302.194.533	112.662	38.565.567
	4				30.303.307

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

Cr. Jorge Castiglioni Gerente General

#### Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

		31.03	.2020	31.03	31.03.2019	
	Nota	USD	\$	USD	s	
Flujo de efectivo relacionado a actividades operativas						
Resultado del período antes de impuesto a la renta		9/9/42/00/01/07				
The state of the s		493.894	19.704.934	(610.571)	(20.076.007)	
Ajustes por:						
Amortizaciones		2				
Intereses perdidos		3.179.855	126.866.692	3.178.320	104.505.308	
Costos por préstamos		1.640.648	65.456.941	1.752.429	57.621.034	
Gastos de operación y mantenimiento		661.269	26.382,649	688.908	22.651.754	
Diferencia de cambio		(9)	(#.	944.000	32.128.701	
Amortización derecho de uso	1916	(88.105)	(3.515.125)	(98)	2	
Intereses por arrendamiento	4.3	65.775	2.624.222			
Resultados asociados al financiamiento		35.004	1.396.564		2	
Gastos no pagados		52.119	2.079.410	50.955	1.675.437	
			(5)	10.778	105.023	
Variación en rubros operativos						
Cuenta a cobrar UTE		2202000000000				
Otros activos		(3.339.374)	(133.231.004)	734.292	24.144.010	
Otras cuentas por pagar		508.826	20.300.631	797.518	26.222.924	
Efectivo proveniente/(aplicadas)de actividades operativas antes de impuesto a la		(439.180)	(17.521.964)	(1.959)	(64,424)	
actividades operativas antes de impuesto a la	a renta	2.770.731	110.543.949	7.544.669	248.913.760	
Pago de impuesto a al renta		(007)	19210-019100			
Efectivo proveniente de actividades operativas		2,769,824	(36.187)	(719)	(23.627)	
		2.769.824	110.507.762	7.543.951	248.890.133	
Flujo de efectivo relacionado a actividades de inversión						
Pagos asociados a la obra en concesión				2		
Efectivo aplicado a actividades de inversión			<del></del>	(35.188)	(1.156.990)	
			-	(35.188)	(1.156.990)	
Flujo de efectivo relacionado a actividades de financiamiento						
Amortización préstramo	4.4	(7 456 707)				
Pago de Intereses	4.4	(7.456.797)	(297.503.830)	(7.456.797)	(245.184.456)	
Costos financieros	7.7	(3.299.326)	(131.633.209)	(3.543.801)	(116.522.532)	
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(52.119)	(2.079.392)	(50.955)	(1.675.434)	
		(10.808.242)	(431.216.431)	(11.051.553)	(363.382.422)	
Variación neta de efectivo		(0.000.440)	****			
		(8.038.418)	(320.708.669)	(3.542.790)	(115.649.279)	
Efectivo al inicio del período		22.443.299	027 244 500	202000000000000000000000000000000000000		
		22.443.255	837.314.599	25.592.801	829.360.301	
Resultado por conversión		_	102.919.212		_	
			102.919.212	-	24.611.538	
Efectivo al final del período		14.404.881	619.525.142	22.050.011	720 222 555	
			015.525,142	22.050.011	738.322.560	

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

### Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 (en pesos uruguayos)

Addition 1 to 1	Nota	Certificados de participación	Pagos por participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2020		2.705.648.600	(559.525.397)	(31.440.557)	710.901.702	15.321.846	2.840.906.194
Resultado integral del período					424.502.935	(122.308.402)	302.194.533
Saldos al 31 de marzo de 2020		2.705.648.600	(559.525.397)	(31.440.557)	1.135.404.637	(106.986.556)	3.143.100.727

