

Fideicomiso Financiero PAMPA

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero PAMPA

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 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 Pampa al 31 de marzo 2022 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 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 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, 22 de abril de 2022.


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



Fideicomiso Financiero Pampa

Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2022

(en dólares estadounidenses)

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4.1	16.872.658	19.649.371
Cuenta a cobrar UTE		6.764.365	7.447.236
Otros activos			
Crédito fiscal		748	170.290
Otros		41.977	167.917
Total de activo corriente		23.679.748	27.434.814
Activo no corriente			
Intangibles - obras en concesión	4.2	190.110.549	193.290.406
Activo por impuesto a la renta diferido	11	9.173.923	4.340.361
Activo por derecho de uso de terrenos	4.3	3.902.635	3.968.410
Total de activo no corriente		203.187.107	201.599.177
Total de activo		226.866.855	229.033.991
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales			
Cuentas a pagar UTE		122.003	61.001
Cuentas a pagar Nordex		1.015.521	885.626
Deudas financieras	4.4	12.657.113	14.008.583
Pasivo por arrendamiento	7	368.951	330.674
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		10.370	10.370
Impuestos a pagar		219.013	545.813
Otras	4.5	5.537.161	9.520
Total del pasivo corriente		19.930.132	15.851.587
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	4.4	125.633.282	132.555.599
Pasivo por arrendamiento	7	3.867.280	3.429.464
Total de pasivo no corriente		129.500.562	135.985.063
Total del pasivo		149.430.694	151.836.650
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación serie A		15.000.000	15.000.000
Pago certificados por participación serie A	5	(4.169.157)	(4.169.157)
Certificados de participación serie B		82.000.000	82.000.000
Pago certificados por participación serie B	5	(22.791.391)	(22.791.391)
Descuento de emisión		(1.226.200)	(1.226.200)
Resultados acumulados		8.622.909	8.384.089
Total del patrimonio neto fiduciario		77.436.161	77.197.341
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		226.866.855	229.033.991

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


Ct. Jonathan Crocker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>
Ingresos operativos			
Venta energía eléctrica	10	7.975.153	6.812.331
Costo de ventas			
Amortizaciones	4.2	(3.179.855)	(3.179.855)
Gastos operación y mantenimiento	6	(1.114.504)	(931.838)
Seguros		(118.665)	(92.210)
Amortización derecho de uso	4.3	(65.775)	(65.775)
Honorarios Gestor y Monitoreo UTE	8 y 10	(50.001)	(50.001)
Margen bruto		3.446.353	2.492.652
Gastos de administración			
Honorarios República AFISA	10	(25.500)	(25.500)
Honorarios profesionales y otros		(19.746)	(29.081)
Otros		(43.775)	(29.728)
		(89.021)	(84.309)
Resultado operativo		3.357.332	2.408.343
Resultados financieros			
Intereses perdidos		(1.363.000)	(1.492.810)
Costos financieros de préstamos		(576.300)	(615.917)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		119.657	(8.504)
Intereses por arrendamiento		(39.225)	(35.447)
Resultados asociados al financiamiento		(56.547)	(52.829)
Gastos y comisiones bancarias		(3.345)	(3.227)
		(1.918.760)	(2.208.734)
Resultado antes de impuesto a la renta		1.438.572	199.609
Impuesto a la renta	11	4.300.248	(2.121.163)
Resultado del período		5.738.820	(1.921.554)
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados			
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		5.738.820	(1.921.554)
Resultado por certificado de participación	13	5,916	(1,981)

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



Cr. Jonathan Crocker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes de impuesto a la renta		1.438.572	199.609
Ajustes por:			
Amortizaciones	4.2	3.179.855	3.179.855
Intereses perdidos		1.363.000	1.492.810
Costos financieros de préstamos		576.300	615.917
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(119.657)	8.504
Amortización derecho de uso	4.3	65.775	65.775
Intereses por arrendamiento		39.225	35.447
Resultados asociados al financiamiento		56.547	52.829
Variaciones en rubros operativos:			
Cuenta a cobrar UTE		682.871	(1.251.402)
Otros activos		295.482	21.010
Deudas comerciales		190.897	128.894
Otras cuentas por pagar		(275.199)	(26.759)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes del impuesto a la renta		7.493.668	4.522.489
Pago de impuesto a la renta		(748)	(4.177)
Efectivo proveniente de actividades operativas		7.492.920	4.518.312
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Amortización préstamo	4.4	(7.456.797)	(7.456.797)
Pago de intereses	4.4	(2.756.289)	(3.018.793)
Costos financieros		(56.547)	(52.829)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(10.269.633)	(10.528.419)
Variación neta de efectivo		(2.776.713)	(6.010.107)
Efectivo al inicio del período		19.649.371	21.988.994
Efectivo al final del período		16.872.658	15.978.887

