Fideicomiso Financiero PAMPA

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero PAMPA

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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



República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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 30 de setiembre de 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 nueve meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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

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

Montevideo, 17 de octubre de 2022.

Cra. Fernanda Fuentes C.J.P.P.U: 125140 CAJA DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DE
PROFESIONALES
UNIVERSITARIOS
\$ 220 PESIGNAPURA
\$ 009571 12

Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2022

		US\$		Equivaler	nte en \$
	Nota	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
Activo	·				
Activo corriente					
Efectivo	4.1	12.273.247	19.649.371	512.236.238	878.228.634
Cuenta a cobrar UTE		7.283.424	7.447.236	303.980.989	332.854.166
Otros activos					
Crédito fiscal		341.299	170.290	14.244.470	7.611.092
Honorarios pagados por adelantado		296.126	167.917	12.359.115	7.505.028
Total de activo corriente		20.194.096	27.434.814	842.820.812	1.226.198.920
Activo no corriente					
Intangibles - activos en concesión	4.2	183.750.840	193.290.406	7.669.025.031	8.639.114.676
Activo por derecho de uso	4.3	3.771.086	3.968.410	157.389.990	177.368.054
Activo por impuesto a la renta diferido	12	9.932.241	4.340.361	414.531.996	193.992.421
Total de activo no corriente		197.454.167	201.599.177	8.240.947.017	9.010.475.151
					10.000.001
Total de activo		217.648.263	229.033.991	9.083.767.829	10.236.674.071
Pasivo y patrimonio neto fiduciario					
Pasivo					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales					
Cuentas a pagar UTE		122.002	61.001	5.091.916	2.726.439
Cuentas a pagar Nordex		581.720	885.626	24.278.685	39.583.047
Deudas financieras	4.4	12.743.381	14.008.583	531.857.749	626.113.611
Pasivo por arrendamiento	7	379.267	330.674	15.829.093	14.779.467
Otras cuentas por pagar					
Cuentas a pagar República AFISA		10.370	10.370	432.802	463.487
Impuestos a pagar		473.631	545.813	19.767.463	24.395.073
Otras		25.674	9.520	1.071.357	425.457
Total de pasivo corriente		14.336.045	15.851.587	598.329.065	708.486.581
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	4.4	119.243.688	132.555.599	4.976.754.514	5.924.572.481
Pasivo por arrendamiento	7	3.673.691	3.429.464	153.325.209	153.279.858
Total de pasivo no corriente	•	122.917.379	135.985.063	5.130.079.723	6.077.852.339
		407.070.404	454 004 450		
Total del pasivo		137.253.424	151.836.650	5.728.408.787	6.786.338.920
Patrimonio neto fiduciario					
Certificado de participación serie A		15.000.000	15.000.000	384.300.000	384.300.000
Pago certificado de participación serie A	5	(4.169.157)	(4.169.157)	(106.813.792)	(106.813.792)
Certificado de participación serie B		82.000.000	82.000.000	2.321.348.600	2.321.348.600
Pago certificado de participación serie B	5	(22.791.391)	(22.791.391)	(645.204.349)	(645.204.349)
Descuento de emisión		(1.226.200)	(1.226.200)	(31.440.557)	(31.440.557)
Reserva por conversión		-	-	949.994.596	1.178.357.993
Resultados acumulados		11.581.587	8.384.089	483.174.544	349.787.256
Total del patrimonio neto fiduciario		80.394.839	77.197.341	3.355.359.042	3.450.335.151
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		217.648.263	229.033.991	9.083.767.829	10.236.674.071
The second parameter second addition					_3.200.07072

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

Cr. Jonathan Crokker Gerente General REPÜBLICA AFISA Cra. María Fernanda Fuente Gerente de Administración REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Pampa

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en dólares estadounidenses)

