

Areaflin SA
Parque Eólico Valentines



MEMORIA ANUAL AL 31.12.2023



ÍNDICE

1	INTRODUCCIÓN	3
2	CONTRATOS FIRMADOS POR AREAFLIN S.A.....	4
3	AUTORIZACIONES.....	6
4	PASIVO FINANCIERO.....	7
5	OPERACIÓN DEL PARQUE.....	7
6	PRODUCCIÓN DE ENERGÍA.....	8
7	ESTADOS FINANCIEROS 31.12.2023.....	9
8	DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES – RESCATE DE CAPITAL	14
9	PERSPECTIVAS FUTURAS	15
10	PRÁCTICAS DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO	16



1 INTRODUCCIÓN

El presente informe refiere a AREAFLIN S.A., sociedad anónima abierta que cotiza en bolsa, cuyo capital se compone de acciones escriturales de dos Clases, Clase A compuesta de acciones ordinarias y Clase B compuesta de acciones preferidas. El 80% del capital (Acciones preferidas Clase B) ha sido emitido mediante subasta pública de acciones, realizada en diciembre de 2016, en el Mercado de Capitales, siendo la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) titular del restante 20% del capital accionario (Acciones ordinarias Clase A).

Esta sociedad, luego de su creación el 29 de noviembre de 2012, fue adquirida por UTE quién realizó los procesos internos y de aprobación ante organismos de regulación y control, requeridos para adaptar su objeto al desarrollo de proyectos de energías renovables y convertirla en una sociedad anónima abierta, que permitiera la participación de inversores minoristas e inversores en general a través del mercado de capitales.

La sociedad tiene actualmente como objeto, realizar por sí, por intermedio de terceros o asociada a terceros las siguientes actividades:

- La planificación, constitución, construcción, compraventa, administración, operación, mantenimiento y/o gestión de: a) plantas de generación de energía eléctrica de fuentes renovables no tradicionales y b) líneas de transmisión necesarias para evacuar la energía producida por dichas plantas de generación.
- La generación y comercialización de energía de fuentes renovables no tradicionales.
- La conversión de equipos y/o incorporación de procesos, destinados al uso eficiente de la energía de fuentes renovables no tradicionales.

El 27 de noviembre de 2015, en procura de comenzar el proceso de transformación de sociedad anónima cerrada a abierta, UTE obtuvo la autorización del Poder Ejecutivo para asociarse con Areaflyn SA. Asimismo, se transitaron los procesos de aprobación ante la Auditoría interna de la Nación, Ministerio de Economía y Finanzas y el Banco Central del Uruguay (BCU), obteniendo las autorizaciones de los organismos respectivos. Finalmente, con fecha 30 de noviembre de 2016, el BCU notificó a AREAFLIN S.A de la aprobación para efectuar la emisión de acciones mediante oferta pública en el mercado de valores.

En diciembre de 2016 se realizó la subasta pública de acciones en el Mercado de Valores, a través de la Bolsa de Valores de Montevideo, culminando con la emisión de acciones clase B el 22 de diciembre de 2016.

La finalización de la construcción del parque eólico y puesta en operación se alcanzó el 5 de enero de 2017, fecha en la cual UTE, comprador de la energía a generar otorgó el Acta de Habilitación de la central generadora, comenzando en dicha fecha la facturación de la generación al 100% de su valor según contrato PPA.

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



2 CONTRATOS FIRMADOS POR AREAFLIN S.A.

a. Contrato de Financiamiento.

Con fecha 15 de marzo de 2017 se firmó el contrato de financiamiento de largo plazo por aproximadamente USD 120 millones con la Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest,) por un plazo de dieciocho años de amortización, con el cual se cancelaron los préstamos puentes obtenidos previamente por la sociedad para la construcción del parque.

El contrato fue celebrado en los mismos términos y condiciones informados en el Prospecto de Emisión de Acciones aprobado por el Banco Central del Uruguay y en virtud del cual los accionistas titulares de Acciones Clase B adquirieron sus participaciones en subasta pública.

En el ejercicio 2023 se realizaron los pagos previstos según cronograma contractual del mencionado préstamo (15 de mayo y 15 de noviembre) mediante cancelación de capital e intereses por la suma total de USD 10.002.051,60.

Por otra parte, el pasado 30 de junio de 2023 se discontinuó la publicación de Libor, que era el índice de referencia para la tasa de interés aplicable a los tramos de tasa de interés variable del financiamiento obtenido. En este sentido, se llevaron a cabo las gestiones necesarias para realizar la enmienda al contrato de préstamo.

Al cierre del año 2023, las partes se encuentran en la etapa final de revisión de documentos a firmar, que determinan que la tasa sustitutiva de la Libor es la SOFR Term más un margen.

b. Contrato EPC y Garantía, Operación y Mantenimiento del Parque Eólico Valentines:

El 10 de setiembre de 2014 AREAFLIN S.A (contratante) suscribió un contrato de Construcción Llave en mano con GAMESA EOLICA SL Y GAMESA URUGUAY S.R.L (contratistas) con el objeto de construir el Parque Eólico Valentines de 70 MW de potencia nominal.

Con fecha 27 de enero de 2017 se emitió el certificado de Recepción Provisional del Suministro de acuerdo a lo establecido en el contrato de construcción llave en mano firmado entre Areaflin y Gamesa. En dicha oportunidad se entiende por concluida sustancialmente la fase de construcción, habiéndose acordado un listado de tareas pendientes por las cuales la contratista constituyó una garantía por el 150% del valor de dichos conceptos.

Teniendo en cuenta que la Recepción Provisional del Suministro se realizó con posterioridad a la fecha comprometida contractualmente por la contratista, de acuerdo a lo establecido en el contrato de construcción llave en mano, se aplicaron a Gamesa penalidades por atraso por un total de USD 7.317.725,49 (USD 10.500.000 menos la energía generada) que permitieron a la sociedad compensar el desfasaje de los flujos financieros respecto a los fondos previstos para el proyecto.



Por su parte, el 1ro. de mayo de 2017 se inició la fase de operación y mantenimiento, fecha desde la cual entraron en vigencia todas las cláusulas establecidas en el contrato de Garantía, Operación y Mantenimiento firmado con Gamesa.

c. Contratos de arrendamiento para la instalación del Parque Eólico Valentines:

Previo al inicio de la construcción se firmaron los contratos de arrendamiento de los predios donde se iba a instalar el parque eólico. Los contratos se encuentran en cumplimiento conforme a lo acordado.

d. Contratos de Entidad Registrante, Entidad Representante y Agente de pago

De acuerdo a lo establecido en la Ley 18.627 del Mercado de Valores, para realizar la emisión de acciones de Areafin SA, se requiere la contratación de una Entidad Registrante, que lleva el registro de los titulares de las acciones de la sociedad, actualizando las transacciones que se efectúen en el Mercado de Valores, una Entidad Representante que oficia de nexo para la comunicación de los inversores y un Agente de Pago que se ocupará de tramitar los pagos con destino a los inversores que resuelva la sociedad.

En este sentido en el segundo semestre de 2016 se firmaron contratos con la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) para desempeñar los 3 roles, los cuales permanecen vigentes a la fecha. Los honorarios anuales por los tres conceptos ascienden a 0,03% del monto de los valores emitidos y en circulación.

e. Contrato Compraventa de Energía (PPA)

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), donde se detallan las condiciones comerciales entre las partes, y requisitos técnicos y equipamiento necesario que permiten la conexión del Parque Eólico a la red de alta tensión.

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 por un plazo de 20 años a ser computados desde la recepción del Acta de Habilitación de fecha 5 de enero de 2017.

Por su parte, UTE se obliga a comprar a la Sociedad la totalidad de la energía generada.

f. Contrato de gestión

A los efectos de realizar la gestión, seguimiento y monitoreo del proyecto durante los períodos de construcción y operación del parque, el 1º. de abril de 2016 se firmó un Contrato de Gestión entre Areafin SA y UTE.

El alcance del contrato incluye la gestión de los Contratos del Proyecto por lo cual el Gestor tendrá a su cargo la negociación de todos los Contratos del Proyecto, el monitoreo de la construcción del parque que incluye la validación de los avances que



implican los pagos a realizar por Areafin SA, gestión de permisos regulatorios (ambientales, para el uso del espacio aéreo, para generar energía, municipales, etc), gestión de pólizas de seguros, obtención y gestión de financiamiento de corto y largo plazo, gestión operativa del Parque Eólico, auditorías e informes, fiscalización del cumplimiento de toda la normativa laboral, seguridad laboral, de seguridad social y previsional, dictamen de los puntos indicados.

Por esta gestión Areafin SA abonó durante el ejercicio 2023 a UTE un monto de USD 150.000 más IVA, conforme al precio pactado en el contrato.

A la fecha, el contrato se viene cumpliendo por las partes conforme a sus términos y condiciones.

3 AUTORIZACIONES

Dirección Nacional de Medio Ambiente (DINAMA)

Por Resolución de DINAMA N° 500/91 del 26 de noviembre de 2013 se notificó la clasificación del proyecto en la Categoría B, del decreto N° 345/2005, que reglamenta la Ley 16.466 de Evaluación de Impacto ambiental.

El 05/02/2016 DINAMA comunicó la puesta de manifiesto del Informe Ambiental Resumen del Proyecto.

El 14 de mayo de 2015 por Resolución ministerial N° 523/2015 se obtuvo la autorización ambiental previa del proyecto a nombre de UTE.

Por Resolución Ministerial 94/2016 de fecha 5 de febrero de 2016, se obtuvo la cesión de la Autorización Ambiental Previa de UTE a AREAFLIN S.A.

