

Areaflin S.A.

Estados financieros condensados
intermedios correspondientes al período de
nueve meses finalizado el 30 de setiembre
de 2019 e informe de compilación

Areaflin S.A.

Estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

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 intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensado

Informe de compilación

Señores Accionistas y Directores de
Areaflin S.A.

Hemos revisado la compilación de los estados financieros condensados intermedios expresados en dólares estadounidenses de Areaflin S.A. que se adjuntan; dichos estados financieros intermedios comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2019, y los correspondientes estado de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios.

Dichos estados financieros condensados intermedios constituyen afirmaciones de la Dirección de la Sociedad, la cual reconoce total responsabilidad por la información contenida en los mismos y manifiesta que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a periodos intermedios (NIC 34).

La compilación fue realizada según las normas profesionales establecidas en la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 (NISR 4410), "Compromisos de compilación de información" emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

El trabajo de compilación realizado no constituye ni una auditoría ni una revisión limitada en relación a los mencionados estados financieros y en consecuencia no expresamos ninguna seguridad sobre los mismos.

También hemos revisado la compilación de la conversión de las cifras en dólares estadounidenses a pesos uruguayos correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 y, de acuerdo al resultado de la misma, entendemos que dicha conversión ha sido realizada de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 4.2. La conversión de los estados financieros a pesos uruguayos ha sido realizada solamente para el cumplimiento de requisitos legales y fiscales en Uruguay.

Dejamos constancia de que nuestra vinculación con Areaflin S.A. es la de contadores públicos independientes.

14 de octubre de 2019


Javier Rodríguez
Director, Deloitte S.C.



AREAFLIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

	Notas	US\$		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
		Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2019	Diciembre 2018
ACTIVO					
Activo corriente					
Disponibilidades	5	18.492.162	28.848.359	683.081.984	934.859.914
Créditos por ventas	24	2.246.414	2.252.948	82.980.301	73.009.018
Otros créditos	6	297.547	1.264.000	10.991.082	40.961.192
Activos Financieros	7	18.244.182	70.480	673.921.850	2.283.975
Total activo corriente		39.280.305	32.435.787	1.450.975.217	1.051.114.099
Activo no corriente					
Otros créditos	6	200.000	200.000	7.387.800	6.481.200
Activo por impuesto diferido	21.1	2.112.992	3.570.246	78.051.802	115.697.400
Intangibles - Parque Eólico	8	125.144.600	131.701.255	4.622.716.382	4.267.910.886
Derecho de uso - Terrenos	9	3.597.689	-	132.895.025	-
Total activo no corriente		131.055.281	135.471.501	4.841.051.009	4.390.089.486
Total activo		170.335.586	167.907.288	6.292.026.226	5.441.203.585
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales	10	3.117.201	2.049.292	115.146.289	66.409.383
Deudas financieras	11	6.352.412	4.522.732	234.651.733	146.563.667
Deudas diversas	12	365.676	381.394	13.507.711	12.359.454
Total pasivo corriente		9.835.289	6.953.418	363.305.733	225.332.504
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	11	103.399.040	105.741.283	3.819.457.132	3.426.651.991
Provisión por desmantelamiento	13	1.162.644	1.115.586	42.946.919	36.151.674
Pasivo por arrendamiento	14	2.265.706	-	83.692.910	-
Total pasivo no corriente		106.827.390	106.856.869	3.946.096.961	3.462.803.665
Total pasivo		116.662.679	113.810.287	4.309.402.694	3.688.136.169
Patrimonio					
Capital integrado	20.1	52.335.692	52.335.692	1.498.112.330	1.498.112.330
Reserva por conversión		-	-	438.248.714	199.144.179
Reserva Legal		367.551	298.374	10.802.129	8.433.246
Resultados acumulados		969.664	1.462.935	35.460.359	47.377.661
Total patrimonio		53.672.907	54.097.001	1.982.623.532	1.753.067.416
Total pasivo y patrimonio		170.335.586	167.907.288	6.292.026.226	5.441.203.585

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

El informe fechado el 14 de octubre de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

AREAFLIN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONDENSADO
POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

	Notas	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
		Setiembre 2019 (9 meses)	Setiembre 2018 (9 meses)	Setiembre 2019 (9 meses)	Setiembre 2018 (9 meses)
Venta de energía eléctrica	24	13.772.319	14.189.331	478.458.710	432.160.832
Costo de explotación	15	(7.607.514)	(7.519.562)	(263.864.932)	(228.067.199)
Resultado bruto		6.164.804	6.669.769	214.593.778	204.093.633
Gastos de administración y ventas	16	(257.210)	(249.552)	(8.926.486)	(7.511.539)
Resultado operativo		5.907.594	6.420.217	205.667.293	196.582.094
Resultados diversos		68.955	69.636	2.425.968	2.191.157
Resultados financieros	17	(3.999.690)	(5.546.296)	(137.430.216)	(170.802.706)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		1.976.859	943.557	70.663.044	27.970.545
Impuesto a la renta	21.2	(1.086.597)	(628.478)	(37.645.598)	(18.691.883)
Resultado del período		890.262	315.079	33.017.446	9.278.662
Otros resultados integrales					
Reserva por conversión		-	-	239.104.535	230.329.592
Resultado integral del período		890.262	315.079	272.121.981	239.608.254
Resultado por acción		0,001	0,000	0,022	0,006

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONDENSADO
POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES INICIADO EL 1 DE JULIO DE 2019 Y
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

	Notas	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
		Setiembre 2019 (3 meses)	Setiembre 2018 (3 meses)	Setiembre 2019 (3 meses)	Setiembre 2018 (3 meses)
Venta de energía eléctrica		5.072.377	5.561.974	181.852.836	177.858.171
Costo de explotación	15	(2.592.269)	(2.479.007)	(93.196.024)	(79.421.370)
Resultado bruto		2.480.108	3.082.967	88.656.812	98.436.801
Gastos de administración y ventas	16	(67.427)	(69.271)	(2.420.485)	(2.208.853)
Resultado operativo		2.412.681	3.013.696	86.236.327	96.227.948
Resultados diversos		-	-	-	-
Resultados financieros	17	(1.318.474)	(2.022.226)	(44.712.177)	(66.749.646)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		1.094.207	991.470	41.524.150	29.478.302
Impuesto a la renta		(529.486)	(700.617)	(18.714.635)	(20.913.722)
Resultado del período		564.721	290.853	22.809.515	8.564.580
Otros resultados integrales					
Reserva por conversión		-	-	91.361.800	93.142.511
Resultado integral del período		564.721	290.853	114.171.315	101.707.091

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

El informe fechado el 14 de octubre de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

AREAFLIN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADO
POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

