



Fideicomiso Financiero Pampa

Estados financieros intermedios condensados
por el período de seis meses finalizado el 30 de
junio de 2021 e informe de revisión limitada
independiente

Fideicomiso Financiero Pampa

Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 e informe de revisión limitada independiente

Contenido

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultado integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados

Información suplementaria

- Estado de situación financiera intermedio condensado en pesos uruguayos
- Estado de resultado integral intermedio condensado en pesos uruguayos

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Señores
Directores de
República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (República AFISA)

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados expresados en dólares estadounidenses del Fideicomiso Financiero Pampa (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2021, los correspondientes estados intermedios condensados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios condensados en dólares estadounidenses, que se adjuntan. La Dirección de República AFISA, fiduciario del Fideicomiso, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios condensados (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión limitada

Nuestra revisión limitada fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión Limitada 2410 (ISRE 2410), “Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad” emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Una revisión limitada de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realización de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que notaríamos todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

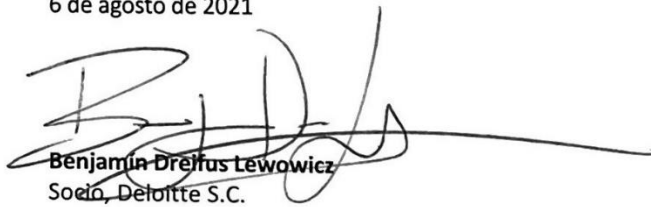
Conclusión

Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados no presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso Financiero Pampa al 30 de junio de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios condensados (NIC 34).

Información suplementaria

Nuestra revisión también incluyó la revisión de la conversión de las cifras en dólares estadounidenses a pesos uruguayos de la información suplementaria a los estados financieros intermedios condensados y, de acuerdo con el resultado de la misma, entendemos que dicha conversión ha sido realizada conforme con la metodología descrita en la Nota 3.4. La conversión de la información suplementaria a pesos uruguayos ha sido realizada solamente para el cumplimiento de requisitos fiscales y legales en Uruguay.

6 de agosto de 2021


Benjamin Drefus Lewowicz
Socio, Deloitte S.C.



Fideicomiso Financiero Pampa

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

(en dólares estadounidenses)

	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4.1	14.529.692	21.988.994
Cuenta a cobrar UTE		7.417.902	4.471.762
Otros activos			
Crédito fiscal		1.638	3.377
Honorarios pagados por adelantado		24.248	132.644
Total de activo corriente		21.973.480	26.596.777
Activo no corriente			
Intangibles - activos en concesión	4.2	199.650.117	206.009.827
Activo por impuesto a la renta diferido	11	4.793.136	4.128.808
Activo por derecho de uso	4.3	4.099.960	4.231.508
Anticipos a proveedores		200.000	200.000
Total de activo no corriente		208.743.213	214.570.143
Total de activo		230.716.693	241.166.920
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales			
Cuentas a pagar UTE		61.001	61.001
Cuentas a pagar Nordex		715.959	647.555
Deudas financieras	4.4	13.975.782	13.978.346
Pasivo por arrendamiento	7	326.601	323.834
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		10.370	10.370
Impuestos a pagar		223.292	174.096
Otras		83.122	23.745
Total de pasivo corriente		15.396.127	15.218.947
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	4.4	138.873.391	145.170.893
Pasivo por arrendamiento	7	3.328.420	3.542.274
Total de pasivo no corriente		142.201.811	148.713.167
Total de pasivo		157.597.938	163.932.114
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación serie A		15.000.000	15.000.000
Pago de certificados por participación serie A	5	(4.169.157)	(4.040.169)
Certificados de participación serie B		82.000.000	82.000.000
Pago de certificados por participación serie B	5	(22.791.391)	(22.086.258)
Descuento de emisión		(1.226.200)	(1.226.200)
Resultados acumulados		4.305.503	7.587.433
Total de patrimonio neto fiduciario		73.118.755	77.234.806
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		230.716.693	241.166.920

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


Ch. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cta. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 6 de agosto de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Pampa

