

Areaflin S.A.

Estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 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 condensados

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 condensados intermedios expresados en dólares estadounidenses de Areaflin S.A. que se adjuntan; dichos estados financieros intermedios comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2021, y los correspondientes estado de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de tres 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 realizado la compilación de la conversión de las cifras en dólares estadounidenses a pesos uruguayos de la información suplementaria a los estados financieros 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.

30 de abril de 2021

DANIEL GONZALEZ COTELO
CONTADOR PÚBLICO



AREAFLIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
AL 31 DE MARZO DE 2021

	Notas	US\$	
		Marzo 2021	Diciembre 2020
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5	15,296,585	13,243,184
Créditos por ventas	19 y 24	3,234,242	2,555,932
Activos Financieros	7	17,000,223	16,502,710
Otros créditos	6	604,435	783,270
Total activo corriente		36,135,485	33,085,096
Activo no corriente			
Activo por impuesto diferido	21.1	1,942,717	1,957,729
Intangibles - Parque Eólico	8	114,262,461	116,076,151
Derecho de uso - Terrenos	9	2,655,155	2,697,300
Total activo no corriente		118,860,333	120,731,180
Total activo		154,995,818	153,816,276
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	10	2,344,156	2,875,441
Deudas financieras	11	7,718,043	7,209,825
Deudas diversas	12	316,921	98,961
Pasivo por arrendamiento	14	179,108	182,764
Total pasivo corriente		10,558,228	10,366,991
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	11	96,836,168	96,725,390
Previsión por desmantelamiento	13	347,451	345,120
Pasivo por arrendamiento	14	1,927,004	1,966,014
Total pasivo no corriente		99,110,623	99,036,524
Total pasivo		109,668,851	109,403,515
Patrimonio			
Capital integrado	20.1	42,751,895	42,751,895
Reserva Legal	20.2	371,080	371,080
Resultados acumulados		2,203,992	1,289,786
Total patrimonio		45,326,967	44,412,761
Total pasivo y patrimonio		154,995,818	153,816,276

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 INTERMEDIO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021**

	Notas	U\$S	
		Marzo 2021 (3 meses)	Marzo 2020 (3 meses)
Venta de energía eléctrica	24	4,084,207	4,352,030
Costo de explotación	15	(2,469,267)	(2,593,542)
Resultado bruto		1,614,940	1,758,488
Gastos de administración y ventas	16	(55,022)	(60,180)
Resultado operativo		1,559,918	1,698,308
Resultados financieros	17	(714,128)	(297,567)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		845,790	1,400,741
Impuesto a la renta	21.2	68,416	(890,089)
Resultado del período		914,206	510,652
Otros resultados integrales			
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		914,206	510,652
Resultado por acción	26	0.0007	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 INTERMEDIO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021**

	Notas	US\$	
		Marzo 2021 (3 meses)	Marzo 2020 (3 meses)
Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		914,206	510,652
Ajustes:			
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		11,823	27,400
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido	21.3	83,427	216,947
Impuesto a la renta diferido	21.2	(68,416)	890,089
Amortización Intangibles	8	1,813,690	1,813,690
Amortización derecho de uso terrenos	9	42,145	52,366
Intereses perdidos	17	1,269,705	1,438,482
Descuentos a devengar	24	4,511	4,511
Resultado por instrumentos financieros derivados	17	(650,708)	(1,221,354)
Gastos de operación y mantenimiento		-	620,450
Intereses financieros previsión por desmantelamiento	17	2,331	16,347
Intereses financieros pasivo por arrendamientos	17	20,162	20,992
Resultados por colocaciones financieras	17	(3,680)	-
Diferencia de cambio pasivo por arrendamiento		(43,224)	(242,457)
Cambios en activos y pasivos			
Créditos por ventas		(682,821)	(1,770,737)
Otros créditos		178,835	165,626
Deudas comerciales		(531,285)	(45,750)
Deudas diversas		217,961	318,502
Efectivo proveniente de actividades operativas		2,578,662	2,815,756
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Colocaciones financieras		6,167	-
Efectivo proveniente de actividades de inversión		6,167	-
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Arrendamientos		(19,605)	(19,892)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(19,605)	(19,892)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		2,565,224	2,795,864
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		29,743,184	30,116,498
Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes		(11,823)	(27,400)
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	4.1	32,296,585	32,884,962

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021**
(En dólares estadounidenses)

	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.01.2020	47,460,263	333,311	1,256,694	49,050,268
Movimientos del período:				
Resultado integral del período	-	-	510,652	510,652
Total movimientos del período	-	-	510,652	510,652
Saldos finales al 31.03.2020	47,460,263	333,311	1,767,346	49,560,920
Saldos iniciales al 01.01.2020	42,751,895	371,080	1,289,786	44,412,761
Movimientos del período:				
Resultado integral del período	-	-	914,206	914,206
Total movimientos del período	-	-	914,206	914,206
Saldos finales al 31.03.2020	42,751,895	371,080	2,203,992	45,326,967

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 TRES MESES FINALIZADO
EL 31 DE MARZO DE 2021**

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 31 de marzo de 2021, 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 27 de abril de 2021.