Mediante la Resolución Ministerial 814/2017 de fecha 12/06/2017 se obtuvo la Autorización Ambiental del Operación (AAO) del parque, por un período inicial de tres años, por lo que el 31 de marzo de 2020 se inició el proceso de renovación de la misma.

El 12 de enero del 2021 se obtuvo la renovación correspondiente por un período de 3 tres años, salvo que se introduzcan modificaciones, reformas o ampliaciones significativas, en cuyo caso deberá solicitarse con suficiente antelación al vencimiento de la AAO concedida.

En ese marco, con fecha 19 de octubre de 2023, de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 23 y 24 del Decreto 349/05, Areafin SA presentó la solicitud de renovación de la Autorización Ambiental de Operación. Se está a la espera de respuesta por parte de DINACEA.

El Ministerio de Ambiente, en base a la normativa vigente aplicable a los generadores, con la renovación de la AAO requiere la presentación de un plan de abandono del parque eólico y la constitución de una garantía para recomposición ambiental. En ese sentido, se presentó el correspondiente plan de abandono del parque que no presentó observaciones de parte del Ministerio y se remitió un borrador de garantía a constituir la cual está a estudio de la Unidad de Asesoría Jurídica de dicho organismo. Una vez validada la Sociedad contará con el plazo de dos meses para su constitución.



ADME

El 10 de marzo de 2017 ADME emitió la resolución PRE-RE-2017-006, mediante la cual efectuó la registración de Areaflin SA como Generador Participante del Mercado Mayorista de Energía Eléctrica

Otros permisos y autorizaciones

Los permisos que se detallan a continuación, otorgados en los años 2015 y 2016 por los organismos competentes, se encuentran plenamente vigentes:

- a. Intendencia de Florida - Resolución N° 20180/2015
- b. Intendencia de Treinta y Tres - Resolución N° 0907/2015
- c. Administración Nacional de Ferrocarriles del Estado - Resolución N° 286/2015
- d. Dirección Nacional de Aviación Civil - Resolución N° 286/2015 y Decreto 220/2016
- e. Autorización para Generación - Resolución Poder Ejecutivo N° 285/2015
- f. URSEA - Inscripción del contrato de PPA N° 66/2016
- g. DINAMA y DINAMIGE Resolución Ministerial del MVOTMA N° 1414/2015 y N° 1415/2015 (canteras)

4 PASIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2023 Areaflin SA mantiene una deuda financiera por USD 70.051.379 (por concepto de capital) conforme al contrato de préstamo detallado en el punto 7 a. de la presente Memoria. El plazo restante para la cancelación de esta deuda es aproximadamente de 11 años siendo la fecha de cancelación prevista el 15/11/2034.

5 OPERACIÓN DEL PARQUE

Desde el 1ro. de mayo de 2017 entró en vigencia el Contrato de Garantía, Operación y Mantenimiento del parque que está a cargo de Siemens Gamesa Renewable Energy SL y Siemens Gamesa Renewable Energy SRL (ex. Gamesa Eólica SL y Gamesa Uruguay SRL) (en adelante la "Contratista").

En el mes de setiembre de 2017 concluyó satisfactoriamente la Prueba de Curva de Potencia que estuvo a cargo de la consultora internacional DNV. Esta prueba, establecida en el contrato de Garantía, Operación y Mantenimiento tenía por objetivo certificar que los aerogeneradores generan la energía que garantizó el contratista en su oferta para la contratación.

De acuerdo a la oferta de Gamesa reflejada en los términos contractuales, el costo de la operación y mantenimiento de los aerogeneradores por los 2 primeros años estaba incluido en el costo de la inversión inicial, debiendo la sociedad abonar en ese período, únicamente el costo del mantenimiento de la obra civil y eléctrica. A partir del 1º de mayo de 2019 ya comenzó a computarse el período por el cual debería abonarse además del costo de la operación y mantenimiento de obra civil y eléctrica, la operación y mantenimiento de los aerogeneradores.



Desde el inicio de vigencia del Contrato de Garantía Operación y Mantenimiento se presentaron incumplimientos de parte de la Contratista que fueron comunicados oportunamente por parte de Areaflin S.A. Por su parte, la Contratista recién emitió las primeras facturas por el total de honorarios correspondientes a los servicios prestados de operación y mantenimiento en marzo 2020, las cuales fueron rechazadas por los mencionados incumplimientos. Desde dicha instancia se generó una mesa de negociación para acordar con la Contratista las pautas para definir y valorar los incumplimientos anteriores y la forma en la que se analizaría la prestación de servicios en adelante, determinando el monto a pagar conforme a lo efectivamente cumplido, lo que culminó con un Acuerdo Transaccional firmado entre Areaflin S.A. y la Contratista en diciembre de 2020.

En el mencionado Acuerdo Transaccional, se cerraron las diferencias existentes en relación a la facturación de los servicios de operación y mantenimiento y el cumplimiento de los mismos por el período mayo 2017 – abril 2020, determinando un monto a pagar de acuerdo a los servicios efectivamente prestados por la Contratista. Adicionalmente, este acuerdo habilita a realizar pagos parciales sobre los meses siguientes al período mencionado anteriormente, abonando los montos que no son discutidos quedando para revisar a posteriori los importes sobre los que existan discrepancias.

Luego de firmado el Acuerdo Transaccional y acordados los criterios referentes al cumplimiento de los servicios involucrados en el Contrato de Garantía, Operación y Mantenimiento, se han realizado ininterrumpidamente los pagos correspondientes a los servicios efectivamente cumplidos por la contratista.

6 PRODUCCIÓN DE ENERGÍA

Desde setiembre de 2016 el parque eólico inició la inyección de energía de prueba a la red de UTE cuya facturación se realizó, al 80% del precio contractual, de acuerdo a lo establecido en el contrato de compraventa de energía. El 5 de enero de 2017, UTE emitió el Acta de Habilitación Final del parque, lo que ha permitido a Areaflin SA, facturar la totalidad de la energía producida desde esa fecha al 100% del precio contractual (USD 78,01 por MWh en 2023).

A continuación, se presenta un resumen de la facturación realizado por la empresa en el ejercicio 2023:



FACTURACIÓN REAL VALENTINES 2023				
Mes de producción	MWh real	Subtotal USD	IVA USD	Total USD
Ene-23	22.903,10	1.786.670,91	393.067,60	2.179.738,51
Feb-23	21.299,29	1.661.557,92	365.542,74	2.027.100,67
Mar-23	19.446,55	1.517.025,68	333.745,65	1.850.771,33
Abr-23	17.014,75	1.327.320,26	292.010,46	1.619.330,71
May-23	19.505,12	1.521.594,26	334.750,74	1.856.344,99
Jun-23	16.653,08	1.299.107,00	285.803,54	1.584.910,55
Jul-23	26.338,82	2.054.691,19	452.032,06	2.506.723,25
Ago-23	27.807,42	2.169.257,15	477.236,57	2.646.493,72
set-23	27.504,40	2.145.617,85	472.035,93	2.617.653,78
Oct-23	25.375,33	1.979.529,81	435.496,56	2.415.026,36
Nov-23	24.035,07	1.874.976,12	412.494,75	2.287.470,87
Dic-23	23.718,24	1.850.259,51	407.057,09	2.257.316,61
Total	271.601,18	21.187.607,66	4.661.273,69	25.848.881,35

El cuadro anterior expone la generación energética de cada mes cargo (energía generada más restricciones operativas de todos y cada uno de los meses 2022).

Es pertinente indicar que las restricciones operativas son calculadas por la Administración del Mercado Eléctrico (ADME) al mes siguiente de su ocurrencia, por lo cual se facturan con un desfase de un mes, motivo por el cual el monto facturado y registrado contablemente posee diferencias con esta información. La energía facturada durante 2023 corresponde a Generación energética 2023, incluyendo restricciones operativas del período diciembre 2022 – noviembre 2023, totalizando MWh 292.140,,90.

La producción de energía en el año 2023, incluyendo restricciones operativas, se situó en el entorno de 12,79% por debajo de la estimación prevista por los asesores técnicos independientes, que fue la utilizada en el modelo financiero del negocio – caso base (GWh esperados 311).

Por su parte, dicha generación presenta un desvío de 4,12% por debajo de la nueva estimación energética realizada en julio de 2020 por la consultora G-Advisory, contratada por Areaffin SA en dicha oportunidad, a los efectos de realizar un análisis explicativo de los desvíos constatados hasta el momento respecto a las proyecciones iniciales y ajustar la estimación de producción si correspondía. Como resultado dicha consultora determinó una estimación de producción de 283.263 MWh/año (9% por debajo de la estimación realizada en etapa de proyecto).

7 ESTADOS FINANCIEROS 31.12.2023

Los Estados Financieros (EEFF) al 31 de diciembre de 2023 han sido auditados por la firma internacional KPMG, reflejando el dictamen de dichos auditores independientes una opinión de razonabilidad (dictamen limpio o sin salvedades) de los mismos de acuerdo con las normas internacionales de información financiera que son de aplicación obligatoria para la empresa.



AREAFLIN S.A.