Notas	US\$		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	Setiembre 2019 (9 meses)	Setiembre 2018 (9 meses)	Setiembre 2019 (9 meses)	Setiembre 2018 (9 meses)
Flujo de efectivo por actividades operativas				
Resultado del período	890.262	315.079	33.017.446	9.278.662
Ajustes:				
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		62.356		2.137.282
Impuesto a la renta diferido	21.2	1.086.597		37.645.598
Provisión impuesto a la renta	21.2	-		-
Amortización Intangibles	8	5.441.070		188.559.716
Amortización derecho de uso terrenos	9	156.421		5.420.866
Intereses perdidos	17	4.764.682		165.120.172
Descuentos a devengar	24	13.533		475.988
Resultado por instrumentos financieros derivados	7	(1.241.239)		(43.698.228)
Intereses financieros previsión por desmantelamiento	13	47.059		1.631.590
Intereses financieros pasivo por arrendamientos	14	72.020		2.491.916
Resultado por colocaciones financieras	17	(3.099)		(114.189)
Cambios en activos y pasivos				
Créditos por ventas		(7.000)		(239.923)
Otros créditos		1.243.866		42.633.868
Deudas comerciales		1.067.908		36.602.858
Deudas diversas		(372.359)		(12.762.723)
Efectivo proveniente de actividades operativas	13.222.078	11.960.790	458.922.236	373.298.056
Flujo de efectivo por actividades de inversión				
Pago de altas de obras en parque eólico	-	(8.208)	-	(246.205)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	-	(8.208)	-	(246.205)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento				
Cancelación de deudas financieras		(5.277.246)		(185.917.365)
Pago de dividendos	20.3	(1.314.355)		(46.072.091)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento	(6.591.601)	(10.530.757)	(231.989.456)	(307.794.655)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	6.630.477	1.421.825	226.932.781	65.257.196
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	28.848.359	28.141.052	934.859.914	810.659.293
Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes	(62.356)	(40.262)	146.456.651	104.647.639
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	4.1	35.416.480	1.308.249.345	980.564.128

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

El informe fechado el 14 de octubre de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

AREAFLIN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO
 POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
 (En dólares estadounidenses)

	Notas	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.01.2018		52.335.692	-	5.701.674	58.037.366
Movimientos del período:					
Distribucion de dividendos	20.3	-	-	(5.403.300)	(5.403.300)
Reserva Legal	20.2	-	298.374	(298.374)	-
Resultado integral del período		-	-	315.079	315.079
Total movimientos del período		-	298.374	(5.386.595)	(5.088.221)
Saldos finales al 30.09.2018		52.335.692	298.374	315.079	52.949.145
Saldos iniciales al 01.01.2019		52.335.692	298.374	1.462.935	54.097.001
Movimientos del período:					
Distribucion de dividendos	20.3	-	-	(1.314.355)	(1.314.355)
Reserva legal	20.2	-	69.177	(69.177)	-
Resultado integral del período		-	-	890.262	890.262
Total movimientos del período		-	69.177	(493.270)	(424.093)
Saldos finales al 30.09.2019		52.335.692	367.551	969.664	53.672.907

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

El informe fechado el 14 de octubre de 2019
 se extiende en documento adjunto
 Deloitte S.C.

AREAFLIN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
(Equivalente en pesos uruguayos - Nota 4.2)

	Notas	Capital integrado	Reservas	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.01.2018		1.498.112.330	-	12.499.069	161.271.030	1.671.882.429
Movimientos del período:						
Distribucion de dividendos	20.3	-	-	-	(152.837.784)	(152.837.784)
Reserva Legal	20.2	-	8.433.246	-	(8.433.246)	-
Resultado integral del período		-	-	230.329.592	9.278.662	239.608.254
Total movimientos del período		-	8.433.246	230.329.592	(151.992.368)	86.770.470
Saldos finales al 30.09.2018		1.498.112.330	8.433.246	242.828.661	9.278.662	1.758.652.899
Saldos iniciales al 01.01.2019		1.498.112.330	8.433.246	199.144.179	47.377.661	1.753.067.416
Movimientos del período:						
Distribucion de dividendos	20.3	-	-	(2.442.913)	(42.565.865)	(45.008.778)
Reserva Legal	20.2	-	2.368.883	-	(2.368.883)	-
Resultado integral del período		-	-	241.547.448	33.017.446	274.564.894
Total movimientos del período		-	2.368.883	239.104.535	(11.917.302)	229.556.116
Saldos finales al 30.06.2019		1.498.112.330	10.802.129	438.248.714	35.460.359	1.982.623.532

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

<p>El informe fechado el 14 de octubre de 2019 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO
EL 30 DE SETIEMBRE DE 2019**

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

Los estados financieros se refieren a AREAFLIN S.A., sociedad anónima abierta cuyo capital accionario se encuentra representado por un 20% de acciones ordinarias escriturales clase A que no cotizan en bolsa (cuya titularidad es exclusiva de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas - UTE) y un 80% de acciones preferidas escriturales Clase B que cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo desde el 22 de diciembre de 2016.

El cierre del ejercicio económico de la Sociedad es el 31 de diciembre de cada año.

1.2 Actividad principal

La Sociedad tiene por objeto la planificación, constitución, construcción, compraventa, administración, operación, mantenimiento y/o gestión de plantas de generación de energía eléctrica de fuentes renovables no tradicionales.

Al 30 de setiembre de 2019, la Sociedad construyó y se encuentra operando el parque eólico ubicado en la localidad de Valentines (en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres de la República Oriental del Uruguay).

Nota 2 - Aprobación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, formulados por la Dirección de la Sociedad han sido autorizados para su emisión el 14 de octubre de 2019.

Nota 3 - Normas contables aplicadas

Bases contables

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español, de acuerdo con lo requerido por el Decreto 124/11 para los emisores de oferta pública. En particular, al tratarse de un período intermedio, dichos estados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información financiera intermedia”.

Nota 4 - Políticas contables

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al último ejercicio, finalizado el 31 de diciembre de 2018, excepto por lo descrito en la Nota 4.3.

Por lo tanto, los estados financieros condensados intermedios deberán ser leídos conjuntamente con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

4.1 Estado de flujos de efectivo

A efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo las Disponibilidades y Activos financieros que se van a realizar en un plazo menor a 90 días.

A continuación, se presenta la composición del mismo:

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Disponibilidades	18.492.162	29.522.615	683.081.984	980.564.128
Activos financieros	16.924.318	-	625.167.361	-
	35.416.480	29.522.615	1.308.249.345	980.564.128

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 30 de setiembre de 2019 y 2018 la sociedad poseía en el Scotiabank y a letras del tesoro de acuerdo a lo indicado en la nota 7.2.

La sociedad constituyó un derecho real de prenda sobre la mencionada cuenta en el Scotiabank a favor del Inter-American Development Bank por las deudas financieras contraídas con el mismo.