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

Saldos al 1 de enero de 2019	Nota	Certificados de participación 2.705.648.600	Pagos por participación (308.338.197)	Prima (descuento) de emisión (31.440.557)	Reserva por conversión 379.429.278	Resultados acumulados 64.764.402	Total patrimonio neto fiduciario 2.810.063.526
Pago de certificados por participación serie A			(38.843.379)	200 C	(9.350.775)	(10.015.119)	(58.209,273)
Pago de certificados por participación serie B			(212.343.821)		(51.117.623)	(54,749,283)	(318.210.727)
Resultado integral del período					34.861.180	3.704.387	38.565.567
Saldos al 31 de marzo de 2019		2.705.648.600	(559.525.397)	(31.440.557)	353.822.060	3.704.387	2.472.209.093

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

Jorge Castiglioni erente General

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

(en dólares estadounidenses)

Saldos al 1 de enero de 2020	Certificados de participación	Pagos por participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2020	97.000.000	(20.059.502)	(1.226.200)	433.075	76.147.373
Resultado integral del período				(3.065.605)	(3.065.605)
Saldos al 31 de marzo de 2020	97.000.000	(20.059.502)	(1.226.200)	(2.632.530)	73.081.768

### Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 (en dólares estadounidenses)

	Certificados de participación	Pagos por participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2019	97.000.000	(11.054.209)	(1.226.200)	1.994.707	86.714.298
Pago de certificados por participación serie A		(1.392.571)		(308.460)	(1.701.031)
Pago de certificados por participación serie B		(7.612.722)		(1.686.247)	(9.298.969)
Resultado integral del período				112.662	112.662
Saldos al 31 de marzo de 2019	97.000.000	(20.059.502)	(1.226.200)	112.662	75.826.960

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

Cra. Fernanda Fuentes

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

#### Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 20 de febrero 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 Pampa" (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, el cual quedó redactado de acuerdo a los términos que se indican en las modificaciones de fecha 11 de junio, 5 de diciembre de 2014 y 4 de febrero de 2015.

El 20 de febrero de 2015 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación Nº 2015/25).

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

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

Con los fondos aportados por los fideicomitentes, el Fiduciario llevó adelante el Proyecto y a tales efectos, contrató al gestor para la ejecución integral del mismo.

UTE realizó aportes de dinero al Fideicomiso por un monto equivalente al 20% del monto total de la emisión de los certificados de participación y en caso que los fondos obtenidos del préstamo no sean suficientes para la finalización del Proyecto, UTE se obliga a aportar adicionalmente fondos por hasta la suma máxima de US\$ 15.000.000.

Adicionalmente, UTE ha otorgado a favor de los titulares de los Certificados de participación serie A, la opción irrevocable de vender dichos certificados al Ente por un precio tal que, al considerar el precio de la suscripción inicial, las distribuciones efectuadas por el Fideicomiso hasta la fecha de ejercicio que aplique, resulten en una tasa de retorno lineal del 4% anual.

El Fiduciario emitió los certificados de participación serie A y serie B. Ambas series conjuntamente se emitieron por un monto de US\$ 97.000.000, correspondiendo US\$ 15.000.000 a la serie A y US\$ 82.000.000 a la serie B.

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.

Nordex USA Inc. (en adelante "Nordex") opera como constructor y operador del parque eólico de acuerdo al contrato de construcción llave en mano.



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

El Fideicomiso se mantendrá vigente hasta tres meses posteriores al término del período de suministro bajo el Contrato de Compraventa de Energía Eléctrica. En ningún caso dicho plazo será mayor al plazo de 30 años establecido en la Ley 17.703.

#### Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

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

#### Nota 3 - Principales políticas contables

#### 3.1 Bases de preparación

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

#### 3.2 Permanencia de criterios contables

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

#### 3.3 Estacionalidad de las transacciones

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

#### Nota 4 - Información de partidas del Estado de situación financiera

#### 4.1 Efectivo

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

A las 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 dichas cuentas incluyen US\$ 10.761.654 correspondiente a la reserva "Debt Service Reserve Account" requerida por KfW de acuerdo al contrato de financiamiento.