		Trimestre finalizado el		Período finalizado el		
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021	
	Nota					
Ingresos operativos Venta energía eléctrica	9 y 10	9.020.386	9.123.004	23.420.355	24.030.018	
Costo de ventas						
Amortizaciones	4.2	(3.179.856)	(3.179.856)	(9.539.566)	(9.539.566)	
Gastos operación y mantenimiento	6	(1.115.961)	(933.092)	(3.372.377)	(2.799.275)	
Seguros		(126.910)	(118.665)	(369.738)	(320.721)	
Amortización derecho de uso	4.3	(65.776)	(65.776)	(197.324)	(197.324)	
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(50.001)	(50.001)	(150.003)	(150.003)	
Margen bruto		4.481.882	4.775.614	9.791.347	11.023.129	
Gastos de administración						
Honorarios República AFISA	10	(25.500)	(25.500)	(76.500)	(76.500)	
Honorarios profesionales y otros		(12.354)	(12.949)	(45.762)	(56.132)	
Otros		(53.134)	(42.218)	(139.740)	(112.775)	
		(90.988)	(80.667)	(262.002)	(245.407)	
Resultado operativo		4.390.894	4.694.947	9.529.345	10.777.722	
Resultados financieros						
Intereses perdidos		(1.326.942)	(1.459.636)	(4.002.461)	(4.396.217)	
Costos financieros de préstamos		(570.476)	(612.145)	(1.729.771)	(1.851.088)	
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(417.473)	(40.299)	(246.582)	(212.378)	
Intereses por arrendamiento		(40.905)	(35.392)	(120.644)	(106.700)	
Resultados asociados al financiamiento		-	-	(56.547)	(52.829)	
Gastos y comisiones bancarias		(3.766)	(3.588)	(11.133)	(10.650)	
		(2.359.562)	(2.151.060)	(6.167.138)	(6.629.862)	
Resultado antes de impuesto a la renta		2.031.332	2.543.887	3.362.207	4.147.860	
Impuesto a la renta	12	(483.112)	919.516	5.335.291	1.699.492	
Resultado del período		1.548.220	3.463.403	8.697.498	5.847.352	
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados						
Resultado por conversión	3.4	-	-	-	-	
Resultado integral del período		1.548.220	3.463.403	8.697.498	5.847.352	
Resultado por certificado de participación	14	1,5961	3,5705	8,9665	6,0282	

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

Cr. Jonathan Crokker Gerente General REPUBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Pampa

Estado de resultado integral intermedio condensado por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

		Trimestre finalizado el		Período fina	alizado el
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
	Nota				
Ingresos operativos Venta energía eléctrica	9 y 10	371.959.464	393.093.803	968.103.796	1.041.009.753
venta energia electrica	9 y 10	371.939.404	393.093.603	900.103.790	1.041.009.755
Costo de ventas					
Amortizaciones	4.2	(131.041.841)	(136.848.257)	(394.327.508)	(413.265.667)
Gastos operación y mantenimiento	6	(45.987.230)	(40.156.531)	(139.400.584)	(121.268.010)
Seguros		(5.230.688)	(5.111.898)	(15.283.504)	(13.894.029)
Amortización derecho de uso	4.3	(2.710.597)	(2.830.702)	(8.156.611)	(8.548.344)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(2.060.624)	(2.151.843)	(6.200.524)	(6.498.313)
Honorarios gestor y monitoreo o L	0 y 10	(2.000.024)	(2.131.043)	(0.200.324)	(0.430.313)
Margen bruto		184.928.484	205.994.572	404.735.065	477.535.390
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	10	(1.050.855)	(1.097.418)	(3.162.204)	(3.314.074)
Honorarios profesionales y otros		(508.560)	(554.808)	(1.891.618)	(2.431.707)
Otros		(2.190.873)	(1.818.974)	(5.776.285)	(4.885.514)
		(3.750.288)	(3.471.200)	(10.830.107)	(10.631.295)
Resultado operativo		181.178.196	202.523.372	393.904.958	466.904.095
Resultados financieros					
Intereses perdidos		(54.681.911)	(62.814.425)	(165.445.741)	(190.449.502)
Costos financieros de préstamos		(23.508.160)	(26.342.183)	(71.501.814)	(80.191.395)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(17.267.435)	(1.721.239)	(10.192.734)	(9.200.462)
Intereses por arrendamiento		(1.685.831)	(1.523.030)	(4.986.931)	(4.622.358)
Resultados asociados al financiamiento		3.563	7.534	(2.337.411)	(2.288.632)
Gastos y comisiones bancarias		(155.059)	(154.405)	(460.114)	(461.361)
		(97.294.833)	(92.547.748)	(254.924.745)	(287.213.710)
Resultado antes de impuesto a la renta		83.883.363	109.975.624	138.980.213	179.690.385
Impuesto a la renta	12	(20.336.494)	39.723.319	220.539.575	73.624.075
Resultado del período		63.546.869	149.698.943	359.519.788	253.314.460
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados					
Resultado por conversión	3.4	148.749.390	(47.556.997)	(228.363.397)	51.528.259
Resultado integral del período		212.296.259	102.141.946	131.156.391	304.842.719
Resultado por certificado de participación	14	65,51	154,33	370,64	261,15