Al 30 de setiembre de 2019 dichas cuentas incluyen US\$ 5.349.727 (US\$ 5.349.727 al 30 de setiembre de 2018) correspondiente a la reserva "Debt service reserve account" requerida por Inter-American Development Bank cuyo uso se encuentra restringido de acuerdo al contrato de financiamiento.

4.2 Moneda funcional y moneda de presentación

La Dirección de la Sociedad entiende que el dólar estadounidense es la moneda funcional dado que la sustancia económica en que desarrolla su actividad es en dicha moneda, tomando como punto de referencia los elementos indicados en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", que son los siguientes:

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que todos los precios se fijan 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 el parque eólico, 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 estados financieros formulados originalmente en dólares estadounidenses (moneda funcional) fueron convertidos a pesos uruguayos (moneda de presentación) utilizando el método de conversión descrito en la NIC 21.

Dicho método consiste sustancialmente en convertir los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 36,939 por dólar al 30/09/19 y \$ 32,406 por dólar al 31/12/18), los ingresos y gastos al tipo de cambio de origen de cada transacción y rubros patrimoniales al tipo de cambio de origen.

Las diferencias resultantes de la conversión detallada se reconocen dentro de los otros resultados integrales y son acumulados en el patrimonio expresado en pesos uruguayos, como "Reserva por conversión".

4.3 Arrendamientos

A partir del 1° de enero de 2019 entró en vigencia la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual comenzó a ser aplicada por la Sociedad produciendo cambios en los arrendamientos previamente clasificados como operativos según la NIC 17. A la fecha de inicio de adopción inicial para los arrendamientos que mantiene la Sociedad, deberá:

- a) Reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medido al valor presente de los futuros pagos por arrendamientos;
- b) Reconocer la depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado de resultados;
- c) Reconocer la cantidad total de efectivo pagado dentro de las actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo.

Medición inicial

El pasivo generado por arrendamientos se medirá al valor presente de los pagos futuros que no se hayan realizado a la fecha. Dichos pagos se descontarán utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento si es fácilmente determinable, en caso contrario, el arrendatario utilizará su tasa media de endeudamiento. Dado que el contrato no tiene tasa de interés pactada, se utilizará como referencia, las tasas efectivas de los contratos de financiamiento (Nota 11), y la tasa de endeudamiento de UTE en UI para los arrendamientos definidos en UI.

El costo del activo de derecho de uso comprenderá:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, tal como se describe en el párrafo anterior;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos;
- Cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario; y
- Una estimación de los costos en que incurrirá el arrendatario en el desmantelamiento y eliminar el activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del contrato de arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Medición posterior

Para el caso del pasivo por arrendamiento, deberá:

- Aumentar su valor en libros de forma de reflejar el devengamiento de los intereses;
- Reducir el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados; y
- Volver a medir el valor en libros para reflejar cualquier reevaluación.

Para los activos por derecho de uso, aplicara el modelo del costo. De forma de utilizar dicho modelo, la Sociedad deberá medir su derecho de uso al costo:

- Menos la depreciación y deterioro acumulado; y
- Ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos".

AREAFLIN S.A.

Nota 5 - Disponibilidades

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Bancos	18.491.952	28.848.195	683.074.245	934.854.607
Caja	210	164	7.739	5.307
	18.492.162	28.848.359	683.081.984	934.859.914

Nota 6 - Otros créditos

Corriente

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Anticipo a proveedores	-	583.333	-	18.903.501
Créditos fiscales	114.903	524.125	4.244.419	16.984.812
Seguros pagos por adelantado	113.689	68.345	4.199.542	2.214.772
Gamesa Uruguay SRL	68.955	-	2.547.121	-
Arrendamientos pagados por adelantado	-	88.197	-	2.858.107
	297.547	1.264.000	10.991.082	40.961.192

No corriente

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Depósitos en garantía (Nota 19.1) (*)	200.000	200.000	7.387.800	6.481.200
	200.000	200.000	7.387.800	6.481.200

(*) Con fecha 13 de marzo de 2018 la Sociedad constituye una Garantía de Fiel Cumplimiento a favor de UTE por un importe de US\$ 200.000 a efectos de garantizar que en el plazo de 2 años UTE disponga de los modelos de simulación del Parque Generador Valentines en formato ATP aprobados.

Nota 7 - Activos Financieros

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Instrumentos derivados (Nota 7.1)	1.311.719	70.480	48.453.584	2.283.975
Letras del Tesoro (Nota 7.2)	16.924.318	-	625.167.361	-
Costos finan. a devengar (Nota 7.3)	8.145	-	300.905	-
	18.244.182	70.480	673.921.850	2.283.975

7.1 Swap de tasa de interés

El 16 de marzo de 2017 la Sociedad contrató un instrumento financiero derivado con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A (BBVA - España) con el objeto de mitigar el riesgo de cambios en la tasa de interés pactada en los préstamos con tasa Libor. La operación de cobertura contratada consiste en un swap de tipo de interés variable contra interés fijo. El detalle del swap es el siguiente:

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (monto imponible) (en dólares)
16/03/2017	15/05/2017	15.941.352
15/05/2017	15/11/2017	15.638.467
15/11/2017	15/05/2018	15.335.581
15/05/2018	15/11/2018	15.032.695

AREAFLIN S.A.

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (monto imponible) (en dólares)
15/11/2018	15/05/2019	14.729.810
15/05/2019	15/11/2019	14.426.924
15/11/2019	15/05/2020	14.124.038
15/05/2020	16/11/2020	13.821.152
16/11/2020	17/05/2021	13.518.267
17/05/2021	15/11/2021	13.215.381
15/11/2021	16/05/2022	12.832.789
16/05/2022	15/11/2022	12.450.196
15/11/2022	15/05/2023	12.131.369
15/05/2023	15/11/2023	11.812.542
15/11/2023	15/05/2024	11.493.715
15/05/2024	15/11/2024	11.174.888
15/11/2024	15/05/2025	10.856.061
15/05/2025	17/11/2025	10.298.114
17/11/2025	15/05/2026	9.740.166
15/05/2026	16/11/2026	9.182.219
16/11/2026	17/05/2027	8.624.272
17/05/2027	15/11/2027	8.066.324
15/11/2027	15/05/2028	7.364.905
15/05/2028	15/11/2028	6.647.544
15/11/2028	15/05/2029	5.930.183
15/05/2029	15/11/2029	5.196.881
15/11/2029	15/05/2030	4.463.579
15/05/2030	15/11/2030	3.730.276
15/11/2030	15/05/2031	2.996.974
15/05/2031	17/11/2031	2.247.731
17/11/2031	17/05/2032	1.498.487
17/05/2032	15/11/2032	749.244

Tasa de interés pactada

- a) BBVA paga USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) Areaflin S.A paga una tasa fija que alcanza el 2.88%

Al 30 de setiembre de 2019 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arroja un activo de US\$ 1.311.719 (equivalentes a \$ 48.453.584), generando una ganancia de US\$ 1.241.239 (equivalentes a \$ 43.698.228).