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



Cr. Jonathan Crokter
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Pampa

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en dólares estadounidenses)

		Certificados de participación	Pagos por participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2021		97.000.000	(26.960.548)	(1.226.200)	8.384.089	77.197.341
Pago de certificados por participación serie A	5	-	-	-	(850.515)	(850.515)
Pago de certificados por participación serie B	5	-	-	-	(4.649.485)	(4.649.485)
Resultado integral del período		-	-	-	5.738.820	5.738.820
Saldos al 31 de marzo de 2022		97.000.000	(26.960.548)	(1.226.200)	8.622.909	77.436.161

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(en dólares estadounidenses)

		Certificados de participación	Pagos por participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020		97.000.000	(26.126.427)	(1.226.200)	7.587.433	77.234.806
Resultado integral del período		-	-	-	(1.921.554)	(1.921.554)
Saldos al 31 de marzo de 2021		97.000.000	(26.126.427)	(1.226.200)	5.665.879	75.313.252

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


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Pampa

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

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 ubica 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 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.

Nordex USA Inc. (en adelante "Nordex") 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 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 22 de abril de 2022.

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 2021.

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 2022, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 eléctrica 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 31 de marzo de 2022 (\$ 41,115 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2021 (\$ 44,695 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 31 de marzo de 2022 de UI 1 = \$ 5,3141 y al 31 de diciembre de 2021 de UI 1 = \$ 5,1608.

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 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 31 de marzo de 2022 dichas cuentas incluyen US\$ 10.361.654 (US\$ 10.361.654 al 31 de diciembre de 2021) correspondientes a la reserva "Debt Service Reserve Account", requerida de acuerdo al contrato de financiamiento descrito en la Nota 4.4.

4.2 Intangibles – Activos en concesión

El saldo al 31 de marzo de 2022 se compone de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$
Valores al 31.12.2021	259.688.192
Aumentos	-
Valores al 31.03.2022	259.688.192
Amortizaciones	
Acumuladas al inicio del período	(66.397.786)
Amortización del período	(3.179.855)
Valores al 31.03.2022	(69.577.641)
Valor neto al cierre del período 31.03.2022	190.110.549
Valor neto al cierre del ejercicio 31.12.2021	193.290.406

El saldo al 31 de marzo de 2021 se componía de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$
Valores al 31.12.2020	259.688.192
Aumentos	-
Valores al 31.03.2021	259.688.192
Amortizaciones	
Acumuladas al inicio del período	(53.678.365)
Amortización del período	(3.179.855)
Valores al 31.03.2021	(56.858.220)
Valor neto al cierre del período 31.03.2021	202.829.972
Valor neto al cierre del ejercicio 31.12.2020	206.009.827

4.3 Activo por derecho de uso – Terrenos

El saldo al 31 de marzo de 2022 se compone de la siguiente forma:

	US\$
Valor bruto al 31.12.2021	4.739.928
Aumentos	-
Valor bruto al 31.03.2022	4.739.928
Amortización acumulada al 31.12.2021	(771.518)
Amortización	(65.775)
Amortización acumulada al 31.03.2022	(837.293)
Valor neto al 31.03.2022	3.902.635
Valor neto al 31.12.2021	3.968.410

El saldo al 31 de marzo de 2021 se componía de la siguiente forma:

	US\$
Valor bruto al 31.12.2020	4.739.928
Aumentos	-
Valor bruto al 31.03.2021	4.739.928
Amortización acumulada al 31.12.2020	(508.420)
Amortización	(65.775)
Amortización acumulada al 31.03.2021	(574.195)
Valor neto al 31.03.2021	4.165.733
Valor neto al 31.12.2020	4.231.508

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. La primera de ellas venció el 31 de marzo 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.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se realizaron pagos por US\$ 10.213.086, correspondiendo US\$ 7.456.797 a capital y US\$ 2.756.289 a intereses.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 se realizaron pagos por US\$ 10.475.590, correspondiendo US\$ 7.456.797 a capital y US\$ 3.018.793 a intereses.

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

	US\$	
	31.03.2022	31.12.2021
Corriente		
Préstamo KFW	14.913.594	14.913.594
Interés a pagar	-	1.393.289
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(2.256.481)	(2.298.300)
	12.657.113	14.008.583
No corriente		
Préstamo KFW	134.222.339	141.679.136
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(8.589.057)	(9.123.537)
	125.633.282	132.555.599
	138.290.395	146.564.182

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.