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

Cr. Jonathan Crokker Gerente General REPÚBLICA AFISA Cra. María Fernanda Fuentes Gerente de Administración REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 (en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	US\$		\$	Equivalen	ente en \$
	Nota	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas					
Resultado del período antes de impuesto a la renta		3.362.207	4.147.860	138.980.213	179.690.385
Ajustes por:					
Amortizaciones	4.2	9.539.566	9.539.566	394.327.508	413.265.667
Intereses perdidos		4.002.461	4.396.217	165.445.741	190.449.502
Costos financieros de préstamos		1.729.771	1.851.088	71.501.814	80.191.395
Diferencia de cambio y reajuste de UI		246.582	212.378	10.192.734	9.200.475
Amortización derecho de uso	4.3	197.324	197.324	8.156.611	8.548.344
Intereses por arrendamiento		120.644	106.700	4.986.931	4.622.358
Resultados asociados al financiamiento		56.547	52.829	2.337.411	2.288.632
Variación en rubros operativos:					
Cuentas a cobrar UTE		163.812	(3.374.566)	6.771.333	(146.190.324)
Otros activos		(302.166)	160.226	(12.612.193)	6.941.189
Deudas comerciales		(242.905)	(70.595)	(10.040.721)	(3.058.262)
Otras cuentas por pagar		(3.284)	118.644	(135.756)	5.139.762
Efectivo proveniente de actividades operativas antes del impuesto a la renta		18.870.559	17.337.671	779.911.626	751.089.123
Pago de impuesto a la renta		(2.948)	(2.660)	(121.859)	(115.234)
Efectivo proveniente de actividades operativas		18.867.611	17.335.011	779.789.767	750.973.889
Flujo de efectivo relacionado a actividades de financiamiento					
Pago de certificados y dividendos por participación	5 y 10	(5.500.000)	(6.500.000)	(226.132.500)	(286.526.450)
Amortización de préstamo	4.4	(14.913.594)	(14.913.594)	(616.468.322)	(646.075.120)
Pago de intereses	4.4	(5.395.750)	(5.922.200)	(223.038.722)	(256.556.942)
Pago de costos financieros		(56.547)	(52.829)	(2.337.427)	(2.288.617)
Pago de arrendamientos		(377.844)	(473.077)	(15.618.560)	(20.494.257)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(26.243.735)	(27.861.700)	(1.083.595.531)	(1.211.941.386)
Variación neta de efectivo		(7.376.124)	(10.526.689)	(303.805.764)	(460.967.497)
Efectivo al inicio del período		19.649.371	21.988.994	878.228.634	931.014.008
Efecto de la conversión del efectivo		-	-	(62.186.632)	22.144.855
Efectivo al final del período		12.273.247	11.462.305	512.236.238	492.191.366

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

Cr. Jonathan Crokker Gerente General REPUBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en dólares estadounidenses)

	Nota	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
Movimientos del período						
Pago de certificados por participación serie A	5 y 10	-	-	-	(850.515)	(850.515)
Pago de certificados por participación serie B	5 y 10	-	-	-	(4.649.485)	(4.649.485)
Resultado integral del período		-	-	-	8.697.498	8.697.498
Saldos al 30 de setiembre de 2022		97.000.000	(26.960.548)	(1.226.200)	11.581.587	80.394.839

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	Pagos por participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020 Movimientos del período		97.000.000	(26.126.427)	(1.226.200)	7.587.433	77.234.806
Pago de certificados por participación serie A Pago de certificados por participación serie B Resultado integral del período	5 y 10 5 y 10	- - -	(128.988) (705.133)	- - -	(876.167) (4.789.712) 5.847.352	(,
Saldos al 30 de setiembre de 2021		97.000.000	(26.960.548)	(1.226.200)	7.768.906	76.582.158

