

Areaflin S.A.

Estados financieros condensados
intermedios correspondientes al período de
nueve meses finalizado el 30 de setiembre de
2020 e informe de compilación

Areaflin S.A.

Estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 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

Información suplementaria

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



POSADAS,
POSADAS &
VECINO

Informe de compilación

Señores Accionistas y Directores de
Areaflin S.A.

Hemos realizado la compilación de los estados financieros intermedios condensados expresados en dólares estadounidenses de Areaflin S.A. que se adjuntan; dichos estados financieros intermedios condensados comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2020, 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 intermedios condensados 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 realizado la compilación 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 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.

28 de octubre de 2020


DANIEL GONZALEZ COTELO



AREAFLIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

	Notas	US\$	
		Setiembre 2020	Diciembre 2019
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5	36.245.816	30.116.498
Créditos por ventas	24	4.508.973	1.963.150
Activos Financieros	7	2.220.639	1.012.513
Otros créditos	6	339.749	381.706
Total activo corriente		43.315.177	33.473.867
Activo no corriente			
Otros créditos	6	-	200.000
Activo por impuesto diferido	21.1	421.112	2.081.467
Intangibles - Parque Eólico	8	117.889.841	123.330.910
Derecho de uso - Terrenos	9	3.403.768	3.560.864
Total activo no corriente		121.714.721	129.173.241
Total activo		165.029.898	162.647.108
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	10	5.434.244	3.709.466
Deudas financieras	11	6.819.052	4.844.189
Deudas diversas	12	448.042	110.081
Pasivo por arrendamiento	14	179.183	181.999
Total pasivo corriente		12.880.521	8.845.735
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	11	98.613.639	101.430.217
Previsión por desmantelamiento	13	1,228,491	1,178,767
Pasivo por arrendamiento	14	1,907,328	2,142,121
Total pasivo no corriente		101.749.458	104.751.105
Total pasivo		114.629.979	113.596.840
Patrimonio			
Capital integrado	20.1	47.460.263	47.460.263
Reserva Legal	20.2	411.949	333.311
Resultados acumulados		2.527.707	1.256.694
Total patrimonio		50.399.919	49.050.268
Total pasivo y patrimonio		165.029.898	162.647.108

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

AREAFLIN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

	Notas	U\$S	
		Setiembre 2020 (9 meses)	Setiembre 2019 (9 meses)
Venta de energía eléctrica	24	15,051,375	13,772,319
Costo de explotación	15	(7,765,916)	(7,607,514)
Resultado bruto		7.285.459	6.164.804
Gastos de administración y ventas	16	(230,381)	(257,210)
Resultado operativo		7.055.078	5.907.594
Resultados diversos		68,955	68,955
Resultados financieros	17	(3,342,989)	(3,999,690)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		3.781.044	1.976.859
Impuesto a la renta	21.2	(1,426,049)	(1,086,597)
Resultado del período		2.354.995	890.262
Otros resultados integrales			
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		2.354.995	890.262
Resultado por acción	26	0,0017	0,0006

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES INICIADO EL 1 DE JULIO DE 2020 Y
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

	Notas	U\$S	
		Setiembre 2020 (3 meses)	Setiembre 2019 (3 meses)
Venta de energía eléctrica		5,545,477	5,072,377
Costo de explotación	15	(2,589,336)	(2,592,269)
Resultado bruto		2.956.141	2.480.108
Gastos de administración y ventas	16	(80,095)	(67,427)
Resultado operativo		2.876.046	2.412.681
Resultados diversos		68,955	-
Resultados financieros	17	(1,472,249)	(1,318,474)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		1.472.752	1.094.207
Impuesto a la renta		283,042	(529,486)
Resultado del período		1.755.794	564.721
Otros resultados integrales			
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		1.755.794	564.721
Resultado por acción		0,0013	0,0004