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 2020.

AREAFLIN S.A.

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 2020, 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 sean considerados equivalentes de efectivo, siendo los mismos aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. A continuación, se presenta la composición del mismo:

A continuación, se presenta la composición del mismo:

	U\$S	
	31.03.2021	31.03.2020
Disponibilidades	15.296.585	32.884.962
Activos financieros	17.000.000	-
	32.296.585	32.884.962

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y cajas de ahorro que al 31 de marzo de 2021 y 2020 la sociedad poseía en el Scotiabank y al depósito a plazo fijo indicado en la Nota 7.1.

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 31 de marzo de 2021 dichas cuentas incluyen US\$ 5.349.727 (US\$ 5.349.727 al 31 de marzo de 2020) 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.

AREAFLIN S.A.

Los activos y pasivos en monedas distintas al dólar estadounidense existentes a la fecha de cierre del ejercicio son valuadas al tipo de cambio de dicha fecha. En particular, para los saldos en pesos uruguayos se utilizó el tipo de cambio interbancario \$ 44,187 por dólar al 31 de marzo de 2021 (42,34 por dólar al 31 de diciembre de 2020).

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

Nota 5 - Disponibilidades

	U\$S	
	31.03.2021	31.12.2020
Bancos	15.296.465	13.243.008
Caja	120	176
	15.296.585	13.243.184

Nota 6 - Otros créditos

	U\$S	
	31.03.2021	31.12.2020
Créditos fiscales	497.332	623.347
Gamesa Uruguay SRL	68.955	68.955
Seguros pagos por adelantado	38.148	90.968
Corriente	604.435	783.270

Nota 7 - Activos Financieros

	U\$S	
	31.03.2021	31.12.2020
Colocaciones financieras (Nota 7.1)	17.000.000	16.500.000
Intereses a cobrar (Nota 7.1)	223	2.710
Corriente	17.000.223	16.502.710

7.1 Colocaciones financieras

El saldo se compone de un depósito a plazo fijo a 91 días en el Scotiabank en dólares estadounidenses a una tasa de 0,08%.

Nota 8 - Intangibles – Parque Eólico

	U\$S	
	31.03.2021	31.12.2020
Valor bruto al inicio	146.304.315	146.304.315
Disminuciones por transferencias y otros cambios	-	-
Valor bruto al cierre	146.304.315	146.304.315
Amortización acumulada al inicio	(30.228.164)	(22.973.405)
Amortización	(1.813.690)	(7.254.759)
Amortización acumulada al cierre	(32.041.854)	(30.228.164)
Valor neto	114.262.461	116.076.151

AREAFLIN S.A.

Nota 9 - Derechos de uso – Terrenos

	US\$	
	31.03.2021	31.12.2020
Valor bruto al inicio	2.997.545	3.770.327
(Bajas)/Altas	-	(772.782) (*)
Valor bruto al cierre	2.997.545	2.997.545
Amortización acumulada al inicio	(300.245)	(209.463)
Bajas	-	108.460 (*)
Amortización	(42.145)	(199.242)
Amortización acumulada al cierre	(342.390)	(300.245)
Valor neto	2.655.155	2.697.300

(*) Tal como se menciona en la Nota 13, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se realizaron cambios en la estimación de la provisión por desmantelamiento cuya contrapartida se refleja en el activo por derecho de uso.

Nota 10 - Deudas comerciales

	U\$S	
	31.03.2021	31.12.2020
Proveedores del exterior	1.410.324	1.410.324
Proveedores locales	888.082	1.373.617
Partes vinculadas (Nota 19.1)	45.750	91.500
	2.344.156	2.875.441

Nota 11 - Deudas financieras

	U\$S	
	31.03.2021	31.12.2020
Vales bancarios (Nota 11.1)	5.254.999	5.254.999
Intereses a pagar	1.667.031	563.849
Costos financieros a devengar (Nota 11.2)	(485.273)	(541.018)
Instrumentos financieros derivados (Nota 11.3)	1.281.286	1.931.995
Corriente	7.718.043	7.209.825
	U\$S	
	31.03.2021	31.12.2020
Vales bancarios(Nota 11.1)	95.938.819	95.938.819
Costos financieros a devengar (Nota 11.2)	897.349	786.571
No corriente	96.836.168	96.725.390

AREAFLIN S.A.