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

Cr. Jonathan Crokker Gerente General REPUBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Pampa

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pagos por participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2021		2.705.648.600	(752.018.141)	(31.440.557)	1.178.357.993	349.787.256	3.450.335.151
Pago de certificados por participación serie A	5 y 10	-	-	-	-	(34.968.943)	(34.968.943)
Pago de certificados por participación serie B	5 y 10	-	-	-	-	(191.163.557)	(191.163.557)
Resultado integral del período		-	-	-	(228.363.397)	359.519.788	131.156.391
Saldos al 30 de setiembre de 2022		2.705.648.600	(752.018.141)	(31.440.557)	949.994.596	483.174.544	3.355.359.042

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

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pagos por participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u> </u>	2.705.648.600	(728.751.863)	(31.440.557)	1.006.707.747	317.957.761	3.270.121.688
Movimientos del período							
Pago de certificados por participación serie A	5 y 10	-	(3.304.662)	-	(2.381.249)	(38.622.311)	(44.308.222)
Pago de certificados por participación serie B	5 y 10	-	(19.961.616)	-	(11.121.312)	(211.135.301)	(242.218.228)
Resultado integral del período		-	-	-	51.528.259	253.314.460	304.842.719
Saldos al 30 de setiembre de 2021		2.705.648.600	(752.018.141)	(31.440.557)	1.044.733.446	321.514.609	3.288.437.957

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

Cra. Maria Fernanda Fuentes Gerente de Administración

Cr. Jonathan Crokker Gerente General REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Pampa

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 trasmitió 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 17 de octubre 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 descrito en la Nota 9 se fija en dicha moneda con independencia del tipo de cambio existente en la economía local.
- Las cobranzas de las cuentas por cobrar se efectúan sustancialmente en dólares estadounidenses.
- El costo de la inversión en los parques eólicos, los costos de mantenimiento y operación se encuentran denominados en dólares estadounidenses, lo cual representa, conjuntamente con otros costos denominados en la misma moneda, una parte sustancial del costo total.
- El financiamiento se encuentra denominado en dólares estadounidenses.

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

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

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

Procedimiento utilizado para la conversión de los estados financieros

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

Dicho método consiste sustancialmente en convertir:

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

3.5 Saldos en moneda distinta a la funcional

Los activos y pasivos en pesos uruguayos se han convertido a dólares estadounidenses (US\$) utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 30 de setiembre de 2022 (\$ 41,736 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2021 (\$ 44,695 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la unidad indexada (UI) han sido ajustados considerando la cotización al 30 de setiembre de 2022 (UI 1 = 5,5494) y al 31 de diciembre de 2021 (UI 1 = 5,1608). Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

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

3.6 Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

4.1 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 30 de setiembre de 2022 dichas cuentas incluyen US\$ 10.361.654 equivalentes a \$ 432.453.985 (US\$ 10.361.654 equivalentes a \$ 463.114.126 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 30 de setiembre de 2022 se compone de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$	Equivalente en \$
Valores al inicio del período	259.688.192	11.606.763.686
Ajuste por conversión	-	(768.417.305)
Valores al cierre del período	259.688.192	10.838.346.381
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(66.397.786)	(2.967.649.010)
Amortización del período	(9.539.566)	(394.327.508)
Ajuste por conversión	-	192.655.168
Valores al cierre del período	(75.937.352)	(3.169.321.350)
Valor neto al 30.09.2022	183.750.840	7.669.025.031
Valor neto al 31.12.2021	193.290.406	8.639.114.676
El saldo al 30 de setiembre de 2021 se componía	de la siguiente forma:	

Valores brutos	US\$	Equivalente en \$
Valores al inicio del período	259.688.192	10.995.197.997
Ajuste por conversión	<u> </u>	321.234.346
Valores al cierre del período	259.688.192	11.316.432.343
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(53.678.365)	(2.272.741.916)
Amortización del período	(9.539.566)	(413.265.667)
Ajuste por conversión	<u>-</u> _	(193.991.755)
Valores al cierre del período	(63.217.931)	(2.879.999.338)
Valor neto al 30.09.2021	196.470.261	8.436.433.005
Valor neto al 31.12.2020	206.009.827	8.722.456.081