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Ingresos operativos					
Venta energía eléctrica	10	8,094,683	8,827,273	14,907,014	16,057,440
Costo de ventas					
Amortizaciones	4.2	(3,179,855)	(3,179,855)	(6,359,710)	(6,359,710)
Gastos de operación y mantenimiento	6	(934,345)	(1,003,896)	(1,866,183)	(1,972,400)
Seguros		(109,846)	(91,147)	(202,056)	(176,412)
Amortización derecho de uso	4.3	(65,773)	(65,773)	(131,548)	(131,548)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(50,001)	(50,001)	(100,002)	(100,002)
Margen bruto		3,754,863	4,436,601	6,247,515	7,317,368
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	10	(25,500)	(25,500)	(51,000)	(51,000)
Honorarios profesionales y otros		(14,102)	(13,580)	(43,183)	(25,988)
Otros		(40,829)	(42,123)	(70,557)	(86,445)
		(80,431)	(81,203)	(164,740)	(163,433)
Resultado operativo		3,674,432	4,355,398	6,082,775	7,153,935
Resultados financieros					
Intereses perdidos		(1,443,771)	(1,575,023)	(2,936,581)	(3,215,671)
Costos financieros de préstamos		(623,026)	(660,920)	(1,238,943)	(1,322,189)
Diferencia de cambio		(163,575)	(375,711)	(172,079)	(287,606)
Intereses por arrendamiento		(35,861)	(36,393)	(71,308)	(71,397)
Resultados asociados al financiamiento		-	-	(52,829)	(52,119)
Gastos y comisiones bancarias		(3,835)	(3,770)	(7,062)	(7,478)
		(2,270,068)	(2,651,817)	(4,478,802)	(4,956,460)
Resultado antes de impuesto a la renta		1,404,364	1,703,581	1,603,973	2,197,475
Impuesto a la renta	11	2,901,139	1,613,297	779,976	(1,946,202)
Resultado del período		4,305,503	3,316,878	2,383,949	251,273
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados					
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		4,305,503	3,316,878	2,383,949	251,273
Resultado por certificado de participación	13	4,4387	3,4195	2,4577	0,2590

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


Ch. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cta. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 6 de agosto de 2021
se extiende en documento adjunto
Dejoltte S.C.

Fideicomiso Financiero Pampa

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período antes de impuesto a la renta		1.603.973	2.197.475
Ajustes por:			
Amortizaciones	4.2	6.359.710	6.359.710
Intereses perdidos		2.936.581	3.215.671
Costos financieros de préstamos		1.238.943	1.322.189
Gastos de operación y mantenimiento		-	1.972.400
Diferencia de cambio		172.079	287.606
Amortización derecho de uso	4.3	131.548	131.548
Intereses por arrendamiento		71.308	71.397
Resultados asociados al financiamiento		52.829	52.119
Variaciones en rubros operativos:			
Cuenta a cobrar UTE		(2.946.140)	(4.518.564)
Otros activos		110.135	299.967
Deudas comerciales		68.404	-
Otras cuentas por pagar		110.351	(3.078.718)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes del impuesto a la renta		9.909.721	8.312.800
Pago de impuesto a la renta		(1.638)	(1.540)
Efectivo proveniente de actividades operativas		9.908.083	8.311.260
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de certificados y dividendos por participación	5	(6.500.000)	(6.500.000)
Amortización de préstamo	4.4	(7.456.797)	(7.456.797)
Pago de intereses	4.4	(3.018.793)	(3.299.326)
Pago de costos financieros		(52.829)	(52.119)
Pago de arrendamientos		(338.966)	(289.560)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(17.367.385)	(17.597.802)
Variación neta de efectivo		(7.459.302)	(9.286.542)
Efectivo al inicio del período		21.988.994	22.443.299
Efectivo al final del período		14.529.692	13.156.757

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


Dr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 6 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Pampa

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

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Certificados de participación	Pagos de certificados 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
Movimientos del período						
Pago de certificados por participación serie A	5 y 10	-	(128.988)	-	(876.167)	(1.005.155)
Pago de certificados por participación serie B	5 y 10	-	(705.133)	-	(4.789.712)	(5.494.845)
Resultado integral del período		-	-	-	2.383.949	2.383.949
		-	(834.121)	-	(3.281.930)	(4.116.051)
Saldos al 30 de junio de 2021		97.000.000	(26.960.548)	(1.226.200)	4.305.503	73.118.755

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

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Certificados de participación	Pagos de certificados por participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2019		97.000.000	(20.059.502)	(1.226.200)	433.075	76.147.373
Movimientos del período						
Pago de certificados por participación serie A	5 y 10	-	(938.184)	-	(66.970)	(1.005.154)
Pago de certificados por participación serie B	5 y 10	-	(5.128.741)	-	(366.105)	(5.494.846)
Resultado integral del período		-	-	-	251.273	251.273
		-	(6.066.925)	-	(181.802)	(6.248.727)
Saldos al 30 de junio de 2020		97.000.000	(26.126.427)	(1.226.200)	251.273	69.898.646

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


C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 6 de agosto de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Pampa

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

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 6 de agosto de 2021.