El valor razonable estimado para las deudas financieras al 31 de marzo de 2022 se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	138.290.395	148.838.528	2 (*)

El valor razonable estimado para las deudas financieras al 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	146.564.182	162.172.396	2 (*)

(*) 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).

4.5 Otras cuentas por pagar

Corriente	US\$	
	31.03.2022	31.12.2021
Honorarios profesionales y otros	37.161	9.520
Pagos por participación a pagar (Nota 5)	5.500.000	-
	5.537.161	9.520

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 cierre de ejercicio 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se determinaron fondos netos distribuibles a transferir a los beneficiarios por un total de US\$ 5.500.000, los mismos se encuentran pendientes de pago al cierre del período y se exponen como pasivo en el rubro Otras cuentas por pagar (Nota 4.5). Los mismos fueron imputados a resultados acumulados, considerando el monto de utilidades acumuladas disponibles a la fecha.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2021 no se realizaron pagos por participación.

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

	US\$	
	31.03.2022	31.12.2021
Pagos por participación serie A	4.169.157	4.169.157
Pagos por participación serie B	22.791.391	22.791.391
Total	26.960.548	26.960.548

Nota 6 - 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 entre el tercer y décimo año serán 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 7 - Contratos de arrendamiento

UTE ha celebrado contratos de arrendamiento mediante los cuales 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 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 transferido 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, de acuerdo al contrato descrito en la Nota 8.

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

	US\$	
	31.03.2022	31.12.2021
Análisis de madurez:		
Año 1	368.951	330.674
Año 2	368.951	330.674
Año 3	368.951	330.674
Año 4	368.951	330.674
Año 5	368.951	330.674
Posteriores	<u>3.594.770</u>	<u>3.221.571</u>
	5.439.525	4.874.941
Intereses no devengados	<u>(1.203.294)</u>	<u>(1.114.803)</u>
	4.236.231	3.760.138
Clasificación:		
Corriente	368.951	330.674
No corriente	<u>3.867.280</u>	<u>3.429.464</u>
	4.236.231	3.760.138

Nota 8 - 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 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 abona a UTE US\$ 200.000 más IVA anuales durante la etapa de operación.

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

Nota 9 - Contrato de compraventa de energía eléctrica con UTE

El 5 de diciembre de 2014 el Fiduciario 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 Pampa, 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.

Con fecha 6 de febrero de 2017 se recibió acta de habilitación final por parte de UTE.

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 período finalizado el 31 de marzo de 2022 y el 31 de marzo de 2021:

	US\$	
	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>
Transacciones con República AFISA		
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(25.500)	(25.500)
Transacciones con UTE		
US\$		
	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>
Venta energía eléctrica	7.975.153	6.812.331
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)	(61.001)	(61.001)

(*) 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\$	
	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto diferido		
Ganancia/(pérdida) por origen y reversión de diferencias temporarias	4.300.248	(2.121.163)
Total	<u>4.300.248</u>	<u>(2.121.163)</u>

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de marzo de 2022 son atribuibles según el siguiente detalle:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Intangibles – activos en concesión	7.458.117	-	7.458.117
Pérdidas fiscales acumuladas	1.399.432	-	1.399.432
Cuenta a cobrar UTE	-	(121.682)	(121.682)
Activo por derecho de uso	204.312	-	204.312
Pasivo por arrendamiento	233.744	-	233.744
Total	<u>9.295.605</u>	<u>(121.682)</u>	<u>9.173.923</u>

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2021 son atribuibles según el siguiente detalle:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Intangibles – activos en concesión	3.200.934	-	3.200.934
Pérdidas fiscales acumuladas	1.338.147	-	1.338.147
Cuenta a cobrar UTE	-	(183.244)	(183.244)
Activo por derecho de uso	-	(609.886)	(609.886)
Pasivo por arrendamiento Otros	577.878	-	577.878
Total	<u>16.532</u>	<u>-</u>	<u>16.532</u>
	<u>5.133.491</u>	<u>(793.130)</u>	<u>4.340.361</u>

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 del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 fue el siguiente:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Saldo al 31.12.2021	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 31.03.2022
Intangibles – activos en concesión	3.200.934	3.884.430	372.753	7.458.117
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	1.338.147	(34.615)	95.900	1.399.432
Cuenta a cobrar UTE	(183.244)	11.633	49.929	(121.682)
Activo por derecho de uso	(609.886)	828.538	(14.340)	204.312
Pasivo por arrendamiento	577.878	(372.624)	28.490	233.744
Pagos por adelantado	16.532	(17.114)	582	-
Total	4.340.361	4.300.248	533.314	9.173.923

(*) 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 12 - Proyecto por exoneración de inversiones

El 22 de diciembre de 2015 se declaró promovida la actividad del proyecto de inversión el cual comprende básicamente la construcción y operación de una central de generación eólica de aproximadamente 142 MW por un monto total de inversión de UI 2.512.667.072.