A continuación, se exponen las principales variaciones de resultados, activos y pasivos correspondientes a los Estados Financieros de AREAFLIN S.A. por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 respecto al ejercicio anterior.

a. Variación de Activos y Pasivos

Las variaciones en los rubros de activo y pasivo se han originado principalmente como consecuencia del normal desarrollo de las operaciones de la sociedad, a excepción de las originadas en:

-
- distribución de dividendos por USD 6.800.000 (ver capítulo 8 de la presente memoria)

Dentro de las variaciones relativas al normal desarrollo de operaciones se destacan las siguientes:

- Disminución del Activo Intangible – Parque Eólico por la suma de USD 7.188.423 correspondientes a la amortización anual del mismo
- Disminución de USD 5.560.183 en las Deudas por Préstamos con el BID.

Respecto a los rubros patrimoniales, las reservas que se exponen corresponden a la Reserva Legal en cumplimiento del Art. 93 de Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, el cual dispone destinar el 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico hasta alcanzar el 20% del Capital Integrado. Por lo tanto, no existen reservas adicionales ni afectaciones especiales a la reserva legal mencionada.

b. Variación de Resultados

El resultado del ejercicio correspondiente al ejercicio 2023 fue USD 10.848.791, siendo superior en USD 2.657.810 al resultado del ejercicio 2022.

Del análisis del Estado de Resultados de la empresa, presentado utilizando el criterio de exposición de gastos en base a la función que cumplen los mismos, surge el siguiente resumen de variaciones

	Período		Variación	
	2023-12	2022-12	Importe	%
Resultado Operativo	9.766.796	8.132.295	1.634.501	20,10%
Resultados Diversos	4.464.648	201.179	4.263.469	
Resultados Financieros	(4.535.841)	(3.075.450)	(1.460.391)	-47,49%
Impuesto a la Renta	1.153.188	2.932.957	(1.779.769)	-60,68%
Resultado del Ejercicio	10.848.791	8.190.981	2.657.810	32,45%

Importes en Dólares Estadounidenses (USD)



Como puede observarse a partir del detalle anterior, la empresa tuvo un aumento de aproximadamente un 20% en su resultado operativo con respecto al período 2022.

Esta variación se corresponde con un incremento de las ventas de energía de aproximadamente un 12% derivadas de un aumento en el precio de facturación de aproximadamente un 8%, y una mayor generación en MWh de 4 %.

Por otro lado, a efectos de explicar las variaciones del resultado neto del ejercicio provenientes de rubros no operativos, se destacan las siguientes, expuestas en los capítulos de Resultados Diversos, Resultados Financieros e Impuesto la Renta:

- **Ingresos por penalidades contractuales**

En el ejercicio 2023 se reconoció una ganancia de USD 4.375.108,47 en los resultados diversos por la penalidad contractual aplicada a la empresa Siemens Gamesa Renewable Energy S.R.L (SGRE) el 9 de agosto de dicho año.

La misma surge como consecuencia del incumplimiento del porcentaje mínimo de 20% de Componente Nacional de Inversión comprometido contractualmente y representa el 40% del resultado del ejercicio 2023.

- **Resultados por instrumentos financieros derivados generado por la valuación del swap de tasa de interés con BBVA.**

Tal como se detalla en la nota 14.4 a los EEFF, dicho instrumento financiero se mide a su valor razonable, reconociendo las variaciones en el mismo en el resultado del ejercicio.

Asimismo, la estimación del valor razonable ha sido realizada en base a las curvas de tasas disponibles en el mercado (Nota 4.17 – nivel 2).

Al 31 de diciembre de 2023 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, arrojando un activo de USD -492.911 y generando una pérdida de USD 147.231 expuesta en el capítulo de resultados financieros.

Elo contrasta con el resultado de ganancia de USD 1.600.446 reconocido por este concepto en el ejercicio 2022 y en consecuencia surge una variación de menor ganancia en USD 1.747.677 respecto al mismo.

Dicha variación es la de mayor incidencia en la variación del capítulo de resultados financieros y explica el incremento de pérdidas del mismo respecto al período anterior, siendo atenuada por la menor pérdida en USD 481.920 respecto a 2022 en intereses por las deudas financieras mantenidas.

- **Impuesto a la Renta Diferido**



El valor al 31 de diciembre 2023 del Activo reconocido por la empresa por concepto de Impuesto a la Renta Diferido ascendió USD 7.161.684, arrojando un incremento de USD 1.302.750 respecto a su valor al 31 de diciembre 2022, el cual es reconocido como una ganancia del ejercicio.

En las notas 4.6 y 26 de los EEF se describen los criterios aplicados para su determinación y se detallan sus componentes y variaciones respecto al ejercicio anterior.

En ese sentido destacamos que la ganancia reconocida se presenta en el Estado de Resultados en el rubro de Impuesto a la Renta (ganancia por USD 1.158.367) y en la diferencia de cambio incluida en los Resultados Financieros (ganancia por USD 144.383).

A su vez, la actualización de este activo en el ejercicio 2022 por este concepto generó una ganancia por USD 3.297.306, por lo que la variación de resultados devengados por este concepto entre ejercicio 2023 y 2022 es de una menor ganancia por USD 1.994.556.

El principal factor que incidió en la determinación del resultado por IRAE diferido es el comportamiento del dólar (-2,6%), el cual mantuvo una evolución muy diferente al del IPC (5,11%). Sin embargo, esa diferencia en la evolución se redujo en el ejercicio 2023 respecto a la determinada en el ejercicio 2022 (-10,3% y 8,3%) y por lo tanto la ganancia por este concepto también.

Por otro lado, cabe mencionar que la empresa acumula pérdidas fiscales en la liquidación del IRAE producto de la devaluación del peso uruguayo respecto al dólar que se generó en ejercicios anteriores, la cual ha determinado importantes diferencias de cambio en pesos uruguayos (moneda de determinación del impuesto) y, en consecuencia, no surgió impuesto a la renta a pagar a la Dirección General Impositiva (DGI) tampoco por el ejercicio 2023.

c. Relaciones con sociedades vinculadas

Areaflin SA es una empresa subsidiaria de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE), que es su matriz controlante y por lo tanto integra su grupo económico.

Todas las operaciones con su vinculada han sido reveladas en las notas 24 y 29 a los Estados Financieros al 31.12.2023 de Areaflin SA.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, se expone a continuación los saldos y transacciones con partes vinculadas:

a. Saldos con partes vinculadas

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Con UTE					
Cuentas por cobrar venta energía	29	4.354.802	2.392.630	169.933.101	95.875.091



AREAFLIN S.A.

Deudas comerciales por honorarios de gestión	13	(91.500)	(91.500)	(3.570.513)	(3.666.497)
Otras cuentas a pagar por consumo de energía	15	(3.381)	(3.251)	(131.937)	(130.258)

b. Transacciones con partes vinculadas

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Con UTE					
Ingresos operativos					
Venta de energía eléctrica	29	21.105.102	18.793.398	815.282.203	768.969.666
Costos de explotación					
Energía consumida	18	(34.183)	(38.961)	(1.328.903)	(1.590.491)
Honorarios de gestión y monitoreo - UTE	18, 30	(150.000)	(150.000)	(5.794.138)	(6.141.588)

Adicionalmente, en lo referente al Contrato de Compraventa de energía (ver numeral 7 literal e. de la presente memoria), se detallan los saldos reconocidos en el ejercicio:

	Nota	US\$			Equivalente en \$		
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Deudores por venta de energía		2.140.013	1.927.117	2.267.227	85.752.479	86.132.525	95.994.388
Crédito devengado no facturado		252.617	270.661	288.705	10.122.612	12.097.190	12.223.768
	23.1	<u>2.392.630</u>	<u>2.197.778</u>	<u>2.555.932</u>	<u>95.875.091</u>	<u>98.229.715</u>	<u>108.218.156</u>

	US\$		Equivalente en \$	
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
Venta de energía eléctrica	18.811.442	18.382.788	769.700.891	800.944.771
Descuento devengado	(18.044)	(18.044)	(731.225)	(791.267)
	<u>18.793.398</u>	<u>18.364.744</u>	<u>768.969.666</u>	<u>800.153.503</u>

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Deudores por venta de energía		4.120.230	2.140.013	160.779.600	85.752.479
Crédito devengado no facturado		234.572	252.617	9.153.502	10.122.612
	23.1	<u>4.354.802</u>	<u>2.392.630</u>	<u>169.933.102</u>	<u>95.875.091</u>

	US\$		Equivalente en \$	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Venta de energía eléctrica	21.123.146	18.811.442	815.976.601	769.700.891
Descuento devengado	(18.044)	(18.044)	(694.398)	(731.225)
	<u>21.105.102</u>	<u>18.793.398</u>	<u>815.282.203</u>	<u>768.969.666</u>



Por su parte UTE en sus Estados Financieros Consolidados incluye la información contable de esta sociedad.

8 DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES – RESCATE DE CAPITAL

Por Asamblea General Ordinaria de accionistas celebrada el 21 de abril de 2023 fue aprobada la quinta distribución de utilidades de Areaflyn S.A. en efectivo, la cual quedó sujeta a la aprobación del banco financiador del proyecto - BID Invest.

Con fecha 12 de julio de 2023, dicho banco aprobó la realización del pago por un monto total de USD 6.800.000, el que se hizo efectivo a los accionistas el 14 de julio de 2023. Este monto distribuido representó 17,86% sobre el capital integrado promedio de la Sociedad.

De acuerdo a lo definido en el modelo de negocio, el pago de los dividendos se realizó en Dólares estadounidenses (USD), no registrándose atrasos en el pago de los mismos, ni cambios en la política de distribución.

Es preciso tener en cuenta que, como sociedad anónima abierta, la gestión y accionar de Areaflyn S.A. está regulado por la ley No. 16.060, que entre otros aspectos determina que el monto que puede distribuirse a los accionistas es únicamente el resultado contable de la sociedad al cierre del ejercicio.