#### 4.2 Intangibles - obras en concesión

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

#### Valores brutos

	US\$	\$
Valores al 31.12.2019	259.688.192	9.688.447.067
Aumentos	₩	-
Ajuste por conversión		1.480.222.642
Valores al 31.03.2020	259.688.192	11.168.669.709
Amortizaciones	US\$	\$
Acumuladas al inicio del período	40.958.943	1.528.096.245
Amortización del período	3.179.853	136.759.013
Ajuste por conversión	The state of the s	233.466.119
Valores al 31.03.2020	44.138.796	1.898.321.377
Valor neto al cierre del período	215.549.394	9.270.348.332

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

#### Valores brutos

	US\$	\$
Valores al 31.12.2018	259.562.869	8.411.394.310
Aumentos	125.323	4.433.844
Ajuste por conversión	-	1.272.618.913
Valores al 31.12.2019	259.688.192	9.688.447.067
Amortizaciones	US\$	\$
Acumuladas al inicio del ejercicio	28.241.425	915.191.590
Amortización del ejercicio	12.717.518	449.937.308
Ajuste por conversión		162.967.347
Valores al 31.12.2019	40.958.943	1.528.096.245
Valor neto al cierre del ejercicio	218.729.249	8.160.350.822

#### 4.3 Derecho de uso - Terrenos

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

	U\$S	\$
Valor bruto al 31.12.2019	4.739.928	176.837.234
Altas	<b>=</b> 3	_
Ajuste por conversión		27.017.589
Valor bruto al 31.03.2020	4.739.928	203.854.823
Amortización acumulada al 31.12.2019	(245.322)	(9.152.473)
Amortización	(65.775)	(2.828.860)
Ajuste por conversión		(1.398.336)
Amortización acumulada al 31.03.2020	(311.097)	(13.379.669)
Valor neto al 31.03.2020	4.428.831	190.475.154



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

Material And Andrews	U\$S	\$
Valor bruto al 31.12.2018 Altas Ajuste por conversión Valor bruto al 31.12.2019	4.739.928 - <b>4.739.928</b>	153.602.107 23.235.127 <b>176.837.234</b>
Amortización acumulada al 31.12.2018 Amortización Ajuste por conversión Amortización acumulada al 31.12.2019	(245.322) - (245.322)	(8.679.329) (473.144) <b>(9.152.473)</b>
Valor neto al 31.12.2019	4.494.606	167.684.761

#### 4.4 Deudas financieras

Con el objetivo de financiar el mencionado Proyecto, el 12 de marzo de 2015 se firmó un contrato para la obtención de una línea de crédito con "KFW IPEX-BANK GMBH" por hasta US\$ 223.703.903.

El capital de dicho préstamo es amortizado en 30 cuotas semestrales, iguales y consecutivas de US\$ 7.456.797, venciendo la primera de ellas el 31 de setiembre de 2017 y la última se estima que será el 30 de setiembre de 2029. La tasa de interés nominal aplicable es del 3,53%, sobre la base de un año de 365 días y del número de días reales transcurrido.

La tasa de interés efectiva es aproximadamente de 5,46 % sobre la base de un año de 365 días.

	31.03.2020		
Corriente	US\$	\$	
Préstamo KFW Intereses a pagar Costos financieros relacionados con la obtención del	14.913.594	641.403.851	
financiamiento	(2.577.997)	(110.874.509)	
No corriente	12.335.597	530.529.341	
Préstamo KFW Costos financieros relacionados con la obtención del	164.049.527	7.055.442.056	
financiamiento	(13.267.152)	(570.593.628)	
	150.782.375	6.484.848.428	
	163.117.972	7.015.377.769	

	31.12.2019	
	US\$	\$
Corriente		
Préstamo KFW	14.913.594	556.396.365
Intereses a pagar	1.658.678	61.881.959
Costos financieros relacionados con la obtención del		/0- 0
financiamiento	(2.623.349)	(97.871.905)
General dis	13.948.923	520.406.419
No corriente		
Préstamo KFW	171.506.324	6.398.557.936
Costos financieros relacionados con la obtención del		(517.040.504)
financiamiento	(13.883.068)	(517.949.501)
	157.623.256	5.880.608.435
	171 572 170	C 404 044 074
	171.572.179	6.401.014.854



Durante el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se realizaron pagos por US\$ 10.756.123, correspondiendo US\$ 7.456.797 a capital y US\$ 3.299.326 a intereses.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 se realizaron pagos por US\$ 21.888.694, correspondiendo US\$ 14.913.594 a capital y US\$ 6.975.100 a intereses.