El beneficio otorgado al Fideicomiso Financiero Pampa 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.
- 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 724.350.986.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 1.474.098.016 que será aplicable por un plazo de 15 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 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 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\$	
	31.03.2022	31.03.2021
Resultado del período	5.738.820	(1.921.554)
Cantidad de certificados de participación (de valor unitario US\$ 100)	970.000	970.000
Resultado por certificado de participación	5,916	(1,981)

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 31 de marzo de 2022 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. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Pampa

Información suplementaria por el período de tres meses
finalizado el 31 de marzo de 2022

Contenido

Estado de situación financiera en pesos uruguayos

Estado de resultado integral en pesos uruguayos

Fideicomiso Financiero Pampa

Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>31.03.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Activo		
Activo corriente		
Efectivo	693.719.322	878.228.634
Cuenta a cobrar UTE	278.116.853	332.854.166
Otros activos		
Crédito fiscal	30.760	7.611.092
Otros	1.725.885	7.505.028
Total de activo corriente	973.592.820	1.226.198.920
Activo no corriente		
Intangibles - activos en concesión	7.816.395.269	8.639.114.676
Activo por impuesto a la renta diferido	377.185.852	193.992.421
Activo por derecho de uso	160.456.801	177.368.054
Total de activo no corriente	8.354.037.922	9.010.475.151
Total de activo	9.327.630.742	10.236.674.071
Pasivo y patrimonio neto fiduciario		
Pasivo		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales		
Cuentas a pagar UTE	5.016.153	2.726.439
Cuentas a pagar Nordex	41.753.148	39.583.047
Deudas financieras	520.397.209	626.113.611
Pasivo por arrendamiento	15.169.410	14.779.467
Otras cuentas por pagar		
Cuentas a pagar República AFISA	426.363	463.487
Impuestos a pagar	9.004.715	24.395.073
Otras	227.660.428	425.457
Total del pasivo corriente	819.427.426	708.486.581
Pasivo no corriente		
Deudas financieras	5.165.412.348	5.924.572.481
Pasivo por arrendamiento	159.003.186	153.279.858
Total de pasivo no corriente	5.324.415.534	6.077.852.339
Total del pasivo	6.143.842.960	6.786.338.920
Patrimonio neto fiduciario		
Certificados de participación serie A	384.300.000	384.300.000
Pago certificados por participación serie A	(106.813.792)	(106.813.792)
Certificados de participación serie B	2.321.348.600	2.321.348.600
Pago certificados por participación serie B	(645.204.349)	(645.204.349)
Descuento de emisión	(31.440.557)	(31.440.557)
Reserva por conversión	893.465.598	1.178.357.993
Resultados acumulados	368.132.283	349.787.256
Total del patrimonio neto fiduciario	3.183.787.783	3.450.335.151
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario	9.327.630.742	10.236.674.071

Fideicomiso Financiero Pampa

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>
Ingresos operativos		
Venta energía eléctrica	339.746.827	286.671.805
Costo de ventas		
Amortizaciones	(135.463.960)	(133.812.474)
Gastos operación y mantenimiento	(47.478.611)	(39.212.944)
Seguros	(5.055.187)	(3.880.298)
Amortización derecho de uso	(2.802.068)	(2.767.907)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	(2.130.076)	(2.104.107)
Margen bruto	146.816.925	104.894.075
Gastos de administración		
Honorarios República AFISA	(1.086.317)	(1.073.073)
Honorarios profesionales y otros	(841.193)	(1.223.767)
Otros	(1.864.828)	(1.250.996)
	(3.792.338)	(3.547.836)
Resultado operativo	143.024.587	101.346.239
Resultados financieros		
Intereses perdidos	(58.064.728)	(62.819.407)
Costos financieros de préstamos	(24.550.764)	(25.918.593)
Diferencia de cambio y reajuste de UI	5.097.461	(357.872)
Intereses por arrendamiento	(1.671.030)	(1.491.652)
Resultados asociados al financiamiento	(2.408.924)	(2.223.128)
Gastos y comisiones bancarias	(142.508)	(135.803)
	(81.740.492)	(92.946.455)
Resultado antes de impuesto a la renta	61.284.095	8.399.784
Impuesto a la renta	183.193.431	(89.261.322)
Resultado del período	244.477.526	(80.861.538)
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados		
Resultado por conversión	(284.892.395)	138.606.526
Resultado integral del período	(40.414.869)	57.744.988