Cabe mencionar que dicho importe contiene efectos expositivos derivados de las normas de contabilidad aplicadas (amortización de los activos, impuesto diferido, etc) que no representan la disponibilidad de fondos de la sociedad, por lo cual en esta oportunidad el monto a distribuir, a diferencia de ejercicios anteriores, está limitado a las disponibilidades de la Sociedad inferiores a los resultados contables.

Propuesta de distribución de dividendos 2023

De acuerdo a lo establecido en la normativa vigente (ley 16.060) y en concordancia con el prospecto de emisión de acciones de Areaflyn SA, se presenta la propuesta de distribución de resultados para someter a aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Areaflyn SA.

Considerando los Estados Financieros al 31 de diciembre 2023, el resultado del ejercicio de la sociedad ascendió a USD 10.848.791 equivalentes a \$ 415.399.256, siendo los resultados acumulados a dicha fecha de USD 11.339.099 equivalentes a \$ 434.532.044.

En consecuencia, en aplicación del Art. 93 de la Ley 16.060, se deberá imputar de dicho Resultado a la Reserva legal de acuerdo a lo establecido en la referida normativa un 5% del resultado del ejercicio, esto es, USD 542.440.

Realizada la asignación antes mencionada, y teniendo en cuenta que se dispone adicionalmente de resultados del ejercicio 2022 pendiente de distribución; la sociedad dispondrá, de un monto del entorno de USD 10.800.000 de resultado pasible de distribuir.

Es pertinente indicar que aproximadamente USD 1.303.000 de dichos resultados corresponden a ganancia reconocida por actualización de valuación de IRAE diferido,



que surgen de registraciones contables que no implican movimientos de fondos y que pueden ser revertidos en próximos ejercicios, dependiendo de la evolución de las variables macroeconómicas (IPC, TC y SOFR Term).

Por su parte, el importe más significativo surge de la penalidad contractual aplicada a SGRE por la suma de USD 4.375.108,47 que surge como consecuencia del incumplimiento del porcentaje mínimo de 20% de Componente Nacional de Inversión comprometido contractualmente y que a la fecha se encuentra pendiente de cobro.

Considerando lo antes expuesto y teniendo en cuenta las disponibilidades y los flujos proyectados de la empresa, se entiende pertinente poner a consideración de la AGOA la aprobación de la propuesta de distribución de dividendos por un monto total de USD 6.500.000.

El monto propuesto para distribuir está alineado con el total que se ha destinado a accionistas en ejercicios anteriores considerando distribuciones de dividendo y rescates de capital ejecutados. Asimismo, se encuentra levemente por encima del monto previsto en las proyecciones presentadas al mercado en etapa de proyecto manteniendo la rentabilidad del parque en niveles muy adecuados para el negocio.

Considerando la moneda funcional de la sociedad, cuyos ingresos se perciben en Dólares estadounidenses (USD), el pago de los dividendos se realizará en dicha moneda, tal como estaba previsto en el modelo de negocio del proyecto.

Es pertinente indicar que la aprobación de la Distribución de utilidades por parte de la AGOA, estará sujeta a la condición suspensiva de cumplimiento de, cómo se indicará a continuación, las condiciones previstas en el contrato de préstamo celebrado por la Sociedad y la Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest). Este proceso de validación se está desarrollando en forma paralela.

9 PERSPECTIVAS FUTURAS

Si bien el objeto de la sociedad definido en sus estatutos habilita a desarrollar otras líneas de producción dentro de las energías renovables, las restricciones derivadas del contrato de financiamiento, Arealin SA no le permiten planificar en el corto plazo incorporar o variar su área de producción.

Desde el punto de vista técnico, las estrategias implementadas apuntan a lograr la mayor eficiencia en el desempeño del parque eólico instalado, así como, asegurar que los activos del parque alcancen en forma adecuada la vida útil prevista antes de su instalación, esto es, por lo menos 20 años, y es en ese marco que el equipo técnico extrema su control en el cumplimiento del Contrato de Garantía, Operación y Mantenimiento que la sociedad posee con la empresa Siemens Gamesa Renewable Energy.

A diferencia de lo ocurrido en ejercicios anteriores, los efectos contables han determinado que los resultados contables son superiores a las disponibilidades de la empresa, motivo por el cual, no surgen fondos excedentes que ameriten análisis de alternativas de rentabilidad.



No obstante ello, la dirección de la Sociedad se mantiene siempre atento al análisis de diferentes alternativas que signifiquen un impacto positivo en la TIR del accionista.

En este sentido, la herramienta financiera que ha sido utilizada por el mercado para evaluar su ingreso a la inversión y a través de la cual se mide la gestión financiera del parque, es la Tasa Interna de Retorno (TIR) obtenida de los flujos del modelo financiero del negocio, sobre la cual se efectúan los análisis y se toman las decisiones que se entienden más convenientes para la sociedad.

En base a los resultados obtenidos a través de esta herramienta y contemplando los intereses manifestados por los accionistas, en la medida que implican acciones que redundan en beneficio de la sociedad en su conjunto, se han combinado rescates de capital y pre-cancelación de deuda, sin descartar otras opciones que se han explorado o puedan analizarse a futuro.

En lo que respecta a la producción del parque se continúa monitoreando la generación de energía, en base a la nueva estimación realizada por la consultora G-Advisory, realizando asimismo análisis respecto al resto del sistema de generación eólica de Uruguay.

10 PRÁCTICAS DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

En cumplimiento de Artículo 184.11: Información complementaria de la memoria de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores (RNMV), los emisores de oferta pública deberán incluir en la Memoria Anual, además de la información prevista en el artículo 92 de la Ley 16.060, la información detallada a continuación:

a) Información relativa a la adopción de prácticas de buen gobierno corporativo

Las prácticas de Buen Gobierno Corporativo comprenden temas vinculados a la normativa legal aplicable, funcionamiento de Comités y Comisiones sobre prácticas de buen gobierno, Órganos de control, Sistema de Gestión Integral de Riesgos, Información referente a Estados Financieros y adopción de normas contables adecuadas en Uruguay, tratamiento de información privilegiada y Código de Ética.

En este sentido Areaflin SA designa sus órganos de dirección y control interno, en concordancia con los requerimientos legales para una sociedad anónima abierta que cotiza en bolsa, los cuales se orientan a garantizar la protección de los derechos de los inversores minoristas. De esta manera la integración del Directorio de la sociedad, aprobada por el Banco Central del Uruguay en su rol de regulador del mercado de valores, consta de dos miembros designados por UTE en su calidad de accionista titular de las acciones escriturales ordinarias clase A y un miembro designado por los accionistas titulares de acciones escriturales preferidas clase B. Esta integración es sometida anualmente a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Por su parte de acuerdo a lo establecido en los estatutos de la sociedad las decisiones que impliquen la contratación o incremento de pagos con destino a UTE deben ser aprobados por unanimidad del directorio.



En relación a los órganos de control de la sociedad, esto es, la Comisión Fiscal y el Comité de Auditoría y Vigilancia, se han conformado de acuerdo a lo establecido en la normativa vigente. Ambos órganos de control están integrados por tres miembros designados anualmente por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, atendiendo a los perfiles y requerimientos exigidos por la ley.

Respecto al cumplimiento normativo, se realizaron todos los trámites de aprobación requeridos por la normativa vigente ante la Auditoría Interna de la Nación y el Banco Central del Uruguay, que han validado la conformación estatutaria, la estructura organizacional, así como, las políticas de la sociedad adoptadas tendientes a implementar las mejores prácticas de buen Gobierno Corporativo. Los diferentes actos societarios y asamblearios llevados a cabo en el correr del año 2023 fueron debidamente presentados ante los organismos competentes.

El 6 de diciembre de 2018 Areafin SA recibió una delegación de la Auditoría Interna de la Nación que realizó una visita a la sociedad a los efectos de realizar un relevamiento de las buenas prácticas de gobierno corporativo. En su informe de dicha visita comunicó que "la sociedad está dando cumplimiento a las disposiciones legales que la obligan en tanto Sociedad Anónima Abierta, teniendo implementadas prácticas de gobierno corporativo", realizando recomendaciones puntuales sobre la formalidad de documentación respaldatoria de las políticas y actividades que se llevan adelante en relación a este tema. En particular sugirieron que el Comité de Auditoría y Vigilancia de la sociedad se reúna cuatrimestralmente y deje constancia mediante actas o informes de esas instancias, además de su informe anual. Por su parte propusieron que en la Memoria anual se ampliaran algunos puntos como la retribución del Comité de Auditoría y Vigilancia y las recomendaciones recibidas de dicho órgano interno de regulación y control, así como de la Auditoría Interna de la sociedad. Asimismo, indicaron la pertinencia de que la Comisión Fiscal dejara constancia si recibía alguna denuncia o solicitud de información por parte de algún accionista conforme a lo establecido en el art. 402 numerales 7 y 8 de la ley 16.060 y art. 2 del Decreto 274/998. Todas estas recomendaciones han sido recogidas en la medida de su pertinencia.

En relación a los Estados Financieros, teniendo en cuenta que Areafin SA es una empresa que cotiza en bolsa, debe elaborar estos informes aplicando la normativa internacional completa. Dichos Estados cuentan con el informe de auditoría externa de reconocida firma con trayectoria local e internacional que avalan los desempeños de la empresa.

La divulgación a los Accionistas, Mercado de Valores, Banco Central del Uruguay, Auditoría Interna y Bolsa de Valores, de los estados financieros se realiza trimestralmente, de acuerdo con la periodicidad que establece la Superintendencia de Servicios Financieros.