4.3 Activo por derecho de uso - Terrenos

El saldo al 30 de setiembre de 2022 se compone de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$	Equivalente en \$
Valores al inicio del período	4.739.928	211.851.082
Ajuste por conversión	-	(14.025.447)
Valores al cierre del período	4.739.928	197.825.635
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(771.518)	(34.483.028)
Amortización del período	(197.324)	(8.156.611)
Ajuste por conversión	<u> </u>	2.203.994
Valores al cierre del período	(968.842)	(40.435.645)
Valor neto al 30.09.2022	3.771.086	157.389.990
Valor note al 21 12 2021		
Valor neto al 31.12.2021	3.968.410	177.368.054

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

Valores brutos	US\$	Equivalente en \$
Valores al inicio del período	4.739.928	200.688.552
Ajuste por conversión	-	2.843.956
Valores al cierre del período	4.739.928	203.532.508
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(508.420)	(21.526.497)
Amortización del período	(197.324)	(8.548.344)
Ajuste por conversión	-	(229.827)
Valores al cierre del período	(705.744)	(30.304.668)
Valor neto al 30.09.2021	4.034.184	173.227.840
Valor neto al 31.12.2020	4.231.508	179.162.055

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 30 de setiembre de 2017 y la última el 31 de marzo de 2032. 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 calculada es del 5,46% sobre la base de un año de 365 días.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos por US\$ 20.309.344 (equivalentes a \$ 839.507.044), correspondiendo US\$ 14.913.594 a capital (equivalentes a \$ 616.468.322) y US\$ 5.395.750 a intereses (equivalentes a \$ 223.038.722).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por US\$ 20.835.794 (equivalentes a \$ 902.632.062), correspondiendo US\$ 14.913.594 a capital (equivalentes a \$ 646.075.120) y US\$ 5.922.200 a intereses (equivalentes a \$ 256.556.942).

A continuación, se presenta la apertura del saldo:

	30.09.2022		31.12.2021	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Corriente				
Préstamo KFW	14.913.594	622.433.759	14.913.594	666.563.084
Intereses a pagar	-	-	1.393.289	62.273.052
Costos financieros relacionados con				
la obtención del financiamiento	(2.170.213)	(90.576.010)	(2.298.300)	(102.722.525)
	12.743.381	531.857.749	14.008.583	626.113.611
No corriente				
Préstamo KFW	126.765.542	5.290.686.661	141.679.136	6.332.348.982
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(7.521.854)	(313.932.147)	(9.123.537)	(407.776.501)
	119.243.688	4.976.754.514	132.555.599	5.924.572.481
- -	131.987.069	5.508.612.263	146.564.182	6.550.686.092

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 30 de setiembre de 2022 se detalla a continuación:

	US\$			
	Valor			
	Valor en libros	razonable	Nivel	
Préstamos	131.987.069	127.051.054	2 (*)	

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

		US\$			
	·	Valor			
	Valor en libros	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) (Nota 3.6).

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 5.500.000 (equivalentes a \$ 226.132.500), los cuales se imputaron en su totalidad a resultados acumulados, considerando el monto de las utilidades acumuladas disponibles a la fecha de pago.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 6.500.000 (equivalentes a \$ 286.526.450), de los cuales US\$ 834.121 se imputaron a pagos de certificados por participación y US\$ 5.665.879 a resultados acumulados, considerando el monto de las utilidades acumuladas disponibles a la fecha de pago.

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

	30.09.2022		31.12.2021	
	Equivalente			Equivalente
	US\$	en \$	US\$	en \$
Pagos por participación serie A	4.169.157	106.813.792	4.169.157	106.813.792
Pagos por participación serie B	22.791.391	645.204.349	22.791.391	645.204.349
Total	26.960.548	752.018.141	26.960.548	752.018.141

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.