La estimación del valor razonable ha sido realizada en base a las curvas de tasas disponibles en el mercado (Nivel 2).

7.2 Letras del Tesoro

El saldo se compone de letras del tesoro emitidas por el gobierno de Estados Unidos (US-Treasury Bill) por un valor nominal de U\$S 17.000.000 y vencimiento 26/12/2019.

El precio de su adquisición el 26/09/2019 ascendió a la suma de U\$S 16.920.845,88.

7.3 Costos financieros a devengar

Corresponde a los costos incurridos para la adquisición de las letras del tesoro referidos en la nota anterior. Los mismos se devengarán como gasto por intereses en base a la metodología de la tasa efectiva dispuesta por la NIIF 9.

Nota 8 - Intangibles – Parque Eólico

Concepto	U\$S	Equivalente en \$ (Nota 4.2)
	Parque eólico	Parque eólico
Valor bruto al 31.12.2017	147.212.778	4.240.758.496
Altas	341.406	10.665.003
Efecto por conversión a \$ (Nota 4.2)	-	649.441.178
Valor bruto al 30.09.2018	147.554.184	4.900.864.677
Valor bruto al 31.12.2018	147.554.184	4.781.640.896
Disminuciones por transferencias y otros cambios	(1.249.869)	(40.806.747)
Efecto por conversión a \$ (Nota 4.2)	-	663.500.942
Valor bruto al 30.09.2019	146.304.315	5.404.335.091
Amortización acumulada al 31.12.2017	(8.516.442)	(245.333.144)
Amortización	(5.507.303)	(167.017.714)
Efecto por conversión a \$ (Nota 4.2)	-	(53.433.798)
Amortización acumulada al 30.09.2018	(14.023.745)	(465.784.656)
Amortización acumulada al 31.12.2018	(15.852.929)	(513.730.010)
Alta	134.283	4.351.590
Amortización	(5.441.070)	(188.559.716)
Efecto por conversión a \$ (Nota 4.2)	-	(83.680.574)
Amortización acumulada al 30.09.2019	(21.159.715)	(781.618.709)
Valor neto al 31.12.2018	131.701.255	4.267.910.886
Valor neto al 30.09.2019	125.144.600	4.622.716.382

Nota 9 - Derechos de uso – Terrenos

Concepto	U\$S	Equivalente en \$ (Nota 4.2)
	Derecho de uso	Derecho de uso
Valor bruto al 01.01.2019	3.754.110	121.655.689
Efecto por conversión a \$ (Nota 4.2)	-	17.017.381
Valor bruto al 30.09.2019	3.754.110	138.673.070
Amortización acumulada al 01.01.2019	-	-
Amortización	(156.421)	(5.420.866)
Efecto por conversión a \$ (Nota 4.2)	-	(357.179)
Amortización acumulada al 30.09.2019	(156.421)	(5.778.045)
Valor neto al 30.09.2019	3.597.689	132.895.025

Nota 10 - Deudas comerciales

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Proveedores del exterior	1.410.324	1.410.324	52.095.963	45.702.964
Proveedores locales	1.661.127	547.468	61.360.367	17.741.270
Partes vinculadas (Nota 19.1)	45.750	91.500	1.689.959	2.965.149
	3.117.201	2.049.292	115.146.289	66.409.383

Nota 11 - Deudas financieras

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Corriente				
Vales bancarios (Nota 11.1)	4.655.911	4.655.911	171.984.704	150.879.459
Intereses a pagar	2.206.860	753.708	81.519.172	24.424.644
Costos financieros a devengar (Nota 11.2)	(510.359)	(886.887)	(18.852.143)	(28.740.436)
	6.352.412	4.522.732	234.651.733	146.563.667
No Corriente				
Vales bancarios (Nota 11.1)	103.521.774	105.849.730	3.823.990.812	3.430.166.339
Costos financieros a devengar (Nota 11.2)	(122.734)	(108.447)	(4.533.680)	(3.514.348)
	103.399.040	105.741.283	3.819.457.132	3.426.651.991

11.1 Vales Bancarios

Vales Bancarios al 30 de setiembre de 2019

El 15 de marzo de 2017 la Sociedad firmó contrato de financiamiento de largo plazo con El Banco Interamericano de Desarrollo ("BID") actuando como agente de la Corporación Interamericana de Inversiones ("CII") y del "China Co-financing fund for latin america and the caribbean" ("Fondo Chino") por un monto original total de US\$ 119.817.463. Dicho préstamo mantiene las siguientes condiciones:

Financiadore	Monto	Tasa	Vencimiento
CII	49.367.226	Fija	Pagos semestrales. ultimo 15/11/2034
CII	19.197.846	Libor + spread	Pagos semestrales. ultimo 15/11/2034
CII	16.969.855	Libor + spread	Pagos semestrales. ultimo 15/11/2032
Fondo Chino	24.683.613	Fija	Pagos semestrales. ultimo 15/11/2034
Fondo Chino	9.598.923	Libor + spread	Pagos semestrales. ultimo 15/11/2034
	119.817.463		

Las garantías asociadas a los préstamos firmados el 15 de marzo de 2017 son las siguientes:

- Prenda sobre los aerogeneradores, cuentas bancarias y acciones en poder de UTE.
- Cesión de los derechos otorgados a AREAFLIN S.A. tanto por el contrato de compraventa de energía firmado con UTE (Nota 24) y de arrendamiento (Nota 26), al banco.
- UTE garantiza la cobertura de eventuales sobrecostos de construcción hasta el monto de US\$ 8.000.000. Esta garantía se extendía hasta la finalización técnica del proyecto, la cual ocurrió el 30/04/2018, no habiéndose incurrido en sobrecostos.
- En caso de incumplimiento de la Sociedad con el financiador por falta de fondos. UTE se compromete a fondear las cuentas del proyecto para cumplir con las obligaciones que se tengan con este, subrogando a AREAFLIN SA en sus obligaciones.

Al 30 de setiembre de 2019 se han recibido desembolsos asociados con el préstamo mencionado por US\$ 119.817.463 y se realizó el pago de las cinco primeras cuotas de amortización de capital.

11.2 Costos financieros a devengar

Corresponde a los costos incurridos para la obtención del financiamiento de largo plazo antes mencionado por servicios prestados por el BID y otras entidades. Los mismos se devengarán como gasto por intereses en base a la metodología de la tasa efectiva dispuesta por la NIIF 9.