En lo relativo a los informes de calificación de riesgo exigidos por normativa vigente, se encuentra contratada la firma Care Calificadora de Riesgo, designada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023, conforme a lo que establece la ley 18.627. En este sentido, en octubre de 2023 se recibió el informe de actualización de la calificación de la Emisión de Oferta Pública (Acciones Preferidas Clase B) del que surge que el Comité de Calificación mantiene la Categoría A (uy) para dichas acciones. En la metodología de la mencionada firma esto implica que se trata



de instrumentos que presentan para el inversor un riesgo bajo ya que evidencian buen desempeño y buena capacidad de pago entre otras características.

En lo referente a los temas de ética y anticorrupción, el Código de Ética de Areafin fue aprobado por Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 11 de agosto de 2016, manteniendo su vigencia y aplicación en los términos aprobados. El texto del Código de Ética se encuentra publicado en la página web de la sociedad www.areafin.com.uy.

A partir de 2019 se estableció un protocolo mediante el cual todos los actores directamente involucrados con el accionar de Areafin SA expresen explícitamente que conocen el Código de Ética y se avienen a sus términos de actuación. En ese sentido directores titulares y suplentes, miembros de Comisión Fiscal y Comité de Auditoría y Vigilancia, Auditores externos, Gestor (UTE) firmaron las adhesiones al Código de Ética de la sociedad.

b) Mecanismos de retribución de Directores, administradores, miembros del Comité de Auditoría y Vigilancia y personal superior

En lo que respecta a los mecanismos de retribución, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023 se resolvió que de los miembros del Directorio únicamente el director designado por los accionistas tenedores de acciones preferidas escriturales clase B, el Cr. Gonzalo Pérez Méndez percibiera una remuneración mensual fija que no depende de los resultados de la sociedad.

Asimismo se resolvió que el Cre. Gabriel Ferreira y el Dr. Daniel German, titulares de la Comisión Fiscal y del Comité de Auditoría y Vigilancia, perciban una remuneración mensual fija que no depende de los resultados de la sociedad.

c) Incorporaciones, bajas o modificación del personal superior

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023, se resolvió la continuidad en sus funciones del Directorio de la Sociedad quedando la conformación actual de dichos órganos de la siguiente manera:

Directorio:

Presidente – Dr. José Alem

Vicepresidente – Cra. Liliana Rodríguez

Director – Cr. Gonzalo Pérez Méndez

Directores Suplentes

- Ing. Javier San Cristóbal
- Ing. Luis García



El órgano de control interno es el Síndico que está a cargo de una Comisión Fiscal compuesta por tres miembros tal como lo establece el artículo 27 del Estatuto. Sus miembros, que también forman parte del Comité de Auditoría y Vigilancia, fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023, quedando ambos órganos integrados de la siguiente forma:

Comisión Fiscal y Comité de Auditoría y Vigilancia:

- Cr. Gabriel Alejandro Ferreira
- Dr. Daniel German
- Cr. Fabián Figueroa
- Suplentes del Cr. Fabián Figueroa: Cres. Luis Correa y Natalia Fernández

Todos ellos han permanecido en forma ininterrumpida en el cargo entre el primer y último nombramiento.

d) La dimisión, destitución o sustitución del auditor externo, con expresión de las razones que dieron lugar a la misma.

Hasta el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020 el auditor externo era la consultora Deloitte S.C. para la elaboración del Informe de Auditoría, de Revisión Limitada y de Compilación de los estados financieros de la Sociedad.

Conforme a las buenas prácticas, al cumplirse 5 años de su designación, el Directorio de la Sociedad en concordancia con la recomendación del Comité de Auditoría y Vigilancia, tras un proceso de selección competitiva, elevó a aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas efectuada el 15 de junio de 2021 la contratación de la firma KPMG, moción que fue aprobada por unanimidad.

Esta firma auditora ha permanecido de forma continua por el período junio 2021 hasta la fecha.

Los servicios contratados actualmente a KPMG totalizan un costo anual de USD 17.550 más I.V.A. y comprenden la Revisión de los Estados Financieros intermedios al 30 de junio de 2023, la Compilación de los Estados Financieros al 30 de setiembre 2023 y 31 de marzo 2024, la Auditoría Externa de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023, certificados solicitados contractualmente por el Financiado, y demás documentación requerida por los diferentes Organismos de Regulación y Control a los que la Sociedad debe reportar.

Es preciso señalar que la firma contratada es una de las organizaciones profesionales más importante en el sector de la auditoría (conocidas como las Big Four). Cuenta con vasta experiencia en trabajos de auditoría en empresas vinculadas al sector energético, especialmente en parques eólicos, así como también en empresas reguladas por el Banco Central del Uruguay y que cotizan en bolsa.



e) Rescates anticipados de valores emitidos

Durante el año 2023, no se realizó ninguna reducción de capital integrado de Areafin SA mediante el procedimiento de rescate de acciones. La totalidad de las disponibilidades financieras de la empresa fueron destinadas a los inversores en oportunidad de la distribución de dividendos de fecha 14 de julio de 2024, según lo resuelto en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023.

f) Atraso en el pago de dividendos o cambios en la política de distribución de los mismos, y atraso en el pago de amortizaciones o intereses de otros valores de oferta pública.

Por Asamblea General Ordinaria de accionistas celebrada el 21 de abril de 2023 fue aprobada la sexta distribución de utilidades de Areafin S.A. en efectivo, la cual quedó supeditada a la aprobación del banco financiador del proyecto - BID Invest.

Con fecha 12 de julio de 2023, dicho banco aprobó la realización del pago por un monto total de USD 6.800.000 que se hizo efectivo a los accionistas el 14 de julio de 2023. Este monto distribuido representó 17,86% sobre el capital integrado promedio de la Sociedad.

De acuerdo a lo definido en el modelo de negocio, el pago de los dividendos se realizó en Dólares estadounidenses (USD) con fecha 14 de julio de 2023, no registrándose atrasos en el pago de los mismos, ni cambios en la política de distribución.

g) Actualización de la calificadoradora de riesgo de los valores emitidos, en caso que corresponda.

En lo relativo a los informes de calificación de riesgo exigidos por normativa vigente, se encuentra contratada la firma Care Calificadoradora de Riesgo, designada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023, conforme a lo que establece la ley 18.627.

En este sentido, en octubre de 2023 se recibió el informe de actualización de la calificación de la Emisión de Oferta Pública (Acciones Preferidas Clase B) del que surge que el Comité de Calificación mantiene la Categoría A (uy) para dichas acciones.

En la metodología de la mencionada firma esta calificación implica que se trata de instrumentos que presentan para el inversor un riesgo bajo ya que evidencian buen desempeño y buena capacidad de pago entre otras características.

h) Cualquier otro hecho relevante de carácter jurídico, administrativo, técnico, de negociación o económico – financiero, ocurrido en el desarrollo de la actividad y cualquier decisión relevante adoptada por los órganos de administración y control

En el marco del cumplimiento del artículo 283 de la Ley de 19.899 (LUC), en la sesión de Directorio de fecha 4 de julio de 2022 fue designada para desempeñar el cargo de Gerente General la Cra. Lourdes Vaz; sin recibir retribución por dicha actividad.



Por otra parte, los emisores de oferta pública, deberán incluir en la información sobre las prácticas de gobierno corporativo, el siguiente contenido de acuerdo al Artículo 184.12: Informe sobre las prácticas de gobierno corporativo de la RNMV:

1- Estructura de propiedad

1.1 A cuánto asciende el capital de la Sociedad y las suscripciones pendientes de integración, señalando las fechas en las que éstas deberán efectivizarse o si deberán aportarse a simple requerimiento de la sociedad

El capital de la sociedad fue totalmente integrado en diciembre de 2016 cuando culminó el proceso de subasta de acciones mediante oferta pública en el mercado de valores, no quedando suscripciones pendientes de integración.

En el año 2023 no se llevó a cabo ninguna reducción de capital integrado mediante el procedimiento de rescate de acciones por lo que el capital integrado al 31 de diciembre de 2023 se mantiene, totalizando \$ 1.006.089.855 y se compone de la siguiente forma:

- 201.217.971 Acciones Ordinarias Escriturales Clase A
- 804.871.884 Acciones Preferidas Escriturales Clase B

1.2 Las distintas clases de acciones y sus características

El capital de la sociedad se compone por acciones de dos clases:

- 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. Conforme a la reforma de estatutos de fecha 9 de mayo de 2016 (la que se encuentra debidamente aprobada, registrada y publicada) las Acciones Preferidas escriturales Clase B no otorgan a sus titulares derecho a voto, excepto en aquellos casos expresamente regulados en la normativa vigente y para la elección de un director titular miembro del directorio de la Sociedad.

Asimismo, las preferencias que otorgan son: a) prioridad en el reembolso del capital en caso de liquidación y b) derecho a elección de un director titular miembro del directorio de la Sociedad.

1.3 La nómina de los socios o accionistas que sean titulares de más del 10% del capital social de la entidad, especificando el porcentaje de participación que corresponda a cada uno de ellos

La sociedad tiene conocimiento únicamente de la titularidad de las acciones ordinarias escriturales clase A, correspondientes al 20% del capital autorizado, y que están en propiedad de UTE.



El 80 % del capital autorizado restante corresponde a acciones escriturales clase B que colizan en bolsa y el registro es mantenido por la Bolsa de Valores de Montevideo, en calidad de Entidad Registrante, y no es de acceso público.