11.1 Vales Bancarios

Vales Bancarios al 31 de marzo de 2021

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

- 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.
- 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 31 de marzo de 2021 se han recibido desembolsos asociados con el préstamo mencionado por US\$ 119.817.463 y se realizó el pago de las ocho 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.

11.3 Swap de tasa de interés

El 16 de marzo de 2017 la Sociedad contrató un instrumento financiero derivado con el Banco Bilbao Vizcaya Argentina 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)
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

AREAFLIN S.A.

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto imponible (Notional amount) (en dólares estadounidenses)
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 31 de marzo de 2021 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de US\$ 1.281.286, generando una ganancia de US\$ 650.708.

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

Nota 12 - Deudas diversas

	U\$S	
	31.03.2021	31.12.2020
Otras deudas diversas	315.503	96.975
Deuda con UTE (Nota 19.1)	1.418	1.986
	316.921	98.961

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.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 la Sociedad realizó una nueva estimación del costo de desmantelamiento del parque como parte los procesos necesarios para la obtención de la renovación de la Autorización Ambiental de Operación ("AAO") frente a la Dirección Nacional del Medio Ambiente ("DINAMA"). Dicha estimación implicó, como parte de los requisitos exigidos por la DINAMA, un cambio en la metodología de cálculo.

La mencionada estimación incluye la realización de supuestos clave los cuales incluyen el cálculo del valor de desmontaje, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio 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:

	US\$	
	31.03.2021	31.12.2020
Análisis de madurez:		
Año 1	179.108	182.764
Año 2	179.108	182.764
Año 3	179.108	182.764
Año 4	179.108	182.764
Año 5	179.108	182.764
Posteriores	1.869.340	1.927.173
	2.764.880	2.840.993
Menos: Intereses no devengados	(658.768)	(692.215)
	2.106.112	2.148.778
Analizado como:		
Corriente	179.108	182.764
No corriente	1.927.004	1.966.014
	2.106.112	2.148.778

Nota 15 - Costos de explotación

	U\$S	
	31.03.2021	31.03.2020
Amortización del parque eólico	1.813.690	1.813.690
Gastos de operación y mantenimiento	488.891	620.450
Amortización derecho de uso terreno	42.145	52.366
Seguros	52.820	41.885
Gastos de gestión y monitoreo (Nota 25)	37.500	37.500
Estudios ambientales y otros	27.284	20.409
Energía consumida	6.937	7.243
	2.469.267	2.593.542

AREAFLIN S.A.

Nota 16 - Gastos de administración y ventas

	U\$S	
	31.03.2021	31.03.2020
Honorarios profesionales	20.205	22.924
Tasas URSEA y ADME	13.236	9.521
Comision adm. de capital	6.936	14.512
Remuneraciones y cargas sociales	9.508	8.542
Gastos varios	5.137	4.681
	55.022	60.180

Nota 17 - Resultados financieros

	U\$S	
	31.03.2021	31.03.2020
Resultados por instrumentos financieros derivados (*)	650.708	1.221.354
Otros resultados financieros	7.928	(1.347)
Ajuste previsión por desmantelamiento	(2.331)	(16.347)
Ajuste pasivo por arrendamiento	(20.162)	(20.992)
Diferencia de cambio	(84.246)	(41.753)
Intereses perdidos	(1.269.705)	(1.438.482)
Resultado por colocaciones financieras	3.680	-
	(714.128)	(297.567)

(*) 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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y su equivalente en dólares estadounidenses, son los siguientes:

	31.03.2021		31.12.2020	
	\$	Equivalente en U\$S	\$	Equivalente en U\$S
Activo				
Activo corriente				
Disponibilidades	10.805.446	244.539	6.948.326	164.108
Otros créditos	21.975.653	497.333	26.392.514	623.347
	32.781.099	741.872	33.340.840	787.455
Activo no corriente				
Activo por impuesto diferido	85.842.847	1.942.717	82.890.227	1.957.729
	85.842.847	1.942.717	82.890.227	1.957.729
Total activo	118.623.946	2.684.589	116.231.067	2.745.183
Pasivo				
Pasivo corriente				
Deudas diversas	(10.141.779)	(229.520)	(1.044.650)	(24.673)
	(10.141.779)	(229.520)	(1.044.650)	(24.673)
Total pasivo	(10.141.779)	(229.520)	(1.044.650)	(24.673)
Posición neta activa	108.482.167	2.455.070	115.186.417	2.720.510

AREAFLIN S.A.