Nota 12 - Deudas diversas

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
IVA a pagar	259.023	271.375	9.568.047	8.794.181
Otras deudas diversas	102.728	104.970	3.794.694	3.401.647
Deuda con UTE (Nota 19.1)	3.599	4.706	132.940	152.506
Provisión impuesto a la renta	326	343	12.030	11.120
	365.676	381.394	13.507.711	12.359.454

Nota 13 - Previsión por desmantelamiento

La previsión por desmantelamiento del parque eólico corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección para calcular el valor presente de los costos por desmantelamiento una vez finalizado el contrato de venta de energía cuya duración es de 20 años.

Dicha estimación incluye la realización de supuestos clave los cuales incluyen el cálculo del valor de desmontaje, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio, ingresos obtenidos por venta de acero y la tasa efectiva de interés para el cálculo del valor presente de la previsión.

Nota 14 - Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento corresponde a lo adeudado con la sociedad por concepto de arrendamiento, reconocido de acuerdo a lo indicado en la Nota 4.3.

UTE, en su calidad de promotor y gestor del proyecto indicado en Nota 23, ha celebrado contratos de arrendamiento con los propietarios de los terrenos en los que se instalará el parque eólico detallado en dicha nota.

El plazo de los contratos asciende a treinta años, con posibilidad de rescisión por parte del arrendatario, a partir del año veinte. El costo anual del arrendamiento asciende a unidades indexadas (UI) 1.610.000.

El contrato celebrado con Gamesa prevé la instalación de 35 aerogeneradores, los cuales fueron efectivamente instalados.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 UTE cedió a AREAFLIN S.A. la totalidad de los contratos de arrendamientos descritos anteriormente. Se estableció en dicha cesión UTE es garante subsidiario por las obligaciones del contrato de arrendamiento que incumpla la Sociedad.

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente, expresado en Unidades Indexadas Nominales:

	30.09.2019	
	Unidades indexadas	Equivalente en U\$S
Dentro de los próximos 12 meses	1.610.000	186.938
Entre un año y 5 años	6.440.000	747.751
Más de 5 años hasta el vencimiento	33.407.500	3.878.956
	41.457.500	4.813.645

AREAFLIN S.A.

Nota 15 - Costos de explotación

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Amortización del parque eólico	5.441.070	5.507.303	188.559.716	167.017.714
Gastos de operación y mantenimiento	1.695.155	1.479.274	58.961.793	44.882.357
Amortización derecho de uso terreno	156.421	-	5.420.866	-
Arrendamientos de terrenos	-	150.961	-	4.621.483
Seguros	122.657	196.545	4.256.034	5.896.807
Gastos de gestión y monitoreo (Nota 25)	112.500	112.500	3.906.063	3.408.625
Estudios ambientales y otros	57.094	57.592	1.969.888	1.778.033
Energía consumida	22.617	15.387	790.572	462.180
	7.607.514	7.519.562	263.864.932	228.067.199

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019 (3 meses)	30.09.2018 (3 meses)	30.09.2019 (3 meses)	30.09.2018 (3 meses)
Amortización del parque eólico	1.810.641	1.829.249	65.090.659	58.600.508
Gastos de operación y mantenimiento	620.219	497.939	22.295.700	15.955.775
Amortización derecho de uso terreno	52.140	-	1.874.326	-
Arrendamientos de terrenos	-	49.955	-	1.600.013
Seguros	42.346	40.566	1.521.808	1.299.015
Gastos de gestión y monitoreo (Nota 25)	37.500	37.500	1.356.263	1.204.413
Estudios ambientales y otros	20.409	20.409	730.776	652.544
Energía consumida	9.014	3.390	326.492	109.102
	2.592.269	2.479.007	93.196.024	79.421.370

Nota 16 - Gastos de administración y ventas

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Honorarios profesionales	84.601	67.954	2.946.886	2.038.172
Remuneraciones y cargas sociales	28.684	33.493	994.158	1.005.361
Tasas URSEA y ADME	54.773	59.946	1.888.412	1.798.082
Comisión adm. de capital	38.845	43.590	1.365.205	1.359.825
Gastos varios	50.307	44.569	1.731.825	1.310.099
	257.210	249.552	8.926.486	7.511.539

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019 (3 meses)	30.09.2018 (3 meses)	30.09.2019 (3 meses)	30.09.2018 (3 meses)
Honorarios profesionales	19.352	15.680	700.373	506.289
Remuneraciones y cargas sociales	9.529	9.554	342.753	306.034
Tasas URSEA y ADME	23.111	22.132	822.874	697.176
Comisión adm. de capital	10.842	12.426	389.459	397.696
Gastos varios	4.593	9.479	165.026	301.658
	67.427	69.271	2.420.485	2.208.853

Nota 17 - Resultados financieros

	U\$\$		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	(1.241.239)	(102.940)	(43.698.228)	(2.418.543)
Otros resultados financieros	21.935	22.225	769.632	659.331
Ajuste previsión por desmantelamiento	47.059	44.536	1.631.590	1.351.352
Ajuste pasivo por arrendamiento	72.020	-	2.491.916	-
Diferencia de cambio	338.332	643.947	11.229.323	21.443.123
Intereses perdidos	4.764.682	4.938.528	165.120.172	149.767.443
Resultado por colocaciones financieras	(3.099)	-	(114.189)	-
	3.999.690	5.546.296	137.430.216	170.802.706

	U\$\$		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019 (3 meses)	30.09.2018 (3 meses)	30.09.2019 (3 meses)	30.09.2018 (3 meses)
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	(390.319)	145.365	(14.383.654)	4.828.149
Otros resultados financieros	1.733	897	61.398	26.731
Ajuste previsión por desmantelamiento	15.903	15.050	571.725	482.203
Ajuste pasivo por arrendamiento	22.734	-	816.649	-
Diferencia de cambio	80.023	212.833	565.239	8.636.918
Intereses perdidos	1.591.499	1.648.081	57.195.009	52.775.645
Resultado por colocaciones financieras	(3.099)	-	(114.189)	-
	1.318.474	2.022.226	44.712.177	66.749.646

(*) El resultado por instrumentos financieros derivados corresponde al generado por el swap de tasa de interés, referido en Nota 7.1.