1.4 Los movimientos más significativos acaecidos durante el ejercicio en la estructura de la propiedad

En julio 2023, se distribuyó, en concepto de dividendos sobre el resultado del ejercicio 2022, el monto de USD 6.800.000, correspondiente al importe máximo distribuible del resultado del ejercicio remanente de acuerdo a la posición de la Auditoría Interna de la Nación; y considerando los flujos de fondos de la Sociedad.

1.5 Las disposiciones estatutarias en materia de elección, nombramiento, aceptación, evaluación, reelección, cese, revocación, etc. de los miembros de los órganos de administración y control.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 20 del Estatuto Social, la dirección y administración de la Sociedad está a cargo de un directorio compuesto por tres o cinco miembros, ninguno de los cuales podrá cumplir funciones ejecutivas en la Sociedad.

El mismo es designado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas para desempeñar el cargo por el plazo de un año, considerando para su nombramiento los requisitos de idoneidad técnica y moral, así como, formación y experiencia financiera en el negocio y en el control de los riesgos asociados, conforme a lo establecido en el art. 184.2 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.

En oportunidad de elección de Directorio, los accionistas tenedores de acciones preferidas escriturales Clase B, tendrán el derecho a designar un Director Titular, conforme a la preferencia otorgada en el artículo 5 del Estatuto, siendo, por tanto, derecho de los accionistas tenedores de acciones ordinarias escriturales Clase A la designación de los restantes directores y la distribución de los cargos entre los miembros del directorio.

Los miembros del directorio podrán ser reelectos, ejercerán hasta la toma de posesión de los sucesores y cesarán en sus cargos cuando sobrevenga cualquier causal de incapacidad, prohibición o inhabilitación. En este caso permanecerán en el cargo hasta que la Asamblea designe sus reemplazantes.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023, se resolvió la continuación en sus funciones del Directorio de la Sociedad y de los integrantes del Comité de Auditoría y Vigilancia y Comisión Fiscal.

Por su parte, la Asamblea puede crear la sindicatura y designar sus titulares y suplentes preferenciales o respectivos, a pedido de accionistas que representen el 20% del capital integrado. La fiscalización durará hasta que una nueva asamblea lo resuelva.

El órgano de control interno es el Síndico que está a cargo de una Comisión Fiscal compuesta por tres miembros tal como lo establece el artículo 27 del Estatuto. Sus miembros, que también forman parte del Comité de Auditoría y Vigilancia, fueron



aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023.

La designación de la Gerente General fue realizada por el Directorio de la sociedad en la sesión de fecha 4 de julio de 2022; y mantiene sus funciones a la fecha.

1.6 El régimen de adopción de acuerdos

Respecto a las disposiciones estatutarias sobre el régimen de adopción de acuerdos sociales, se debe tener presente lo referido a quorum para funcionar y mayorías para adoptar resoluciones. En este sentido, el artículo 16 del Estatuto Social establece que la constitución de la Asamblea Ordinaria en primera convocatoria, requerirá la presencia de accionistas que representen la mitad más uno de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria se considerará constituida, cualquiera sea el número de accionistas presentes. La Asamblea Extraordinaria se reunirá en primera convocatoria con la presencia de accionistas que representen el 60% de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria se requerirá la concurrencia de accionistas que representen el 40% de las acciones con derecho a voto. No lográndose el último de los quórum deberá ser convocada nueva Asamblea, la que se considerará constituida cualquiera sea el número de accionistas presentes. Las resoluciones de las Asambleas serán adoptadas por mayoría absoluta de votos de accionistas con derecho a voto. No obstante ello, a los efectos de resolver sobre: i. reformas de estatuto; ii. la distribución de dividendos; iii. aumento, reducción o reintegro de capital integrado; iv. transformación, fusión, escisión, disolución anticipada o liquidación de la Sociedad; y V. rescate o amortización de acciones; se requerirá el voto afirmativo de accionistas que representen el 85% del total de las acciones con derecho a voto.

Quien vote en blanco o se abstenga de votar se reputará como habiendo votado en contra.

1.7 La existencia de reglamentos de asambleas de socios o accionistas, con una breve descripción de aspectos tales como: constitución y quórum, convocatoria, acceso anticipado a la información relevante para la toma de decisiones de acuerdo al orden del día, asistencia (presencia física, voto a distancia, etc)

Areafin S.A. no posee Reglamento particular de convocatoria, quorum y funcionamiento de las Asambleas de Accionistas, rigiéndose en este sentido, por la normativa vigente y las disposiciones estatutarias correspondientes.

1.8 Las medidas adoptadas para fomentar la participación de los socios o accionistas en las asambleas generales y los datos de asistencia a dichas asambleas celebradas

De acuerdo al artículo 7 y siguientes del Estatuto, las Asambleas de Accionistas estarán constituidas por estos, reunidos en las condiciones previstas por la ley y el contrato social, en la Sede Social o en otro lugar de la misma localidad. Sus resoluciones, en los asuntos de su competencia y adoptadas conforme a la Ley y los Estatutos obligaran a todos los accionistas, aun disidentes y ausentes.

El Directorio o la Comisión Fiscal podrán convocar a reunión de asamblea de accionistas, ordinarias o extraordinarias, o en su caso especiales, para considerar los



asuntos establecidos en los artículos 342, 343 y 349 de la Ley N° 16.060, según correspondiere. Los Accionistas que representen por lo menos el 20% del capital integrado, podrán requerir la convocatoria a dichos Órganos. La petición indicará los temas a tratar. El directorio o la comisión fiscal deberán convocar a la Asamblea para que se celebre en el plazo máximo de 40 días de recibida la solicitud.

En lo que respecta a la asistencia a Asambleas, el artículo 8 del Estatuto establece que los accionistas deberán depositar en la sociedad, sus acciones o un certificado de depósito emitido por una entidad de intermediación financiera, por un corredor de bolsa, por el depositario judicial o por otras personas en cuyo caso se requerirá la certificación notarial correspondiente. La sociedad les entregará los comprobantes necesarios de recibo que servirán para su admisión a la Asamblea. El registro de accionistas se abrirá siete días hábiles antes de la fecha de la asamblea respectiva y se cerrará a las 17 horas del segundo día hábil inmediato anterior al inicio del acto asambleario que corresponda. Cada acción dará derecho a un voto.

Adicionalmente, el artículo 9 dispone que los accionistas podrán hacerse representar en las Asambleas. No podrán ser mandatarios el Administrador, los directores, Síndicos, integrantes de la Comisión Fiscal, gerentes y demás empleados de la sociedad. Será suficiente el otorgamiento del mandato en instrumento privado, con la firma certificada notarialmente. Podrá ser otorgado mediante simple carta poder sin firma certificada, telegrama colacionado, cable, telex o fax cuando sea especial para una asamblea. Asimismo, a los efectos de fomentar la participación de los accionistas en las asambleas, la Sociedad, en acuerdo con la Auditoría Interna de la Nación, resolvió, para los casos en que fuera necesario, permitir que el registro para la asistencia a asambleas sea realizado por parte de los corredores de bolsa (cumpliendo con la presentación de los documentos exigidos por la ley a tales efectos), de forma de que los accionistas deban trasladarse una única vez, para la celebración de la asamblea correspondiente.

El Directorio de la Sociedad trata equitativamente a sus accionistas. Además de las comunicaciones previstas por la Ley, se trata de comunicar públicamente todos los hechos que puedan revestir relevancia al negocio.

Con fecha 21 de abril de 2023 se celebró la Asamblea General Ordinaria con una participaron del 100% de las acciones ordinarias escriturales Clase A, y del 0,29% de las acciones preferidas escriturales Clase B.

1.9 Los acuerdos adoptados en las asambleas generales celebradas en el ejercicio y el porcentaje de votos con los que se adoptó cada acuerdo (número de votos emitidos, número de votos a favor, número de votos en contra, número de abstenciones)

De conformidad con la normativa vigente en la materia, con fecha 21 de abril de 2023 se celebró la Asamblea General Ordinaria con una participaron del 100% de las acciones ordinarias escriturales Clase A, y del 0,0,29% de las acciones preferidas escriturales Clase B.

En dicha Asamblea se resolvió por unanimidad:

i. aprobar la Memoria de la sociedad y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico cerrado al 31/12/2022;



- ii. aprobar el informe de Comisión Fiscal relacionado con la Memoria y los Estados Financieros de la sociedad, correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2022;
- iii. aprobar el Informe del Comité de Auditoría y Vigilancia
- iv. aprobar la distribución de dividendos una vez cumplidas todas las condiciones previstas a tales efectos en los Contratos de Financiamiento celebrados por la Sociedad;
- v. aprobar la actuación del directorio, la composición actual del mismo (ver numeral 4 de la presente memoria) y su remuneración;
- vi. aprobar la actuación de los miembros de la Comisión Fiscal, designar sus miembros y fijarles una remuneración mensual;
- vii. aprobar la actuación del Comité de Auditoría y Vigilancia durante el ejercicio, designar a sus miembros y su remuneración;
- viii. designar a KPMG como auditor externo de la Sociedad y a CARE como calificadora de riesgo.