La posición en Unidades Indexadas (UI) al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31.03.2021		31.12.2020	
	UI	Equivalente en US\$	UI	Equivalente en US\$
Pasivo				
Pasivo corriente				
Pasivo por arrendamiento	(1.526.639)	(168.861)	(1.617.322)	(182.764)
Pasivo no corriente				
Pasivo por arrendamiento	(16.616.271)	(1.837.917)	(17.397.705)	(1.966.014)
Total pasivo	(18.142.910)	(2.006.777)	(19.015.027)	(2.148.778)
Posición neta pasiva	(18.142.910)	(2.006.777)	(19.015.027)	(2.148.778)

Nota 19 - Transacciones y saldos con partes vinculadas

19.1 Saldos con partes vinculadas

	U\$S	
	31.03.2021	31.12.2020
Cuentas por cobrar venta energía (Nota 24)	3.234.242	2.555.932
Deudas comerciales por honorarios de gestión (Nota 10)	(45.750)	(91.500)
Deudas diversas por consumo de energía (Nota 12)	(1.418)	(1.986)

19.2 Transacciones con partes vinculadas

	U\$S	
	31.03.2021	31.03.2020
Ingresos operativos		
Venta de energía eléctrica (Nota 24)	4.084.207	4.352.030
Costos de explotación		
Energía consumida	(6.937)	(7.243)
Honorarios de gestión y monitoreo - UTE (Nota 15 y 25)	(37.500)	(37.500)

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\$ 4.240 en el período enero - marzo de 2021, mientras que en el período enero - marzo de 2020 ascendieron a US\$ 4.251.

Nota 20 - Patrimonio

Al cierre de cada ejercicio 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 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$ 1.223.775.570 y se compone de la siguiente forma:

Tipo de acciones	Cantidad de acciones	US\$
Acciones Ordinarias Escriturales Clase A	244.755.114	8.550.379
Acciones Preferidas Escriturales Clase B (minoristas)	512.812.599	17.914.813
Acciones Preferidas Escriturales Clase B (mayoristas)	466.207.857	16.286.703
	1.223.775.570	42.751.895

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.

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	
	31.03.2021	31.12.2020
Activo por impuesto diferido	1.942.717	1.957.729
Activo neto por impuesto diferido	1.942.717	1.957.729

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

Composición del gasto

	U\$S	
Concepto	31.03.2021	31.03.2020
IRAE diferido	68.416	(890.089)
Total ganancia/(pérdida)	68.416	(890.089)

AREAFLIN S.A.

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

	Saldos al 31.12.2020	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 31.03.2021
Parque Eólico	502.508	(257.883)	(14.992)	229.633
Swap – Pasivo	273.699	(65.775)	(9.907)	198.017
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	86.280	4.289	(3.706)	86.863
Pérdidas fiscales acumuladas	1.096.801	386.807	(54.864)	1.428.743
Provisión UTE	(1.559)	978	42	(539)
Total	1.957.729	68.416	(83.427)	1.942.717

	Saldos al 31.12.2019	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 31.03.2020
Parque Eólico	1.406.019	(424.872)	(158.222)	822.925
Swap – Pasivo	(147.983)	(221.362)	34.265	(335.080)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	(9.337)	(34.546)	3.524	(40.359)
Adelanto a Proveedores	-	-	-	-
Pérdidas fiscales acumuladas	834.847	(209.610)	(96.771)	528.467
Provisión UTE	(2.080)	301	256	(1.523)
Total	2.081.466	(890.089)	(216.947)	974.430

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

	US\$
Año en que prescribirán	31.03.21
2023	7.300.753
2024	8.236.854
2025	4.597.064
2026	2.737.091
Total	22.871.762
Pérdidas fiscales no recuperables (**)	(8.584.332)
Total monto deducible	14.287.430
Tasa del impuesto	10%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	1.428.743

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

Concepto	U\$S	
	31.03.2021	31.03.2020
Resultado del período	914.206	510.652
Impuesto a la renta neto del período	(68.416)	890.089
Resultado antes de IRAE	845.790	1.400.741
IRAE (10%)	(84.579)	(140.074)
Ajustes:		
Gastos no deducibles	247	62.250
Ajuste por moneda funcional	(292.209)	(1.062.733)
Amortización parque eólico	(7.626)	(7.289)
Derecho de uso y pasivos por arrendamiento/desmantelamiento	(4.289)	34.546
Pérdidas fiscales no recuperables	(3.379.557)	(2.712.205)
Ajuste valuación parque eólico	257.883	424.872
Ajuste tasa efectiva de interés	(16.651)	9.881
Otros ajustes	3.595.197	2.500.663
Impuesto a la renta perdida	68.416	(890.089)