Nota 18 - Posición en moneda diferente a la funcional

Los activos y pasivos en moneda diferente a la funcional al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y su equivalente en dólares estadounidenses, son los siguientes:

	30.09.2019		31.12.2018	
	\$	Equivalente en U\$\$	\$	Equivalente en U\$\$
Activo				
Activo corriente				
Disponibilidades	3.676.252	99.522	5.209.670	160.763
Otros créditos	4.244.419	114.904	17.491.914	539.774
Total activo corriente	7.920.671	214.426	22.701.584	700.537
Activo no corriente				
Activo por impuesto diferido	78.051.802	2.112.992	115.697.400	3.570.246
Total activo no corriente	78.051.802	2.112.992	115.697.400	3.570.246
Total Activo	85.972.473	2.327.418	138.398.984	4.270.783
Pasivo				
Pasivo corriente				
Deuda comerciales	(67.850)	(1.837)	-	-
Deudas diversas	(10.649.575)	(288.302)	(10.343.883)	(319.197)
Total pasivo corriente	(10.717.425)	(290.139)	(10.343.883)	(319.197)
Total Pasivo	(10.717.425)	(290.139)	(10.343.883)	(319.197)
Posición Neta Activa	75.255.048	2.037.279	128.055.101	3.951.586

Nota 19 - Transacciones y saldos con partes vinculadas

19.1 Saldos con partes vinculadas

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
	Cuentas por cobrar venta energía (Nota 24)	2.246.414	2.252.948	82.980.301
Depósitos en garantía (Nota 6)	200.000	200.000	7.387.800	6.481.200
Deudas comerciales por honorarios de gestión (Nota 10)	(45.750)	(91.500)	(1.689.959)	(2.965.149)
Deudas diversas por consumo de energía (Nota 12)	(3.599)	(4.706)	(132.940)	(152.506)

19.2 Transacciones con partes vinculadas

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
	Ingresos operativos			
Venta de energía eléctrica (Nota 24)	13.772.319	14.189.331	478.458.710	432.160.832
Costos de explotación				
Energía consumida	(22.617)	(15.387)	(790.572)	(462.180)
Honorarios de gestión y monitoreo - UTE (Nota 15 y 25)	(112.500)	(112.500)	(3.906.063)	(3.408.625)

UTE suscribió un contrato de fianza, por el cual se constituyó en fiador, liso y llano pagador de todas las obligaciones asumidas por AREAFLIN S.A. referentes al contrato de construcción llave en mano del parque eólico Valentines, firmado con GAMESA EÓLICA SL (España) y GAMESA URUGUAY SRL (Uruguay), tal como se indica en la Nota 23.

A su vez, UTE es garante subsidiario por las obligaciones de arrendamiento que incumpla AREAFLIN S.A (Nota 14) y es garante por los préstamos multilaterales según lo mencionado en la Nota 11.

Las retribuciones al Director ascendieron a US\$ 12.721 en el período enero - setiembre de 2019, mientras que en el período enero - setiembre de 2018 ascendieron a US\$ 14.168.

Nota 20 - Patrimonio

Al cierre de cada período el capital social de la Sociedad ascendía a \$ 7.250.000.000, el cual es representado por dos clases de acciones:

- Acciones ordinarias escriturales (acciones Clase A), con un valor nominal de un peso uruguayo cada una y con derecho a un voto por acción, que representarán el 20% del capital autorizado.
- Acciones preferidas escriturales (acciones Clase B), con un valor nominal de un peso uruguayo cada una, que representarán el 80% del capital autorizado. Las mismas otorgan prioridad en el reembolso del capital en caso de liquidación y derecho a elección de un director titular miembro del directorio de la Sociedad. Sus titulares no tienen derecho a voto.

20.1 Capital Integrado

El capital integrado al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 1.498.112.330 y se compone de la siguiente forma:

- 299.622.466 Acciones Ordinarias Escriturales Clase A de las cuales 50.000 fueron integradas inicialmente (\$ 50.000 que equivalen a US\$ 2.580) y las restantes fueron integradas en la asamblea extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2016 de acuerdo al siguiente detalle:
 - Capitalización parcial del pasivo financiero mantenido por la sociedad con UTE por la suma de US\$ 10.023.909 (equivalentes a \$ 286.683.792)
 - Capitalización de resultados acumulados por US\$ 403.963 (equivalentes a \$ 12.888.674) los cuales corresponden al resultado acumulado que surge de balance especial realizado al 30 de setiembre de 2016.
- 1.198.489.864 Acciones Preferidas Escriturales Clase B las cuales fueron integradas en la asamblea extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2016 de acuerdo al siguiente detalle:

Etapa	Cantidad de acciones	US\$		Equivalente en \$	
		Capital integrado	Prima de emisión	Capital integrado	Prima de emisión
Minorista	569.289.864	19.905.240	-	569.289.864	-
Mayorista	629.200.000	22.000.000	3.304.400	629.200.000	94.505.840
	1.198.489.864	41.905.240	3.304.400	1.198.489.864	94.505.840

20.2 Reserva Legal

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo N° 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital integrado. A su vez, cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2019, se constituyeron reservas por \$ 2.368.883 (equivalentes a US\$ 69.177)

20.3 Resultados Acumulados

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 23 de abril de 2019 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de US\$ 1.314.355 (equivalentes a \$ 45.008.778). En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 18 de abril de 2018 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de US\$ 5.403.300 (equivalentes a \$ 152.837.784).

20.4 Prima de Emisión

Se recibieron excedentes sobre la par en la etapa mayorista de oferta pública de acciones preferidas realizada en diciembre 2016 por la suma de US\$ 3.304.400. equivalentes a \$ 94.505.840. A su vez se incluyen costos relacionados con la emisión por la comisión percibida por UTE por promoción y estructuración de la emisión y gastos del corredor de Bolsa SURA S.A. tal como se presenta en el siguiente detalle:

	US\$	Equivalente en \$ (Nota 4.2)
Prima de emisión	3.304.400	94.505.840
Total prima de emisión	3.304.400	94.505.840
Comisión por promoción del proyecto – UTE	(3.279.400)	(95.473.172)
Costos relacionados con la implementación de la alternativa de distribución del tramo minorista masivo – SURA	(25.000)	(734.200)
Efecto de conversión	-	1.701.532
Total costos asociados a la emisión	(3.304.400)	(94.505.840)

Nota 21 - Impuesto a la renta

21.1 Saldos por impuesto diferido

Los saldos por impuesto a la renta diferido al cierre de cada período son los siguientes:

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Activo por impuesto diferido	2.112.992	3.570.246	78.051.802	115.697.400
Activo neto por impuesto diferido	2.112.992	3.570.246	78.051.802	115.697.400

21.2 Composición del gasto por impuesto a la renta reconocido en el Estado de resultados integral

Composición del gasto

Concepto	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
IRAE	-	(99.095)	-	(2.813.197)
IRAE diferido	(1.086.597)	(529.383)	(37.645.598)	(15.878.686)
Total (pérdida) ganancia	(1.086.597)	(628.478)	(37.645.598)	(18.691.883)

21.3 Movimientos durante el período de las diferencias temporarias y créditos fiscales no utilizados

Saldos en dólares estadounidenses:

	Saldos al 31.12.2018	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 30.09.2019
Parque Eólico	2.973.495	(1.106.744)	(296.175)	1.570.576
Swap - Pasivo	(10.068)	(194.500)	13.312	(191.256)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	278.895	(289.520)	(16.247)	(26.871)
Adelanto a Proveedores	(58.333)	54.563	3.770	-
Pérdidas fiscales acumuladas	421.706	439.387	(79.032)	782.061
Provisión UTE	(35.449)	10.216	3.716	(21.517)
Total	3.570.246	(1.086.597)	(370.656)	2.112.992

AREAFLIN S.A.