El informe fechado el 6 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – “Información Financiera Intermedia”. Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

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

3.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que el precio de venta de la energía de acuerdo al contrato de compraventa de energía 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 30 de junio de 2021 (\$ 43,577 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2020 (\$ 42,340 por US\$ 1).

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la unidad indexada (UI) han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2021 de UI 1 = \$ 4,9678 y al 31 de diciembre de 2019 de UI 1 = \$ 4,7846.

Las diferencias de cambio y reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

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

3.6 Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

4.1 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y caja de ahorro que al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 30 de junio de 2021 dichas cuentas incluyen US\$ 10.361.654 (US\$ 10.761.654 al 31 de diciembre de 2020) correspondientes a la reserva "Debt Service Reserve Account", requerida de acuerdo al contrato de financiamiento descrito en la Nota 4.4.

El informe fechado el 6 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

4.2 Intangibles – activos en concesión

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

Valores brutos	US\$
Valores al 31.12.2020	259.688.192
Aumentos	-
Valores al 30.06.2021	259.688.192
Amortizaciones	
Acumuladas al inicio del período	53.678.365
Amortización del período	6.359.710
Valores al 30.06.2021	60.038.075
Valor neto al cierre del período 30.06.2021	199.650.117
Valor neto al cierre del ejercicio 31.12.2020	206.009.827

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

Valores brutos	US\$
Valores al 31.12.2019	259.688.192
Aumentos	-
Valores al 30.06.2020	259.688.192
Amortizaciones	
Acumuladas al inicio del período	40.958.943
Amortización del período	6.359.710
Valores al 30.06.2020	47.318.653
Valor neto al cierre del período 30.06.2020	212.369.539
Valor neto al cierre del ejercicio 31.12.2019	218.729.249

4.3 Activo por derecho de uso – Terrenos

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

	US\$
Valor bruto al 31.12.2020	4.739.928
Aumentos	-
Valor bruto al 30.06.2021	4.739.928
Amortización acumulada al 31.12.2020	508.420
Amortización	131.548
Amortización acumulada al 30.06.2021	639.968
Valor neto al 30.06.2021	4.099.960
Valor neto al 31.12.2020	4.231.508

El informe fechado el 6 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

	US\$
Valor bruto al 31.12.2019	4.739.928
Aumentos	-
Valor bruto al 30.06.2020	4.739.928
Amortización acumulada al 31.12.2019	245.322
Amortización	131.548
Amortización acumulada al 30.06.2020	376.870
Valor neto al 30.06.2020	4.363.058
Valor neto al 31.12.2019	4.494.606

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron pagos por US\$ 10.475.590, correspondiendo US\$ 7.456.797 a capital y US\$ 3.018.793 a intereses.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se realizaron pagos por US\$ 10.756.123, correspondiendo US\$ 7.456.797 a capital y US\$ 3.299.326 a intereses.

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

	US\$	
	30.06.2021	31.12.2020
Corriente		
Préstamo KFW	14.913.594	14.913.594
Interés a pagar	1.443.771	1.525.983
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(2.381.583)	(2.461.231)
	13.975.782	13.978.346
No corriente		
Préstamo KFW	149.135.933	156.592.730
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(10.262.542)	(11.421.837)
	138.873.391	145.170.893
	152.849.173	159.149.239

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 junio de 2021 se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	152.849.173	169.550.298	2 (*)

El informe fechado el 6 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	159.149.239	181.999.520	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 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizó un pago por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 6.500.000, de los cuales US\$ 834.121 se imputaron a pagos de certificados por participación y US\$ 5.665.879 a resultados acumulados.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se realizó un pago por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 6.500.000, de los cuales US\$ 6.066.925 se imputaron a pagos de certificados por participación y US\$ 433.075 a resultados acumulados.

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

	US\$	
	30.06.2021	31.12.2020
Pagos por participación serie A	4.169.157	4.040.169
Pagos por participación serie B	22.791.391	22.086.258
Total	26.960.548	26.126.427

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.