Las garantías asociadas al préstamo firmado el 12 de marzo de 2015 son las siguientes: prenda sobre cuentas bancarias y garantía de pago de parte del Fideicomiso de Garantía Pampa.

#### Nota 5 - Proyecto de instalación del parque eólico

Con fecha 20 de febrero de 2014 se firmó el contrato "llave en mano" con Nordex para la construcción, puesta en marcha, operación y mantenimiento de un parque eólico, el cual se encuentra instalado en la localidad de Pampa, en el departamento de Tacuarembó, compuesto por 59 aerogeneradores de 2,4 MW de potencia unitaria, totalizando 141,6 MW.

Nordex ha constituido una garantía de fiel cumplimiento del contrato mediante dos avales bancarios, uno otorgado por Unicredit Bank AG por US\$ 27.094.000 (equivalente al 100% del monto anticipado) y otro otorgado por Euler Hermes Deutschland por US\$ 14.550.000 (equivalente al 5% del precio contractual, impuestos incluidos).

El 31 de marzo de 2017 el Fideicomiso Financiero Pampa y Nordex certificaron que se ha concluido con la Recepción Provisional del Suministro. Dado que dicho hito se produjo en una fecha posterior a la prevista en el contrato, el Fideicomiso firmó con fecha 20 de setiembre un acta con Nordex, en la cual se aplicaron penalidades por la suma de US\$ 12.700.000. Posteriormente, las partes celebraron un nuevo acuerdo con fecha 29 de noviembre de 2018 donde implementan la solución técnica al pendiente vinculado al tendido eléctrico (ADSS) por un total de US\$ 700.000, en el que se acuerda una reducción en el alcance de los trabajos con la correspondiente reducción de precios por US\$ 300.000 (equivalentes a \$ 9.714.900).

#### Contrato de garantía, operación y mantenimiento con Nordex

Con fecha 20 de febrero de 2014 se firmó el contrato de garantía, operación y mantenimiento con Nordex, teniendo este último la obligación 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 – El contratista 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 – El contratista realizará la operación de todas las instalaciones de la central generadora y todos sus componentes (con excepción de las obras detalladas en la cláusula 3.1.6 del referido acuerdo), incluyendo personal y gastos asociados, así como herramientas en caso que corresponda.

Mantenimiento – El contratista realizará el servicio de mantenimiento, incluyendo reparaciones y limpieza de todas las instalaciones de la central generadora y todos sus componentes (con excepción de las obras y equipos detallados en la cláusula 3.1.6 del referido contrato). A su vez, el contratista 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 por operación y mantenimiento del equipo de aerogeneradores en los primeros 2 años (desde la recepción provisional del suministro) están incluidos en el Contrato Llave en Mano y para los años comprendidos entre el tercer y décimo año será de US\$ 64.000 por aerogenerador por año.



Con respecto a los honorarios por mantenimiento de las instalaciones de Obra eléctrica y civil hasta el décimo año de entrada en funcionamiento del parque, el honorario será de US\$ 100.000 por año más ajuste paramétrico.

Por último, los honorarios por el servicio de limpieza de cada aerogenerador ascienden a US\$ 5.000 por aerogenerador más US\$ 7.000 por movilización del personal requerido para el trabajo, el cual se realiza cuando es requerido.

#### Nota 6 - Contratos de arrendamiento

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

#### Arrendamiento de los terrenos donde se instalaron los aerogeneradores

El plazo de los contratos 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 trasmitido a UTE. Los arrendatarios fijan el precio anual del arrendamiento en UI 47.071 por cada aerogenerador de 2,4 MW instalado, requiriéndose el pago por año adelantado.