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

AREAFLIN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

	Notas	US\$	
		Setiembre 2020 (9 meses)	Setiembre 2019 (9 meses)
Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		2.354.995	890.262
Ajustes:			
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		33.268	62.356
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido	21.3	234.305	370.656
Impuesto a la renta diferido	21.2	1.426.049	1.086.597
Amortización Intangibles	8	5.441.070	5.441.070
Amortización derecho de uso terrenos	9	157.097	156.421
Intereses perdidos	17	4.136.076	4.764.682
Descuentos a devengar	24	13.533	13.533
Resultado por instrumentos financieros derivados	7	(1.208.126)	(1.241.239)
Gastos de operación y mantenimiento	15	1.838.296	1.695.155
Intereses financieros provisión por desmantelamiento	13	49.724	47.059
Intereses financieros pasivo por arrendamientos	17	61.197	72.020
Diferencia de cambio pasivo por arrendamiento		(118.937)	(164.441)
Resultados por colocaciones Financieras		-	(3.099)
Cambios en activos y pasivos			
Créditos por ventas		(2.559.356)	(7.000)
Otros créditos		241.957	873.210
Deudas comerciales		(113.518)	(627.247)
Deudas diversas		337.960	(22.779)
Efectivo proveniente de actividades operativas		12.325.590	13.407.216
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Arrendamientos		(179.869)	(185.138)
Cancelación de deudas financieras		(4.977.791)	(5.277.246)
Pago de dividendos	20.3	(1.005.344)	(1.314.355)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(6.163.004)	(6.776.739)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		6.162.586	6.630.477
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		30.116.498	28.848.359
Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes		(33.268)	(62.356)
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	4.1	36.245.816	35.416.480

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

AREAFLIN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
 POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020
 (En dólares estadounidenses)

	Notas	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Total
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
Saldos iniciales al 01.01.2020		47.460.263	333.311	1.256.694	49.050.268
Movimientos del período:					
Distribucion de dividendos	20.3	-	-	(1.005.344)	(1.005.344)
Reserva legal	20.2	-	78.638	(78.638)	-
Resultado integral del período		-	-	2.354.995	2.354.995
Total movimientos del período		-	78.638	1.271.013	1.349.651
Saldos finales al 30.09.2020		47.460.263	411.949	2.527.707	50.399.919

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO
EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020**

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 2020, 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).

1.3 Emisión de acciones preferidas

La Sociedad ha emitido acciones preferidas escriturales mediante suscripción pública (Nota 20), de acuerdo con la autorización emitida por el Banco Central del Uruguay, listadas en la Bolsa de Valores de Montevideo. Por tal motivo, la Sociedad se encuentra alcanzada por la normativa vigente en relación con las sociedades que emiten dichos instrumentos financieros, en particular la normativa emitida por el Banco Central 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 21 de octubre de 2020.

Nota 3 - Normas contables aplicadas

Bases contables

Los presentes estados financieros intermedios condensados 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 2019.

Por lo tanto, los estados financieros intermedios condensados deberán ser leídos conjuntamente con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, 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	
	30.09.2020	30.09.2019
Disponibilidades	36.245.816	18.492.162
Activos Financieros	-	16.924.318
	36.245.816	35.416.480

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 30 de setiembre de 2020 y 2019 la sociedad poseía en el Scotiabank y a letras del tesoro emitidas por el gobierno de Estados Unidos (US-Treasury Bill).

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 2020 dichas cuentas incluyen US\$ 5.349.727 (US\$ 5.349.727 al 30 de setiembre de 2019) 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 presentes estados financieros son presentados en dólares estadounidenses debido a que esa es la moneda funcional de la Sociedad.

A los efectos de dar cumplimiento con normas legales y fiscales vigentes en Uruguay, la Sociedad 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, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (monedas extranjeras) son registradas al tipo de cambio interbancario del día anterior a la transacción.

Los activos y pasivos en monedas distintas al dólar estadounidense existentes a la fecha de cierre del período son valuadas al tipo de cambio de dicha fecha. En particular, para los saldos en pesos uruguayos se utilizó el tipo de cambio interbancario \$ 42,575 por dólar al 30 de setiembre de 2020 (\$ 37,308 por dólar al 31 de diciembre de 2019).