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 trasmisión

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:

	30.09.2022		31.12.	2021
		Equivalente		Equivalente
	US\$	en \$	US\$	en \$
Análisis de madurez:				
Año 1	379.267	15.829.093	330.674	14.779.467
Año 2	379.267	15.829.093	330.674	14.779.467
Año 3	379.267	15.829.093	330.674	14.779.467
Año 4	379.267	15.829.093	330.674	14.779.467
Año 5	379.267	15.829.093	330.674	14.779.467
Posteriores	3.316.087	138.400.221	3.221.571	143.988.078
	5.212.422	217.545.686	4.874.941	217.885.413
Intereses no devengados	(1.159.464)	(48.391.384)	(1.114.803)	(49.826.088)
	4.052.958	169.154.302	3.760.138	168.059.325
Clasificación:				-
Corriente	379.267	15.829.093	330.674	14.779.467
No corriente	3.673.691	153.325.209	3.429.464	153.279.858
	4.052.958	169.154.302	3.760.138	168.059.325

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 reconoció un activo intangible por el derecho a efectuar cargos por la utilización de la infraestructura.

Nota 10 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2022 y el 30 de setiembre de 2021:

Transacciones con República AFISA	30.0	9.2022	30.09.2021	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(76.500)	(3.162.204)	(76.500)	(3.314.074)
Transacciones con UTE	30.09	.2022	30.09	9.2021
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Ingresos operativos				
Venta de energía eléctrica	23.420.355	968.103.796	24.030.018	1.041.009.753
Costo de ventas Honorarios gestor y monitoreo				
(Nota 8) (*)	(183.003)	(7.564.639)	(183.003)	(7.927.942)
Pagos por participación	(5.500.000)	(226.132.500)	(6.500.000)	(286.526.450)

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas durante el trimestre finalizado el 30 de setiembre de 2022 y el 30 de setiembre de 2021:

Transacciones con República AFISA	30.09.2022		ransacciones con República AFISA 30.09.2022		30.09	.2021
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$		
Gastos de administración		_				
Honorarios Administradora	(25.500)	(1.050.855)	(25.500)	(1.097.418)		
Transacciones con UTE	30.0	9.2022	30.09	9.2021		
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$		
Ingresos operativos						
Venta de energía eléctrica	9.020.386	371.959.464	9.123.004	393.093.803		
Costo de ventas Honorarios gestor y monitoreo						
(Nota 8) (*)	(61.000)	(2.513.961)	(61.000)	(2.625.248)		
Pagos por participación	(5.500.000)	(226.132.500)	(6.500.000)	(286.526.450)		

Nota 11 - Posición en moneda distinta a la funcional

La posición en pesos uruguayos al 30 de setiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	30.09.2022		31.12.2021		
		Equivalente		Equivalente	
	\$	en US\$	\$	en US\$	
Activo					
Activo corriente					
Efectivo	470.452	11.272	1.415.669	31.674	
Crédito fiscal	14.244.470	341.299	7.611.092	170.290	
	14.714.922	352.571	9.026.761	201.964	
Activo no corriente Activo por impuesto a la renta					
diferido	414.531.996	9.932.241	193.992.421	4.340.361	
	414.531.996	9.932.241	193.992.421	4.340.361	
Total activo	429.246.918	10.284.812	203.019.182	4.542.325	
Pasivo					
Pasivo corriente					
Otras cuentas por pagar	(21.895)	(525)	(425.457)	(9.520)	
Impuestos a pagar	(19.718.433)	(472.456)	(23.951.559)	(535.889)	
Total pasivo	(19.740.328)	(472.981)	(24.377.016)	(545.409)	
			-		
Posición neta activa	409.506.591	9.811.831	178.642.166	3.996.916	

La posición en Unidades Indexadas al 30 de setiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	30.09.2022		31.12.2	.021
		Equivalente		Equivalente
	UI	en US\$	UI	en US\$
Pasivo				
Pasivo corriente				
Pasivo por arrendamiento	(2.777.189)	(369.267)	(2.777.189)	(320.674)
	(2.777.189)	(369.267)	(2.777.189)	(320.674)
Pasivo no corriente				
Pasivo por arrendamiento	(26.995.868)	(3.589.488)	(28.919.818)	(3.339.286)
	(26.995.868)	(3.589.488)	(28.919.818)	(3.339.286)
Posición neta pasiva	(29.773.057)	(3.958.755)	(31.697.007)	(3.659.960)

Nota 12 - Impuesto a la renta

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

	30.09.2022		30.09.2021	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Gasto por impuesto corriente				
Impuesto a la renta corriente	-	-	(3.561)	(156.000)
Impuesto diferido Ganancia por origen y reversión de				
diferencias temporarias	5.335.291	220.539.575	1.703.053	73.780.075
Total	5.335.291	220.539.575	1.699.492	73.624.075