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

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

	31.03.2020		
	US\$	\$	
Análisis de madurez:			
Año 1	299.361	12.874.920	
Año 2	299.361	12.874.920	
Año 3	299.361	12.874.920	
Año 4	299.361	12.874.920	
Año 5	299.361	12.874.920	
Posteriores	3.515.001	151.173.152	
82	5.011.806	215.547.752	
Menos: Intereses no devengados	(1.240.194)	(53.338.272)	
	3.771.612	162.209.470	
Analizado como:			
Corriente	299.361	12.874.920	
No corriente	3.472.251	149.334.550	
	3.771.612	162.209.470	

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

	31.12.2019		
<b>6. 6</b> € 100 000 00	US\$	\$	
Análisis de madurez:			
Año 1	334.951	12.496.352	
Año 2	334.951	12.496.352	
Año 3	334.951	12.496.352	
Año 4	334.951	12,496,352	
Año 5	334.951	12,496,352	
Posteriores	3.933.174	146.738.742	
	5.607.929	209.220.502	
Menos: Intereses no devengados	(1.425.137)	(53.169.011)	
	4.182.792	156.051.491	
Analizado como:			
Corriente	398.847	14,880,184	
No corriente	3.783.942	141.171.307	
	4.182.792	156.051.491	



#### Nota 7 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 20 de febrero de 2014, República AFISA, en calidad de Fiduciario del Fideicomiso, ha celebrado un contrato con UT9E 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 abona a UTE:

- US\$ 500.000 más IVA anuales desde el comienzo de las obras (iniciada en marzo de 2015) hasta la recepción provisoria de la obra y
- US\$ 200.000 más IVA anuales durante la etapa de operación que comenzará a partir de la recepción provisoria de la obra.

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

#### Nota 8 - Saldos y transacciones con partes vinculadas

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

Saldos con República AFISA	31.03.2020		31.12.2019		
	US\$	\$	US\$	\$	
Pasivo Otras cuentas por pagar Honorarios a pagar	10.370	445.993	10.370	386.884	
Saldos con UTE	31.03	31.03.2020		31.12.2019	
	US\$	\$	US\$	\$	
Activo Cuentas a cobrar UTE	6.585.487	283.228.612	3.246.113	121.105.984	
Pasivo Deudas comerciales Cuentas a pagar UTE	122.003	5.247.104	61.001	2.275.825	
Transacciones con República AFISA	31.03.2020		31.03.2019		
-	US\$	\$	US\$	\$	
Gastos de administración Honorarios Administradora	25.500	1.017.374	25.500	838.457	
Transacciones con UTE	31.03.2020		31.03.	.2019	
_	US\$	\$	US\$	\$	
Venta energía eléctrica Honorarios gestor y monitoreo	7.230.167 50.001	288.461.999 1.994.907	6.648.482 50.001	218.606.532 1.644.066	



#### Nota 9 - Impuesto a la renta

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

	31.03.2020		
	US\$	\$	
Gasto por impuesto corriente			
Impuesto a la renta corriente  Impuesto diferido	(3.618)	(144.360)	
Pérdida por origen y reversión de diferencias temporarias	(3.555.881)	(141.868.976)	
Total	(3.559.499)	(142.013.336)	
	31.03.2019		
	US\$	\$	
Gasto por impuesto corriente			
Impuesto a la renta corriente Impuesto diferido	(4.084)	(134.276)	
Pérdida por origen y reversión de diferencias temporarias	727.318	23.914.670	
Total	723.234	23.780.394	

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

#### Generalidades

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

#### Procedimiento utilizado

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

Dicho método consiste sustancialmente en convertir:

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



#### Nota 11 - Contexto operacional actual

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

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

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

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

#### Nota 12 - Hechos posteriores

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

Cr. Jorge Castiglioni Gerente General