Las diferencias de cambio resultantes se imputan en el capítulo Resultados Financieros del Estado de Resultados Integral.

Nota 5 - Disponibilidades

	U\$S	
	30.09.2020	31.12.2019
Bancos	36.245.737	30.116.374
Caja	79	124
	36.245.816	30.116.498

Nota 6 - Otros créditos

Corriente

	U\$S	
	30.09.2020	31.12.2019
Créditos fiscales	56.878	241.408
Seguros pagos por adelantado	144.962	71.343
Gamesa Uruguay SRL	137.910	68.955
	339.749	381.706

No corriente

	U\$S	
	30.09.2020	31.12.2019
Depósitos en garantía (Nota 19.1) (*)	-	200.000
	-	200.000

(*) 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. Este depósito fue devuelto el 22 de junio de 2020.

Nota 7 - Activos Financieros

	U\$S	
	30.09.2020	31.12.2019
Instrumentos derivados (Nota 7.1)	2.220.639	1.012.513
	2.220.639	1.012.513

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	Monto imponible (Notional amount) (en dólares estadounidenses)
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

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

Al 30 de setiembre de 2020 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un activo de US\$ 2.220.639, generando una ganancia de US\$ 1.208.126 (US\$ 1.241.239 al 30 de setiembre de 2019).

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

Nota 8 - Intangibles – Parque Eólico

	U\$S
Concepto	Parque eólico
Valor bruto al 31.12.2018	147.554.184
Disminuciones por transferencias y otros cambios	(1.249.869) (*)
Valor bruto al 30.09.2019	146.304.315
Valor bruto al 31.12.2019	146.304.315
Disminuciones por transferencias y otros cambios	-
Valor bruto al 30.09.2020	146.304.315
Amortización acumulada al 31.12.2018	(15.852.929)
Altas	134.283
Amortización (Nota 15)	(5.441.070)
Amortización acumulada al 30.09.2019	(21.159.715)
Amortización acumulada al 31.12.2019	(22.973.405)
Amortización (Nota 15)	(5.441.070)
Amortización acumulada al 30.09.2020	(28.414.474)
Valor neto al 31.12.2019	123.330.910
Valor neto al 30.09.2020	117.889.841

(*) Corresponde a la reclasificación del costo por desmantelamiento, el cual forma parte del activo por derecho de uso de acuerdo a lo establecido por la NIIF 16.

Nota 9 - Derechos de uso – Terrenos

	U\$S
Concepto	Derecho de uso
Valor bruto al 31.12.2018	-
Altas	3.754.110
Valor bruto al 30.09.2019	3.754.110
Valor bruto al 31.12.2019	3.770.327
Altas	-
Valor bruto al 30.09.2020	3.770.327
Amortización acumulada al 31.12.2018	-
Amortización (Nota 15)	(156.421)
Amortización acumulada al 30.09.2019	(156.421)
Amortización acumulada al 31.12.2019	(209.463)
Amortización (Nota 15)	(157.097)
Amortización acumulada al 30.09.2020	(366.560)
Valor neto al 31.12.2019	3.560.864
Valor neto al 30.09.2020	3.403.768

Nota 10 - Deudas comerciales

	U\$S	
	30.09.2020	31.12.2019
Proveedores del exterior	1.410.324	1.410.324
Proveedores locales	3.978.170	2.207.642
Partes vinculadas (Nota 19.1)	45.750	91.500
	5.434.244	3.709.466

Nota 11 - Deudas financieras

	U\$S	
	30.09.2020	31.12.2019
Corriente		
Vales bancarios (Nota 11.1)	5.580.511	4.655.911
Intereses a pagar	1.815.258	677.180
Costos financieros a devengar (Nota 11.2)	(576.717)	(488.902)
	6.819.052	4.844.189
No Corriente		
Vales bancarios (Nota 11.1)	97.941.263	101.193.819
Costos financieros a devengar (Nota 11.2)	672.376	236.398
	98.613.639	101.430.217

11.1 Vales Bancarios

Vales Bancarios al 30 de septiembre de 2020

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

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

- 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 14), al banco.
- Prenda sobre los aerogeneradores, cuentas bancarias y acciones en poder de UTE.
- 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 2020 se han recibido desembolsos asociados con el préstamo mencionado por US\$ 119.817.463 y se realizó el pago de las siete 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	
	30.09.2020	31.12.2019
IVA a pagar	321.478	-
Otras deudas diversas	123.975	107.486
Deuda con UTE (Nota 19.1)	2.284	2.273
Provisión impuesto a la renta	305	322
	448.042	110.081

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.