	Saldos al 31.12.2017	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 30.09.2018
Parque Eólico	3.716.714	(925.985)	(439.545)	2.351.184
Swap - Pasivo	67.163	(20.925)	(6.331)	39.907
Previsión desmantelamiento	263.947	42.740	(31.605)	275.082
Adelanto a Proveedores	-	(107.083)	5.000	(102.083)
Pérdidas fiscales	-	481.870	(13.294)	468.576
Total	4.047.824	(529.383)	(485.775)	3.032.666

Equivalente en \$ (Nota 4.2):

	Saldos al 31.12.2018	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.2019
Parque Eólico	96.359.082	(38.343.586)	58.015.496
Swap - Pasivo	(326.282)	(6.738.525)	(7.064.807)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	9.037.919	(10.030.521)	(992.602)
Adelanto a Proveedores	(1.890.351)	1.890.351	-
Pérdidas fiscales acumuladas	13.665.803	15.222.733	28.888.536
Provisión UTE	(1.148.771)	353.950	(794.821)
Total	115.697.400	(37.645.598)	78.051.802

	Saldos al 31.12.2017	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.2018
Parque Eólico	107.067.376	(28.975.142)	78.092.234
Swap - Pasivo	1.934.755	(609.287)	1.325.468
Previsión desmantelamiento	7.603.535	1.533.029	9.136.564
Adelanto a Proveedores	-	(3.390.596)	(3.390.596)
Pérdidas fiscales	-	15.563.310	15.563.310
Total	116.605.666	(15.878.686)	100.726.980

21.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y el resultado contable

Concepto	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Resultado del período	890.262	315.079	33.017.446	9.278.662
Impuesto a la renta neto del período	(1.086.597)	(628.478)	(37.645.598)	(18.691.883)
Resultado antes de IRAE	1.976.859	943.557	70.663.044	27.970.545
IRAE (10%)	197.686	94.356	7.066.304	2.797.055
Ajustes:				
Gastos no deducibles	(174.104)	46.492	(6.036.630)	1.544.169
Ajuste por moneda funcional	979.917	(1.096.026)	33.976.159	(36.129.416)
Amortización parque eólico	80.123	-	2.778.082	-
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	(289.520)	-	(10.030.521)	-
Pérdidas fiscales no recuperables	2.060.821	507.649	71.453.799	16.962.572
Ajuste valuación parque eólico	(1.106.744)	925.985	(38.343.586)	28.975.142
Ajuste tasa efectiva de interés	(36.266)	-	(1.257.446)	-
Ajuste estimación IRAE 2017	-	99.095	-	2.813.198
Otros ajustes	(625.316)	50.927	(21.960.563)	1.729.163
Impuesto a la renta perdida (ganancia)	1.086.597	628.478	37.645.598	18.691.883

Nota 22 - Valores recibidos en garantía

En virtud del contrato indicado en la Nota 23 celebrado con GAMESA EÓLICA SL (España) y GAMESA URUGUAY SRL (Uruguay) se recibieron los siguientes valores en garantía:

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Garantía de suministro (1)	15.314.715	13.798.176	565.710.257	447.143.691
Garantía por tareas pendientes (2)	1.215.000	1.291.500	44.880.885	41.852.349
	16.529.715	15.089.676	610.591.142	488.996.040

- (1) Refleja la Garantía de Suministro otorgada por Gamesa en sustitución de la garantía de fiel cumplimiento del contrato, conforme a lo establecido en el contrato de construcción llave en mano del parque eólico Valentines. Al otorgarse la Recepción Provisional de la obra, la contratista debía cambiar la naturaleza de la garantía, habiendo constituido en dicha oportunidad, la Garantía de Suministro, mediante aval bancario por el monto de hasta US\$ 13.798.176. Con fecha mayo 2019 esta garantía fue modificada y quedó constituida por US\$ 15.314.715 con vencimiento el 30 de noviembre de 2019 (fecha prevista de Recepción Definitiva del parque).

Adicionalmente, con fecha 6 de mayo de 2015 Gamesa Energía S.A. (GESA) otorgó a sus filiales GAMESA EÓLICA SL y GAMESA URUGUAY SRL (conjuntamente: GAMESA) una garantía corporativa, por la cual responde subsidiariamente en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas por GAMESA en el contrato detallado en la Nota 23, mientras se encuentren vigentes dichas obligaciones. Asimismo, el 22 de mayo de 2015 GESA otorgó una garantía adicional por el mismo concepto y por el monto máximo de US\$ 15.314.715.

- (2) Corresponde a dos garantías otorgadas por GAMESA constituidas a través de dos avales bancarios, uno por US\$ 1.000.000 con vencimiento el 30 de noviembre de 2019 en concepto de tareas pendientes relativas a eventos electroestáticos ocurridos en los aerogeneradores y US\$ 215.000 (US\$ 291.500 al 31 de diciembre de 2018) con vencimiento 30 de noviembre de 2019, por las tareas pendientes derivadas de la Recepción Provisional del Suministro.

Nota 23 - Proyecto de instalación de Parque Eólico

Con fecha 10 de setiembre de 2014 se firmaron dos contratos con GAMESA EÓLICA SL (España) y GAMESA URUGUAY SRL (Uruguay). Uno corresponde al de la construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia, en la localidad de Valentines (en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres), y el otro es el contrato de garantía, operación y mantenimiento de dicha central generadora por un período de 10 años (posteriormente modificado a 15 años) a partir de la recepción provisoria.

En virtud del contrato de construcción del parque AREAFLIN S.A. asumió una obligación de pago por un total de US\$ 153.147.154 y \$ 88.798.163.

En el contrato de garantía, operación y mantenimiento de la central generadora, se fijan los honorarios anuales de operación y mantenimiento del equipo de aerogeneradores en un monto de US\$ 50.000 por aerogenerador para los primeros dos años (los cuales fueron abonados anticipadamente bajo el contrato Llave en mano), US\$ 62.100 para los siguientes ocho años y US\$ 69.085 para los restantes 5 años. A su vez, se establecen honorarios anuales de mantenimiento de las restantes instalaciones por un total de US\$ 407.625 a partir del primer año de entrada en funcionamiento. Todos estos honorarios se ajustan por paramétrica establecida en contrato que considera la evolución de la inflación de Estados Unidos y la de Uruguay expresada en dólares estadounidenses.