El informe fechado el 6 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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\$	
	30.06.2021	31.12.2020
Análisis de madurez:		
Año 1	326.601	323.834
Año 2	326.601	323.834
Año 3	326.601	323.834
Año 4	326.601	323.834
Año 5	326.601	323.834
Posteriores	3.191.860	3.478.716
	4.824.865	5.097.886
Intereses no devengados	(1.169.844)	(1.231.778)
	3.655.021	3.866.108
Clasificación:		
Corriente	326.601	323.834
No corriente	3.328.420	3.542.274
	3.655.021	3.866.108

El informe fechado el 6 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020:

Transacciones con República AFISA

Gastos de administración

Honorarios Administradora

US\$	
30.06.2021	30.06.2020
(51.000)	(51.000)

Transacciones con UTE

Venta energía eléctrica

Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)

Pagos por participación

US\$	
30.06.2021	30.06.2020
14.907.014	16.057.440
(122.002)	(122.002)
(6.500.000)	(6.500.000)

El informe fechado el 6 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

Transacciones con República AFISA

	US\$	
	30.06.2021	30.06.2020
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(25.500)	(25.500)

Transacciones con UTE

	US\$	
	30.06.2021	30.06.2020
Venta energía eléctrica	8.094.683	8.827.273
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)	(61.001)	(61.001)
Pagos por participación	(6.500.000)	(6.500.000)

(*) Los pagos incluyen IVA.

Nota 11 - Impuesto a la renta

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

	US\$	
	30.06.2021	30.06.2020
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	(3.589)	(3.687)
Impuesto diferido		
Ganancia/(pérdida) por origen y reversión de diferencias temporarias	783.565	(1.942.515)
Total	779.976	(1.946.202)

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

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

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión	3.069.850	-	3.069.850
Pérdidas fiscales acumuladas	1.915.732	-	1.915.732
Cuenta a cobrar UTE	-	(125.705)	(125.705)
Activo por derecho de uso	-	(614.994)	(614.994)
Pasivo por arrendamiento	548.253	-	548.253
Total	5.533.835	(740.699)	4.793.136

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

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – obras en concesión	2.551.144	-	2.551.144
Pérdidas fiscales acumuladas	1.760.298	-	1.760.298
Cuenta a cobrar UTE	-	(128.387)	(128.387)
Activo por derecho de uso	-	(628.216)	(628.216)
Pasivo por arrendamiento	573.969	-	573.969
Total	4.885.411	(756.603)	4.128.808

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.

El informe fechado el 6 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

c. Movimiento durante el período

El movimiento del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de seis finalizado el 30 de junio de 2021 fue el siguiente:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Saldo al 31.12.2020	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.06.2021
Intangibles – activos en concesión	2.551.144	592.662	(73.956)	3.069.850
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	1.760.298	205.937	(50.503)	1.915.732
Cuenta a cobrar UTE	(128.387)	(965)	3.647	(125.705)
Activo por derecho de uso	(628.216)	(4.622)	17.844	(614.994)
Pasivo por arrendamiento	573.969	(9.447)	(16.269)	548.253
Total	4.128.808	783.565	(119.237)	4.793.136

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

El movimiento del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de seis finalizado el 30 de junio de 2020 fue el siguiente:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Saldo al 31.12.2019	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.06.2020
Intangibles – activos en concesión	4.193.519	(1.795.346)	(446.042)	1.952.131
Cuenta a cobrar UTE	(141.733)	(10.022)	16.696	(135.059)
Activo por derecho de uso	(565.657)	(164.806)	69.492	(660.971)
Pasivo por arrendamiento	575.463	55.911	(68.136)	563.238
Provisión para gastos	31.440	(28.252)	(3.188)	-
Total	4.093.032	(1.942.515)	(431.178)	1.719.339

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\$	
	30.06.2021	30.06.2020
Resultado del período	2.383.949	251.273
Cantidad de certificados de participación (de valor unitario US\$ 100)	970.000	970.000
Resultado por certificado de participación	2,4577	0,2590

Los resultados por certificado de participación, así calculados, difieren del monto potencialmente distribuable 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.