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 30 de setiembre de 2022 son atribuibles según el siguiente detalle:

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión	8.181.189	-	8.181.189
Pérdidas fiscales acumuladas	1.379.190	-	1.379.190
Cuentas a cobrar UTE	-	(118.998)	(118.998)
Activo por derecho de uso	219.444	-	219.444
Pasivo por arrendamiento	271.416	-	271.416
Total en US\$	10.051.239	(118.998)	9.932.241
Equivalente en \$	419.498.550	(4.966.554)	414.531.996

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

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión	3.200.934	-	3.200.934
Pérdidas fiscales acumuladas	1.338.147	-	1.338.147
Cuentas a cobrar UTE	-	(183.244)	(183.244)
Activo por derecho de uso	-	(609.886)	(609.886)
Pasivo por arrendamiento	577.878	-	577.878
Otros	16.532	-	16.532
Total en US\$	5.133.491	(793.130)	4.340.361
Equivalente en \$	229.441.366	(35.448.945)	193.992.421

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. Movimientos durante el período

El movimiento del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de nueve finalizado el 30 de setiembre de 2022 fue el siguiente:

	Saldo al 31.12.2021	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.09.2022
Intangibles – activos en concesión	3.200.934	4.845.388	177.480	8.223.802
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	1.338.147	(35.088)	93.945	1.397.004
Cuenta a cobrar UTE	(183.244)	12.869	(8.845)	(179.220)
Activo por derecho de uso	(609.886)	872.235	(51.024)	211.325
Pasivo por arrendamiento	577.878	(342.476)	43.707	279.109
Pagos por adelantado	16.532	(17.637)	1.326	221
Total en US\$	4.340.361	5.335.291	256.589	9.932.241
Equivalente en \$	193.992.421	220.539.575	-	414.531.996

El movimiento del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de nueve 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	2.551.144	1.601.525	(21.429)	4.131.241
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	1.760.298	51.687	(24.138)	1.787.848
Cuenta a cobrar UTE	(128.387)	2.209	1.814	(124.365)
Activo por derecho de uso	(628.216)	10.960	8.875	(608.381)
Pasivo por arrendamiento	573.969	7.730	(7.951)	573.747
Pagos por adelantado		28.942	298	29.240
Total en US\$	4.128.808	1.703.053	(42.531)	5.789.330
Equivalente en \$	174.813.745	73.780.075	-	248.593.820

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

Nota 13 - Proyecto por exoneración de inversiones

El 22 de 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 trascurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En ese caso el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la referida declaratoria. El porcentaje de exoneración se incrementará en un 10% siempre que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de octubre de 2017 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida del proyecto. Dicho porcentaje solo podrá aplicarse a las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2017.

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

- La inversión efectivamente realizada entre el inicio del ejercicio y el plazo establecido para la presentación de la correspondiente declaración jurada, y en ejercicios anteriores si dichas inversiones estuvieran comprendidas en la declaratoria promocional y no hubieran sido utilizadas a efectos de la exoneración en los ejercicios que fueron realizadas.
- El monto total exonerable deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.

En 2015 fue promovido por la COMAP el proyecto de inversión presentado por el Fideicomiso en cumplimiento del artículo 11 de la Ley 16.906. Los bienes incorporados con destino a la obra civil, para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión que se declara promovido, se pueden computar como activos exentos a los efectos del IP, por el término de 10 años a partir de su incorporación, y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil.

Considerando que las primeras inversiones comprendidas en la exoneración fueron las realizadas durante el ejercicio 2015, los bienes incorporados estarán exonerados al menos hasta el ejercicio 2024.

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

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

Nota 14 - Ganancias por certificado de participación

Ganancia básica por certificado de participación

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

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

_	30.09.2022		30.09.2021	
<u>-</u>	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Resultado del período Cantidad de certificados de participación	8.697.498	359.519.788	5.847.352	253.314.460
(de valor unitario US\$ 100)	970.000	970.000	970.000	970.000
Resultado por certificado de participación	8,9665	370,64	6,0282	261,15

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

Nota 15 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 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.

Cra. Maria Fernanda Fuente: Gerente de Administración REPÚBLICA AFISA