2- Estructura de administración y control

2.1 La integración del directorio u órgano de administración:

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023, se resolvió la continuidad en sus funciones del Directorio de la Sociedad y de los integrantes del Comité de Auditoría y Vigilancia y Comisión Fiscal. La conformación actual de dichos órganos es la siguiente:

Directorio:

Presidente – Dr. José Alem

- Procurador en la Universidad de la República, Facultad de Derecho y Ciencias Sociales en el año 1978.
- En 1980 se graduó como Doctor en Derecho y Ciencias Sociales en la misma Institución Universitaria.
- Ingresó a UTE como Procurador en el año 1978, pasando a desempeñarse como abogado en el año 1981.
- Fue nombrado Sub Gerente de Relaciones Laborales en el año 1990 y pasó a ser Gerente de Sector Estudios y Planificación hasta el año 1992.
- Desde julio a octubre de 1992 fue Gerente de Sector de Relaciones Institucionales en primera instancia y seguidamente en el mismo año, se desempeñó como Gerente de Área Asesoría Técnico Jurídica, cargo que ocupa hasta la fecha.
- Ejerce libremente la profesión desde el año 1980 a la fecha y además trabajó en Fábricas Nacionales de Cerveza, como jefe de Relaciones Laborales en el año 1992.
- Representó a UTE como Director de las empresas Hidroeléctrica del Sur e Hidroeléctrica de Ameghino en la República Argentina, en Uruguay en la Administración del Mercado Eléctrico (ADME).
- Ejerció la docencia en la Universidad de la República, Facultad de Derecho y Ciencias Sociales, en la materia de Derecho de las Relaciones Laborales en el Sector Público desde el año 1998 y en la materia Técnica Forense desde el año 1981.



- Ha participado en variados cursos de especialización y ha brindado conferencias, tanto en Uruguay como en el exterior.
- Ha escrito para diversas revistas vinculadas a su profesión y también ha publicado libros entre otros relacionados con Beneficios Sociales de Trabajadores de las Empresas Eléctricas, Derechos de la Niñez y la Adolescencia y Proceso Práctico.
- Representa a UTE como integrante del Directorio de Areaflin S.A. desde el 27 de mayo de 2020 y de Rouar S.A. desde el 4 de setiembre de 2020 a la fecha.

Vicepresidente – Cra. Liliana Rodríguez

- Contadora Pública y Licenciada en Administración egresada de la Universidad de la República
- certificación HUCMI (Human Change Management Institute) en Gestión del Cambio en Proyectos
- Diplomada del Programa en Gestión Avanzada de Personal - Universidad de Montevideo - Universidad de Navarra
- En 2021 culminó la Maestría en Dirección Estratégica de Recursos Humanos dictada por el Instituto GADEX y la Universidad Europea Miguel de Cervantes.
- Ingresó a UTE en el año 1981, desempeñándose como Contadora desde el año 1986
- En el año 2009 asumió como Gerente de División Gestión Humana.
- Desde el año 2021 cumple funciones como Gerente de Área Servicios Corporativos, cargo que ocupa hasta la fecha.
- Participó en varios Proyectos de Consultoría Externa, destacándose en el año 2006 su participación en el Proyecto de Fortalecimiento de la Gestión de la empresa CADAFE, como asesora en temas vinculados a Recursos Humanos.
- Ejerce la docencia en la Universidad de la República, siendo Profesora Titular de la Unidad Académica Gestión de Personas, en la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración.

Director – Cr. Gonzalo Pérez Méndez

- Licenciado en Administración-Contador Sector Privado, egresado Facultad de Ciencias Económicas y de Administración de la Universidad de la República en 2001.
- Se desempeñó, desde el año 1992 hasta el 2001, en el control económico y financiero de obras de ingeniería eléctrica llevadas a cabo por UTE con la financiación de organismos multilaterales de crédito.
- Analista Programador, egresado de la Universidad ORT
- A partir del año 2004 se especializa en el área societaria comercial y de actuación judicial efectuando a instancias del Poder Judicial, desde entonces hasta la actualidad, diversos dictámenes e intervenciones, administrando organizaciones privadas, desempeñándose también como síndico concursal titular.
- Desde el año 2016 es miembro consejero de la Cámara de Comercio Uruguay-Paraguay, de la cual ha sido integrante de su Comisión Directiva y ha brindado conferencias sobre temas económicos y fiscales.



- Siendo socio de una firma profesional, brinda servicios de asesoramiento externo a diversas entidades como lo son: la Secretaría del Mercosur y el Fondo de Convergencia Estructural del Mercosur, realizando tareas de Administración, Estados Financieros, Presupuesto y Ejecución; Banco Interamericano de Desarrollo y Unión Europea, realizando la elaboración de las rendiciones económicas de los préstamos efectuados a la SM/UTF; y Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca elabora las rendiciones económico-financieras de los préstamos del BID 25-5/OC-UR y Fondo de Desarrollo (Banco Mundial, contratos n° 35 y 38)
- Ha participado de diversos cursos y seminarios relacionados a su especialidad en ciencias económicas, tales como Normativa Financiera de las Sociedades Comerciales, Actuación económica en Auditoría Judicial, Síndicos e Interventores Concursales, Fideicomisos, Gestión de Proyectos y Cambio Organizacional, Comercio Exterior, entre otras áreas económicas conexas
- Director de Areafin SA – Parque Eólico Valentines, realizando la tarea de difusión y educación en el impacto económico y social de proyectos de sostenibilidad, con énfasis en los Objetivos de Desarrollo (ODS) de la ONU.
- Desde el año 2020 me desempeño como docente titular de la asignatura Administración y Contabilidad de 3er. año del bachillerato de las orientaciones Derecho y Economía, en el Liceo Logosófico "Carlos Bernardo González Pecotche".
- Brindo la docencia de la asignatura Formación Empresarial del 3er. año del EMT orientación Informática del EMT.
- Durante el periodo 2002-2006 me desempeñé como Director, en la función de Secretario, de la Comisión Directiva del Project Management Institute (<https://pmi.uy>), organización internacional que, con Sede en Uruguay, se dedica a capacitar profesionales en el gerenciamiento de proyectos de diversa índole. Para ello, brinda diversos cursos de especialización.
- Desde el año 2017 participo de la administración de la organización internacional Sistema B (<https://sistemab.org/>), de la cual es también Director en el cargo de Secretario de la Comisión Directiva. Esta institución, a través de su oferta educativa mediante los cursos que imparte, promueve una visión económica basada en valores éticos que inspiren soluciones colectivas sin olvidar necesidades particulares.
- Como socio activo del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay (<https://www.ccea.com.uy/>), participo de la Comisión de Derecho Comercial.
- Ha sido expositor-docente en temas de Finanzas en la Fondation Forge (<https://fondationforge.org/>), organización internacional dedicada a facilitar el acceso laboral de calidad a jóvenes de contextos vulnerables, creando oportunidades para una vida mejor, a partir de la cultura del trabajo. En esta institución he participado, además, como tutor en las pasantías del alumnado.
- Ha participado de múltiples instancias de capacitación del BID Invest, entre ellas la Reunión Anual en Mendoza 2018, la Semana de la Sostenibilidad en Lima 2018 y la realizada en el 2019 en la ciudad de Panamá.
- Participa de la propuesta educativa que lleva a cabo la organización Capacitación Adolescente Rumbo al Futuro (CARF), institución que brinda capacitación a niños y adolescentes para una adecuada inserción social y laboral que les permita el favorable desenvolvimiento en sociedad.
- Desde 2019 forma parte del Directorio de la Asociación Civil Sistema B Uruguay, cuyo propósito es difundir la actividad empresarial sostenible, teniendo en



cuenta aspectos financieros, pero también ambientales y sociales. Para lograr esos fines, la Asociación brinda cursos de los cuales habitualmente participa como docente.

- Es fundador del programa Ruta de Impacto, iniciativa desarrollada en Maldonado y Rocha, que impulsa la medición de impacto de las empresas que la conforman, fomentando la cultura emprendedora con sentido humanista.

Directores Suplentes

- Ing. Javier San Cristóbal

- Egresó de la Facultad de Ingeniería, Universidad de la República en 1988 con el título de Ingeniero en Civil.
- En mayo de 1988 ingresa a UTE como Ayudante de Ingeniero en el Staff de la División Abastecimientos y Servicios, donde posteriormente se desempeñó como ingeniero.
- En 1991 se integró al Proyecto de Mejora de la Gestión de UTE como Responsable funcional y Jefe de Proyecto del Sistema de Gestión de Abastecimientos.
- En marzo de 1993 pasa a desempeñarse como Gerente en el Staff de la Gerencia General de UTE, ocupando; representante de UTE, en el Directorio de HIDRONEUQUÉN S.A. Argentina (1995 a 1999) y representante de HIDRONEUQUÉN S.A. en el Directorio de la Hidroeléctrica Piedra del Águila S.A (1996 a 1999).
- A través de la Consultoría Externa de UTE, participó en proyectos de mejora de la gestión en temas de su especialidad, destacándose su participación en ANTEL, Intendencia de Montevideo y las empresas CNEL y CELEC de Ecuador.
- En enero de 1999, accede al cargo de Gerente de la División Abastecimientos y Servicios de UTE, puesto que ocupa hasta enero de 2021.
- Actualmente se encuentra desempeñando las funciones de Gerente General de UTE y Presidente del CUCIER.
- En 1998 culminó el master Profesional de Administración y Dirección de Empresas (MBA) en la Universidad de Montevideo y el 2013 el Posgrado de Especialización en Finanzas en la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración de la Universidad de la República

Cuenta con una vasta experiencia en el ámbito privado participando en proyectos de organismos nacionales e internacionales.