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) 1.555.000.

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:

	30.09.2020
Análisis de madurez:	
Año 1	179.183
Año 2	179.183
Año 3	179.183
Año 4	179.183
Año 5	179.183
Posteriores	1.889.496
	2.785.411
Menos: Intereses no devengados	(698.900)
	2.086.511
Analizado como:	
Corriente	179.183
No corriente	1.907.328
	2.086.511

Nota 15 - Costos de explotación

	U\$S	
	30.09.2020	30.09.2019
	(9 meses)	(9 meses)
Amortización del parque eólico	5.441.070	5.441.070
Gastos de operación y mantenimiento	1.838.296	1.695.155
Amortización derecho de uso terreno	157.097	156.421
Seguros	140.596	122.657
Gastos de gestión y monitoreo (Nota 25)	112.500	112.500
Estudios ambientales y otros	57.094	57.094
Energía consumida	19.263	22.617
	7.765.916	7.607.514

	U\$S	
	30.09.2020	30.09.2019
	(3 meses)	(3 meses)
Amortización del parque eólico	1.813.690	1.810.642
Gastos de operación y mantenimiento	605.357	620.219
Amortización derecho de uso terreno	52.366	52.141
Seguros	53.994	42.345
Gastos de gestión y monitoreo (Nota 25)	37.500	37.500
Estudios ambientales y otros	20.409	20.409
Energía consumida	6.020	9.013
	2.589.336	2.592.269

Nota 16 - Gastos de administración y ventas

	U\$S	
	30.09.2020	30.09.2019
	(9 meses)	(9 meses)
Honorarios profesionales	97.049	84.601
Tasas URSEA y ADME	54.704	54.733
Remuneraciones y cargas sociales	28.466	28.684
Comisión adm. de capital	30.936	38.845
Gastos varios	19.225	50.307
	230.381	257.210

	U\$S	
	30.09.2020	30.09.2019
	(3 meses)	(3 meses)
Honorarios profesionales	36.117	19.352
Remuneraciones y cargas sociales	9.473	9.529
Tasas URSEA y ADME	20.507	23.110
Comisión adm. de capital	8.203	10.841
Gastos varios	5.795	4.595
	80.095	67.427

Nota 17 - Resultados financieros

	U\$S	
	30.09.2020	30.09.2019
	(9 meses)	(9 meses)
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	1.208.126	1.241.239
Otros resultados financieros	(89.662)	(21.935)
Ajuste previsión por desmantelamiento	(49.724)	(47.059)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(61.197)	(72.020)
Diferencia de cambio	(214.456)	(338.332)
Intereses perdidos	(4.136.076)	(4.764.682)
Resultados por colocaciones financieras	-	3.099
	(3.342.989)	(3.999.690)

	U\$S	
	30.09.2020	30.09.2019
	(3 meses)	(3 meses)
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	(72.411)	390.319
Otros resultados financieros	(1.885)	(1.733)
Ajuste previsión por desmantelamiento	(16.803)	(15.903)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(19.652)	(22.734)
Diferencia de cambio	(18.060)	(80.023)
Intereses perdidos	(1.343.438)	(1.591.499)
Resultado por colocaciones financieras	-	3.099
	(1.472.249)	(1.318.474)

(*) 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 y su equivalente en dólares estadounidenses, son los siguientes:

	30.09.2020		31.12.2019	
	\$	Equivalente en U\$S	\$	Equivalente en U\$S
Activo				
Activo corriente				
Disponibilidades	10.495.267	246.512	5.986.825	160.470
Otros créditos	2.421.570	56.878	9.006.450	241.408
	12.916.837	303.390	14.993.275	401.878
Activo no corriente				
Activo por impuesto diferido	17.928.864	421.112	77.655.351	2.081.466
	17.928.864	421.112	77.655.351	2.081.466
Total Activo	30.845.700	724.502	92.648.626	2.483.344
Pasivo				
Pasivo corriente				
Deudas diversas	(14.729.845)	(345.974)	(1.263.738)	(33.873)
Total pasivo corriente	(14.729.845)	(345.974)	(1.263.738)	(33.873)
Total Pasivo	(14.729.845)	(345.974)	(1.263.738)	(33.873)
Posición neta activa	16.115.855	378.528	91.384.888	2.449.471

La posición en Unidades Indexadas (UI) al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	30.09.2020		31.12.2019	
	UI	Equivalente en US\$	UI	Equivalente en US\$
Pasivo				
Pasivo corriente				
Pasivo por arrendamiento	(1.619.244)	(179.183)	(1.555.452)	(181.999)
Pasivo no corriente				
Pasivo por arrendamiento	(17.236.108)	(1.907.328)	(18.307.618)	(2.142.121)
Total pasivo	(18.855.352)	(2.086.511)	(19.863.070)	(2.324.120)
Posición neta pasiva	(18.855.352)	(2.086.511)	(19.863.070)	(2.324.120)

Nota 19 - Transacciones y saldos con partes vinculadas

19.1 Saldos con partes vinculadas

	U\$S	
	30.09.2020	31.12.2019
Cuentas por cobrar venta energía (Nota 24)	4.508.973	1.963.150
Depósitos en garantía (Nota 6)	-	200.000
Deudas comerciales por honorarios de gestión (Nota 10)	(45.750)	(91.500)
Deudas diversas por consumo de energía (Nota 12)	(2.284)	(2.273)

19.2 Transacciones con partes vinculadas

	U\$S	
	30.09.2020	30.09.2019
Ingresos operativos		
Venta de energía eléctrica (Nota 24)	15.051.375	13.772.319
Costos de explotación		
Energía consumida (Nota 15)	(19.263)	(22.617)
Honorarios de gestión y monitoreo - UTE (Nota 15 y 25)	(112.500)	(112.500)

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\$ 12.782 en el período enero - setiembre de 2020, mientras que en el período enero - setiembre de 2019 ascendieron a US\$ 12.721.

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$ 1.358.552.870 y se compone de la siguiente forma:

Tipo de acciones	Cantidad de acciones	US\$
Acciones Ordinarias Escriturales Clase A	271.710.574	9.458.784
Acciones Ordinarias Escriturales Clase B (minoristas)	569.289.864	19.905.240
Acciones Ordinarias Escriturales Clase B (mayoristas)	517.552.432	18.096.239
	1.358.552.870	47.460.263

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 27 de mayo de 2020, se destinaron resultados a reservas por \$ 3.376.462 (equivalentes a U\$S 78.638).

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

20.3 Resultados acumulados

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 27 de mayo de 2020 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de U\$S 1.005.344 (equivalentes a \$ 43.166.462).

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 23 de abril de 2019 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de U\$S 1.314.355 (equivalentes a \$ 45.008.778).

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	
	30.09.2020	31.12.2019
Activo por impuesto diferido	421.112	2.081.467
Activo neto por impuesto diferido	421.112	2.081.467

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

Composición del gasto

	U\$S	
Concepto	30.09.2020	30.09.2019
IRAE diferido	(1.426.049)	(1.086.597)
Total pérdida	(1.426.049)	(1.086.597)

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

	Saldos al 31.12.2019	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 30.09.2020
Parque Eólico	1.406.019	(1.009.561)	(157.519)	238.939
Swap - Pasivo	(147.983)	(206.784)	21.671	(333.096)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	(9.337)	(7.474)	1.277	(15.534)
Pérdidas fiscales acumuladas	834.847	(201.346)	(100.005)	533.497
Provisión UTE	(2.080)	(885)	272	(2.694)
Total	2.081.467	(1.426.049)	(234.305)	421.112