AREAFLIN S.A.

Con fecha 12 de mayo de 2015, AREAFLIN S.A. efectuó la notificación a la contratista para dar comienzo a las obras. En igual fecha, UTE suscribió un contrato de fianza por el cual se constituyó en fiador, liso y llano pagador de las obligaciones asumidas por AREAFLIN S.A. en el contrato de construcción del parque indicado anteriormente.

De acuerdo a lo estipulado en el contrato de construcción del parque, en mayo de 2015 UTE, por cuenta de AREAFLIN S.A., efectuó el pago del anticipo financiero a GAMESA EÓLICA SL y GAMESA URUGUAY SRL por un total de US\$ 15.104.715.

Al 30 de setiembre de 2019 se efectuaron pagos a GAMESA EÓLICA SL y GAMESA URUGUAY SRL por un total de US\$ 157.132.487 incluyendo el anticipo financiero efectuado por UTE, indicado anteriormente y pagos realizados con certificados de crédito.

Durante los ejercicios 2016 y 2017 la Sociedad aplicó las penalidades previstas en el contrato como consecuencia de atrasos, ya que Gamesa no logro cumplir con la fecha de recepción provisional prevista, lo cual ha generado multas por cada día corrido de atraso por un total de US\$ 1.500 diarios por cada MW ofertado. El saldo acumulado de las multas generadas al 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$ 7.451.755, de los cuales US\$ 1.730.675 han sido devengados en el ejercicio 2017 y US\$ 5.721.080 en el ejercicio 2016. Las penalidades han sido contabilizadas como reducción del costo de la inversión del parque eólico. Al 30/09/2019 se han cobrado la totalidad de las penalidades aplicadas.

Nota 24 - Contrato de compraventa de energía eléctrica con UTE

El 12 de enero de 2016 la Sociedad celebró un contrato de compraventa de energía eléctrica con la Administración Nacional de las Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

Dicho contrato habilita a la Sociedad 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 construido en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres por un plazo de 20 años a ser computados desde la primer Acta de Habilitación (5 de enero de 2017). UTE se obliga a comprar a la Sociedad la totalidad de la energía generada.

La Sociedad ha evaluado que el contrato mencionado quedaría comprendido dentro del alcance de la CINIIF 12 relativa a acuerdos de concesión de servicios.

De acuerdo a esta interpretación de la Sociedad reconoce en sus estados un activo intangible por el derecho a efectuar cargos por la utilización de la infraestructura (Ver Nota 8).

Durante el período comprendido entre la puesta en funcionamiento del parque eólico y el acta de habilitación otorgada por parte de UTE, la Sociedad procedió a facturar el 80% de la tarifa establecida en el contrato. Dado que se han aplicado descuentos asociados a ingresos por la venta de energía de un contrato cuya duración es 20 años, la Sociedad ha distribuido el devengamiento del mismo a lo largo del mencionado período de forma de reconocer una tarifa que se aproxime a la efectiva para el conjunto del contrato, reconociendo un crédito devengado no facturado por la cuota parte del descuento no devengado.

A continuación, se detallan los saldos reconocidos en el período:

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Deudores por venta de energía	1.935.154	1.928.154	71.482.667	62.483.774
Crédito devengado no facturado	311.260	324.793	11.497.634	10.525.244
	2.246.414	2.252.948	82.980.301	73.009.018

AREAFLIN S.A.

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Venta de energía eléctrica	13.785.852	14.202.865	478.934.698	432.580.667
Descuento devengado	(13.533)	(13.533)	(475.988)	(419.835)
	13.772.319	14.189.331	478.458.710	432.160.832

Nota 25 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 1º de abril de 2016, AREAFLIN S.A. y UTE firmaron un contrato de gestión, en virtud del cual el Ente debe llevar a cabo todas las tareas de gestión y monitoreo requeridas para la efectiva ejecución del Proyecto de instalación y operación del parque eólico indicado en Nota 23. Dichas tareas incluyen, entre otras, el monitoreo de la construcción y la gestión de los contratos del Proyecto, como de los permisos regulatorios, las pólizas de seguros, el financiamiento y la operativa del parque eólico. Como contraprestación por dichos servicios, se abonará a UTE US\$ 400.000 más IVA anuales durante la etapa de construcción, y US\$ 150.000 más IVA anuales durante la etapa de operación. La contraprestación se genera a partir de la notificación del comienzo del suministro (12 de mayo de 2015) y se abonará en cuotas semestrales.

Nota 26 - Ganancias por acción

Ganancia básica por acción

El cálculo de la ganancia básica por acción está basado en el resultado neto atribuible a los accionistas sobre el promedio ponderado de la cantidad de acciones (ordinarias y preferidas) en circulación durante el período.

El resultado y el promedio ponderado de la cantidad de acciones utilizados en el cálculo de ganancia por acción son los siguientes:

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Resultado del periodo	890.262	315.079	33.017.446	9.278.662
	890.262	315.079	33.017.446	9.278.662

El promedio ponderado de la cantidad de acciones es el siguiente:

	30.09.2019	30.09.2018
Promedio ponderado de cantidad de acciones (*)	1.498.112.330	1.498.112.330

	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Ganancia promedio por acción	0,001	0,000	0,022	0,006

(*) El promedio ponderado de la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante el período corresponde al número de acciones en circulación al principio del mismo, ajustado por el número de acciones retiradas o emitidas en el transcurso del mismo, ponderado por la proporción de días que las acciones estuvieron en circulación en relación al total de días del ejercicio.

Nota 27 - Beneficios fiscales

Por resolución del Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM) de fecha 4 de mayo de 2016, se declaró promovida la actividad del proyecto de inversión correspondiente a la construcción y operación de una central de generación eólica (Nota 23) por un monto total de inversión de UI 1.442.955.696. En tal sentido se otorgan los siguientes beneficios fiscales:

1. Exoneración de tasas consulares, impuesto único aduanero y todos los demás tributos asociados a la importación de equipos previstos en el proyecto.
2. 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 519.205.493.
3. Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 842.686.126. equivalente a 58.4% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio finalizado en 2016 o desde el ejercicio en 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 declaratoria promocional.

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

- a) 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.
- b) el monto total exonerable deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.

Este beneficio se aplicará de acuerdo a lo establecido en el art.16 del Decreto N° 2/012, por lo cual el impuesto exonerado no podrá exceder el 60% del impuesto a pagar en los ejercicios comprendidos en la declaratoria promocional.

4. 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.

Al 30 de setiembre de 2019 la entidad ha utilizado el beneficio fiscal por un total acumulado de \$ 70.034.135.

Nota 28 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