El informe fechado el 6 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

Nota 15 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2021 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Pampa

Información suplementaria por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

Contenido

Estado de situación financiera intermedio condensado en pesos uruguayos

Estado de resultado integral intermedio condensado en pesos uruguayos

Fideicomiso Financiero Pampa

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

(en pesos uruguayos)

	30.06.2021	31.12.2020
Activo		
Activo corriente		
Efectivo	633.160.384	931.014.008
Cuenta a cobrar UTE	323.249.898	189.334.404
Otros activos		
Crédito fiscal	71.400	143.000
Honorarios pagados por adelantado	1.056.656	5.616.150
Total de activo corriente	957.538.338	1.126.107.562
Activo no corriente		
Intangibles - activos en concesión	8.700.153.120	8.722.456.081
Activo por impuesto a la renta diferido	208.870.501	174.813.745
Activo por derecho de uso	178.663.901	179.162.055
Anticipos a proveedores	8.715.400	8.468.000
Total de activo no corriente	9.096.402.922	9.084.899.881
Total de activo	10.053.941.260	10.211.007.443
Pasivo y patrimonio neto fiduciario		
Pasivo		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales		
Cuentas a pagar UTE	2.658.240	2.582.782
Cuentas a pagar Nordex	31.199.324	27.417.518
Deudas financieras	609.022.701	591.843.178
Pasivo por arrendamiento	14.232.311	13.711.159
Otras cuentas por pagar		
Cuentas a pagar República AFISA	451.893	439.066
Impuestos a pagar	9.730.395	7.371.225
Otras	3.622.183	1.005.373
Total de pasivo corriente	670.917.047	644.370.301
Pasivo no corriente		
Deudas financieras	6.051.686.081	6.146.535.596
Pasivo por arrendamiento	145.042.519	149.979.858
Total de pasivo no corriente	6.196.728.600	6.296.515.454
Total de pasivo	6.867.645.647	6.940.885.755
Patrimonio neto fiduciario		
Certificados de participación serie A	384.300.000	384.300.000
Pago de certificados por participación serie A	(106.813.792)	(103.509.130)
Certificados de participación serie B	2.321.348.600	2.321.348.600
Pago de certificados por participación serie B	(645.204.349)	(625.242.733)
Descuento de emisión	(31.440.557)	(31.440.557)
Reserva por conversión	1.092.290.045	1.006.707.747
Resultados acumulados	171.815.666	317.957.761
Total de patrimonio neto fiduciario	3.186.295.613	3.270.121.688
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario	10.053.941.260	10.211.007.443

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

(en pesos uruguayos)

	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Ingresos operativos				
Venta energía eléctrica	361.244.145	373.821.753	647.915.950	662.283.752
Costo de ventas				
Amortizaciones	(142.604.936)	(135.437.450)	(276.417.410)	(262.304.142)
Gastos de operación y mantenimiento	(41.898.535)	(42.710.602)	(81.111.479)	(81.350.990)
Seguros	(4.901.833)	(3.874.245)	(8.782.131)	(7.276.050)
Arrendamientos	(2.949.735)	(2.801.437)	(5.717.642)	(5.425.659)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	(2.242.363)	(2.129.668)	(4.346.470)	(4.124.575)
Margen bruto	166.646.743	186.868.351	271.540.818	301.802.336
Gastos de administración				
Honorarios República AFISA	(1.143.583)	(1.086.104)	(2.216.656)	(2.103.478)
Honorarios profesionales y otros	(653.132)	(576.824)	(1.876.899)	(1.071.866)
Otros	(1.815.544)	(1.797.000)	(3.066.540)	(3.565.306)
	(3.612.259)	(3.459.928)	(7.160.095)	(6.740.650)
Resultado operativo	163.034.484	183.408.423	264.380.723	295.061.686
Resultados financieros				
Intereses perdidos	(64.815.670)	(67.146.533)	(127.635.077)	(132.629.279)
Costos financieros de préstamos	(27.930.619)	(28.176.405)	(53.849.212)	(54.533.249)
Diferencia de cambio	(7.121.352)	(15.377.377)	(7.479.223)	(11.862.181)
Intereses por arrendamiento	(1.607.676)	(1.548.184)	(3.099.328)	(2.944.748)
Resultados asociados al financiamiento	(73.038)	-	(2.296.166)	(2.149.650)
Gastos y comisiones bancarias	(171.153)	(160.483)	(306.956)	(308.410)
	(101.719.508)	(112.408.982)	(194.665.962)	(204.427.517)
Resultado antes de impuesto a la renta	61.314.976	70.999.441	69.714.761	90.634.169
Impuesto a la renta	123.162.078	61.742.866	33.900.756	(80.278.179)
Resultado del período	184.477.054	132.742.307	103.615.517	10.355.990
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados				
Resultado por conversión	(39.521.270)	(55.279.114)	99.085.256	378.708.461
Resultado integral del período	144.955.784	77.463.193	202.700.773	389.064.451