	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	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

A continuación, se presenta un resumen de las pérdidas fiscales acumuladas según su prescripción legal:

	US\$
Año en que prescribirán	30.09.2020
2023	6.614.039
2024	6.351.298
2025	5.290.388
Pérdidas fiscales no recuperables (**)	(12.920.755)
Total monto deducible	5.334.970
Tasa del impuesto	10%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	533.497

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

	U\$S	
Concepto	30.09.2020	30.09.2019
Resultado del período	2.354.995	890.262
Impuesto a la renta neto del período	1.426.049	1.086.597
Resultado antes de IRAE	3.781.044	1.976.859
IRAE (10%)	(378.104)	(197.686)
Ajustes:		
Gastos no deducibles	124.262	174.104
Ajuste por moneda funcional	(926.959)	(979.917)
Amortización parque eólico	(22.408)	(80.123)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	7.474	289.520
Pérdidas fiscales no recuperables	(2.359.070)	170.932
Ajuste valuación parque eólico	1.009.561	1.106.744
Ajuste tasa efectiva de interés	34.060	36.266
Otros ajustes	1.085.134	(1.606.437)
Impuesto a la renta perdida	(1.426.049)	(1.086.597)

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	
	30.09.2020	31.12.2019
Garantía de suministro (1)	15.314.715	15.314.715
Garantía por tareas pendientes (2)	1.000.000	1.215.000
	16.314.715	16.529.715

- (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, que de acuerdo a lo establecido en el contrato, deberá estar vigente hasta la Recepción Definitiva del parque. El vencimiento actual es el 15 de diciembre de 2020, eventualmente prorrogable en caso de no alcanzarse el mencionado hito contractual.

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.

- (2) Corresponde a una garantía otorgada por GAMESA constituida a través de un aval bancario por US\$ 1.000.000 con vencimiento el 15 de diciembre de 2020 en concepto de tareas pendientes relativas a eventos electroestáticos ocurridos en los aerogeneradores.

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.

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. Con fecha 27 de enero de 2017 se otorgó la Recepción Provisional del parque, efectuándose el pago final a Gamesa bajo el contrato de construcción llave en mano, evento que determinó la finalización de la vigencia de la fianza antes mencionada.

Las obligaciones de Gamesa en relación al contrato de construcción llave en mano continúan vigentes hasta que se otorgue la Recepción Definitiva del parque, que se encuentra pospuesta hasta que la contratista satisfaga los reclamos de garantía efectuados por Areaflin S.A.

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.

El contrato de Garantía, Operación y Mantenimiento inició su vigencia el 1º de mayo de 2017.

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	
	30.09.2020	31.12.2019
Deudores por venta de energía	4.215.757	1.656.402
Crédito devengado no facturado	293.216	306.748
	4.508.973	1.963.150

	U\$S	
	30.09.2020	30.09.2019
Venta de energía eléctrica	15.064.908	13.785.852
Descuento devengado	(13.533)	(13.533)
	15.051.375	13.772.319

Nota 25 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 1º de abril de 2016. AREAFILIN 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	
	30.09.2020	30.09.2019
Resultado del periodo	2.354.995	890.262
	2.354.995	890.262

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

	30.09.2020	30.09.2019
Promedio ponderado de cantidad de acciones (*)	1.358.552.870	1.498.112.330

	U\$S	
	30.09.2020	30.09.2019
Ganancia promedio por acción	0,0017	0,0006

(*) 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 período.

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 2020 la entidad ha utilizado el beneficio fiscal por un total acumulado de \$ 70.034.135.

Nota 28 - Contexto operacional actual

Durante los primeros nueve meses 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 Dirección de la Sociedad no espera que las mediadas descritas en el párrafo precedente tengan un impacto significativo en las operaciones de la Sociedad dado que los flujos de ingresos provienen del contrato descrito en la Nota 24, siendo UTE una entidad estatal con calificación grado inversor lo cual es remota la posibilidad de default de dicho cliente. Asimismo, la Sociedad ha tomado medidas en base a las recomendaciones gubernamentales para asegurar la operación de las instalaciones y resguardar la seguridad y salud de las personas que operan en el sitio donde se encuentra instalado el parque eólico.