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	
	31.03.2021	31.12.2020
Garantía de suministro (1)	15.314.715	15.314.715
Garantía por tareas pendientes (2)	1.000.000	1.000.000
	16.314.715	16.314.715

- (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 con vencimiento el 30 de junio de 2021 (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 junio de 2021 en concepto de tareas pendientes relativas a eventos electrostáticos 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

AREAFLIN S.A.

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	
	31.03.2021	31.12.2020
Deudores por venta de energía	2.950.048	2.267.227
Crédito devengado no facturado	284.194	288.705
	3.234.242	2.555.932

	U\$S	
	31.03.2021	31.03.2020
Venta de energía eléctrica	4.088.718	4.356.541
Descuento devengado	(4.511)	(4.511)
	4.084.207	4.352.030

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	
	31.03.2021	31.03.2020
Resultado del ejercicio	914.206	510.652

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

	31.03.2021	31.03.2020
Promedio ponderado de cantidad de acciones (*)	1.223.775.570	1.358.552.870

	U\$S	
	31.03.2021	31.03.2020
Ganancia promedio por acción	0,0007	0,0004

(*) 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 31 de marzo de 2021 la entidad ha utilizado el beneficio fiscal por un total acumulado de \$ 70.034.135.

Nota 28 - Contexto operacional actual

Durante el primer trimestre del año 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus ("COVID-19") que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. En tal sentido, se han tomado medidas extraordinarias a nivel regional e internacional para contener dicha pandemia lo cual ha afectado notoriamente la actividad económica regional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.

La 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. 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 31 de marzo de 2021 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

Areaflin S.A.

Información suplementaria por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

Contenido

Estado de situación financiera en pesos uruguayos

Estado de resultado integral en pesos uruguayos

AREAFLIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
AL 31 DE MARZO DE 2021
(en pesos uruguayos)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
ACTIVO		
Activo corriente		
Disponibilidades	675,910,207	560,716,416
Créditos por ventas	142,911,438	108,218,156
Activos financieros	751,188,874	698,724,754
Otros créditos	26,708,189	33,163,637
Total activo corriente	1,596,718,708	1,400,822,963
Activo no corriente		
Activo por impuesto diferido	85,842,847	82,890,227
Intangibles - Parque eólico	5,048,915,358	4,914,664,222
Activo por derecho de uso	117,323,342	114,203,703
Total activo no corriente	5,252,081,547	5,111,758,152
Total activo	6,848,800,255	6,512,581,115
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales	103,581,211	121,746,147
Deudas financieras	341,037,184	305,263,988
Deudas diversas	14,003,798	4,189,994
Pasivo por arrendamiento	7,914,242	7,738,237
Total pasivo corriente	466,536,435	438,938,366
Pasivo no corriente		
Deudas financieras	4,278,899,761	4,095,353,023
Previsión por desmantelamiento	15,352,828	14,612,378
Pasivo por arrendamiento	85,148,547	83,241,054
Total pasivo no corriente	4,379,401,136	4,193,206,455
Total pasivo	4,845,937,571	4,632,144,821
Patrimonio		
Capital integrado	1,223,775,570	1,223,775,570
Reserva por conversión	674,323,762	591,227,225
Reserva legal	11,865,521	11,865,521
Resultados acumulados	92,897,831	53,567,978
Total patrimonio	2,002,862,684	1,880,436,294
Total pasivo y patrimonio	6,848,800,255	6,512,581,115

AREAFLIN S.A.**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021**

(en pesos uruguayos)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Venta de energía eléctrica	176,265,201	174,790,263
Costo de explotación	(107,377,396)	(104,096,940)
Resultado bruto	68,887,805	70,693,323
Gastos de administración y ventas	(2,386,241)	(2,447,010)
Resultado operativo	66,501,564	68,246,313
Resultados financieros	(30,124,331)	(11,234,920)
Resultado del período antes de impuesto a la renta	36,377,233	57,011,393
Impuesto a la renta	2,952,620	(35,747,063)
Resultado del ejercicio	39,329,853	21,264,330
Otros resultados integrales		
Reserva por conversión	83,096,537	280,284,364
Resultado integral del ejercicio	122,426,390	301,548,694
Resultado por acción	0.032	0.016