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre del período, y, por ende, en un contexto económico previo a la llegada de la citada pandemia al territorio nacional. A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados; si bien se estima que el impacto sobre la Sociedad no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

Nota 29 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2020 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.

Areaflin S.A.

Información suplementaria por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

Contenido

Estado de situación financiera intermedio condensado en pesos uruguayos

Estado del resultado integral intermedio condensado en pesos uruguayos

AREAFLIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

(en pesos uruguayos)

	Setiembre 2020	Diciembre 2019
ACTIVO		
Activo corriente		
Disponibilidades	1.543.165.617	1.123.586.300
Créditos por ventas	191.969.533	73.241.221
Activos financieros	94.543.703	37.774.832
Otros créditos	14.464.830	14.240.681
Total activo corriente	1.844.143.683	1.248.843.034
Activo no corriente		
Otros créditos	-	7.461.600
Activo por impuesto diferido	17.928.863	77.655.351
Intangibles - Parque eólico	5.019.159.963	4.601.229.598
Activo por derecho de uso	144.915.407	132.848.727
Total activo no corriente	5.182.004.233	4.819.195.276
Total activo	7.026.147.916	6.068.038.310
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales	231.362.934	138.392.742
Deudas financieras	290.321.133	180.727.014
Deudas diversas	19.075.394	4.106.942
Pasivo por arrendamiento	7.628.716	6.790.018
Total pasivo corriente	548.388.177	330.016.716
Pasivo no corriente		
Deudas financieras	4.198.475.694	3.784.158.523
Previsión por desmantelamiento	52.303.016	43.977.461
Pasivo por arrendamiento	81.204.479	79.918.243
Total pasivo no corriente	4.331.983.189	3.908.054.227
Total pasivo	4.880.371.366	4.238.070.943
Patrimonio		
Capital integrado	1.358.552.870	1.358.552.870
Reserva por conversión	669.430.823	415.075.737
Reserva legal	13.172.299	9.795.836
Resultados acumulados	104.620.558	46.542.924
Total patrimonio	2.145.776.550	1.829.967.367
Total pasivo y patrimonio	7.026.147.916	6.068.038.310

AREAFLIN S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020
(en pesos uruguayos)

	Setiembre 2020	Setiembre 2019
	(9 meses)	(9 meses)
Venta de energía eléctrica	630.373.106	478.458.710
Costo de explotación	(323.932.490)	(263.864.932)
Resultado bruto	306.440.616	214.593.778
Gastos de administración y ventas	(9.728.185)	(8.926.486)
Resultado operativo	296.712.431	205.667.292
Resultados diversos	2.932.925	2.425.968
Resultados financieros	(141.626.849)	(137.430.216)
Resultado del período antes de impuesto a la renta	158.018.507	70.663.044
Impuesto a la renta	(59.726.488)	(37.645.598)
Resultado del período	98.292.019	33.017.446
Otros resultados integrales		
Reserva por conversión	260.683.626	241.547.448
Resultado integral del período	358.975.645	274.564.894
Resultado por acción	0,072	0,022

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES INICIADO EL 1 DE JULIO DE 2020 Y
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

	U\$S	
	Setiembre 2020	Setiembre 2019
	(3 meses)	(3 meses)
Venta de energía eléctrica	235.744.790	181.852.836
Costo de explotación	(110.025.706)	(93.196.024)
Resultado bruto	125.719.084	88.656.812
Gastos de administración y ventas	(3.403.308)	(2.420.485)
Resultado operativo	122.315.776	86.236.327
Resultados diversos	2.932.925	-
Resultados financieros	(62.753.825)	(44.712.177)
Resultado del período antes de impuesto a la renta	62.494.876	41.524.150
Impuesto a la renta	11.232.693	(18.714.635)
Resultado del período	73.727.569	22.809.515
Otros resultados integrales		
Reserva por conversión	18.683.105	91.361.800
Resultado integral del período	92.410.674	114.171.315