- Ing. Luis García

- Egresó de la Facultad de Ingeniería, Universidad de la República en 1987 con el título de Ingeniero Industrial opción Potencia.
- Master en Gerencia de la Energía UCUDAL
- De mayo a julio de 1988 estudió Teoría y Práctica de Diseño de Estaciones de Transformación de Alta y Media Tensión Instituto de Capacitación en la Rama Eléctrica - IACRE Buenos Aires, Argentina.
- En mayo de 1993 estudió Evaluación y Análisis de Proyectos en Center for Financial Engineering in Development CFED Washington, EEUU.
- Ingresó a UTE en el año 1988 ocupando cargos de Ingeniero de Proyectos, Subgerente de Proyectos, Gerente de Sector Proyectos y Normalización.
- Desde 2008 a 2012 se desempeñó como Gerente de División Redes de Distribución con la responsabilidad de conducir el planeamiento y la ingeniería



de Distribución, en la cual se definen las políticas, estratégicas, desarrollo de metodologías de trabajo y planeamiento de mediano y largo plazo.

- Desde el año 2012 al 2020 fue Gerente de Área Distribución de UTE, teniendo a cargo la planificación, desarrollo, operación y mantenimiento del sistema de distribución de UTE
- Actualmente se desempeña como Gerente de Dirección Operativa. Al puesto reportan las Áreas operativas de UTE: Generación, Trasmisión, Distribución y Comercial.
- Desde el año 1989 es docente del Instituto de Ingeniería Eléctrica de la Universidad de la Republica.
- Ha participado en la CIER coautor y docente del curso de Calidad de Potencia en Distribución.
- Ha participado en diversas actividades de consultoría externa de UTE en varios países de la región.

En dicha Asamblea se resolvió asimismo que de los miembros del Directorio únicamente el director designado por los accionistas tenedores de acciones preferidas escriturales clase B, el Cr. Gonzalo Pérez Méndez percibiera una remuneración mensual fija que no depende de los resultados de la sociedad.

En lo que respecta las facultades de Administrador o Directorio, el Artículo 25 del Estatuto Social establece que tendrán ilimitadas facultades para la administración de la sociedad y la disposición de sus bienes.

Todos los integrantes del Directorio designados, han permanecido en sus cargos de forma ininterrumpida desde su nombramiento; no obstante ello, en oportunidad de la licencia anual, del Dr. José Alem, la presidencia de la Sociedad fue ejercida por su suplente el Ing. Javier San Cristobal, durante el período 8 de diciembre 2022 al 31 de enero de 2023. Así mismo, en oportunidad de la licencia anual de la Cra. Liliana Rodríguez, la vicepresidencia de la Sociedad fue ejercida por su suplente, el Ing. Luis García, durante el período 11 de agosto al 27 de setiembre de 2024.

Por su parte, la Asamblea puede crear la sindicatura y designar sus titulares y suplentes preferenciales o respectivos, a pedido de accionistas que representen el 20% del capital integrado. La fiscalización durará hasta que una nueva asamblea lo resuelva.

El órgano de control interno es el Síndico que está a cargo de una Comisión Fiscal compuesta por tres miembros tal como lo establece el artículo 27 del Estatuto. Sus miembros, que también forman parte del Comité de Auditoría y Vigilancia, fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023, quedando ambos órganos integrados de la siguiente forma:

Comisión Fiscal y Comité de Auditoría y Vigilancia:

- Cr. Gabriel Alejandro Ferreira
- Contador Público – plan 90, egresado de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración de la Universidad de la República.
- Posgrado de Especialización en Finanzas en el año 2008 en la Universidad Católica del Uruguay.



- MBA en el año 2018 en la Universidad Católica del Uruguay
- Delegado en la XXX Conferencia Interamericana de Contabilidad, realizada del 1 al 3 de diciembre de 2013 en Punta del Este.
- Curso de Actualización en Materia Concursal organizado por la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Católica del Uruguay. Certificado expedido el 18 de noviembre de 2009.
- Seminario sobre "Reforma Tributaria" realizado por Deloitte los días 6 y 8 de marzo de 2007.
- Curso de Actualización Profesional sobre SAFIS dictado por el Cr. Nicolás Juan y organizado por el Colegio de Contadores Economistas y Administradores del Uruguay (finalizado el 28 de junio de 2001).
- Seminario sobre Negociación dictado el 5 de agosto de 1998 por el Cr. José Stáble (Gerente General de Electroquímica S.A.), y organizado por el CIEM (Centro Interamericano de Estudios Miradores).
- Desde agosto 2016 a la fecha es titular de la Cátedra de Actuación del Contador de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad de la Empresa, para las Sedes de Montevideo y Colonia.
- Desde abril 2016 a la fecha es responsable del Taller de Ejercicio Profesional para Contador Público, de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Católica del Uruguay, para las Sedes de Montevideo y Punta del Este.
- Desde abril 2002 a la fecha es adjunto de la Cátedra de Ejercicio Profesional - Actuaciones Periciales de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Católica del Uruguay. Desde agosto de 2015, designado coordinador para el dictado de clases de dicha materia en las Sedes de Montevideo y Punta del Este.
- Desde agosto 2015 a febrero 2018 se desempeñó como adjunto de la Cátedra de Mediación, Conciliación y Arbitraje de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Católica del Uruguay.
- Desde octubre 2009 a diciembre 2015 fue docente a cargo del dictado del módulo de Normas Laborales y Tributarias para el Programa de Asistente Financiero Contable del Centro de Desarrollo Profesional de la Universidad Católica del Uruguay en Montevideo, Florida y Trinidad.
- Desde agosto 2008 a febrero 2011 se desempeñó como docente de la Cátedra de Práctica Pericial de la Facultad de Ciencias Empresariales y Economía de la Universidad de Montevideo.
- Desde octubre 2003 a agosto 2005 fue adjunto de la Cátedra de Contabilidad Superior de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Católica del Uruguay - Sede Maldonado.
- Desde abril 2002 a abril 2004 fue ayudante de la Cátedra de Relaciones Laborales de la Escuela de Administración de la Universidad de la República.
- Desde mayo 2001 a agosto 2006 fue asistente de la Cátedra de Actuaciones Periciales de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración de la Universidad de la República.
- Desde agosto 1997 a diciembre 2005 se desempeñó como ayudante de la Cátedra de Relaciones Laborales de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración de la Universidad de la República.
- Presentación del trabajo nacional "El perito contable en organizaciones insolventes", en la XXXII Conferencia Interamericana de Contabilidad, realizada en octubre de 2017 en Lima, Perú, organizada por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú y la Asociación Interamericana de Contabilidad.



- Expositor en el Curso-Taller sobre "El Peritaje Contable en la Justicia uruguaya y los Nuevos Desafíos en Temas Concursales", desarrollado el 3 de marzo de 2016 en Lima, Perú, organizado por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú y el Instituto de Contadores del Perú.
 - Trabajo de Investigación Monográfica sobre Legislación Laboral y Contribuciones Especiales a la Seguridad Social elaborado conjuntamente con el señor Marcos Giraz en el marco de la obtención del título de Contador Público.
 - Desde diciembre 2016 a la fecha es integrante de la Comisión Fiscal de Areaflin S.A. (parque eólico de Valentines).
 - Desde abril de 2011 a la fecha es Director Contable del Departamento Concursal de A.U.P.E. (Asociación Uruguaya de Peritos).
 - Desde abril de 2000 a la fecha es profesional independiente asesorando a empresas del sector industrial, comercial, de servicios y agropecuario, teniendo además actuación como auxiliar de la justicia en materia pericial, y en medidas cautelares dispuestas por los juzgados competentes (interventor, veedor, coadministrador, administrador).
 - Desde agosto 1995 a diciembre 1999 fue asesor de empresas, con participación accionaria del señor Pedro Nicolás Baridon, entre las que se destacan Indunor S.A. (afiliada a General Electric Company), Filastar S.A. (franquicia en Uruguay de Pizza Hut Inc.), Autosur S.A. (agente oficial de Movicom), O.R.P.Y.D.S.A. (representante exclusivo de lubricantes marinos BP -British Petroleum-).
 - Desde mayo 1993 a julio 1995 se desempeñó en el Departamento de Auditoría de Tea Deloitte & Touche, pasando en junio de 1993 a formar parte del equipo técnico del Departamento de Asesoramiento Impositivo e Integral.
 - Socio del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay desde junio de 2000. Integrante del Consejo Directivo en calidad de vocal desde noviembre de 2015 a la fecha.
 - Socio de la Asociación Uruguaya de Peritos (A.U.P.E.) desde noviembre de 2000. Integrante de la Comisión Directiva desde mayo de 2008 hasta abril de 2011 en calidad de tesorero.
 - Presidente de la Comisión Técnica sobre la Actuación del Profesional en Ciencias Económicas en el Ámbito Judicial del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay desde abril de 2016 a la fecha.
 - Miembro de la Comisión Técnica de Peritaje Contable de la Asociación Interamericana de Contabilidad desde mayo de 2018 a la fecha.
 - Integrante de la Comisión Fiscal del Club Atlético Peñarol desde noviembre de 2018 a diciembre 2020.
- Certificado en Riesgos y Cumplimiento Antifraude, Anticorrupción y Antilavado otorgado por el Instituto Internacional de Auditores Forenses Antifraude (2021).

▪ Dr. Daniel Germán

- UNIVERSITAT DE VALÈNCIA. Doctor por la Universitat de València con la calificación de sobresaliente. Departamento de Derecho Administrativo y Procesal. Programa Derecho, Empresa y Justicia
- UNIVERSITAT DE VALÈNCIA. Diploma de Estudios Avanzados en el área de conocimiento Derecho Civil. Programa Derecho, Empresa y Justicia. Aprobado Sobresaliente.
- UNIVERSIDAD DE LA REPÚBLICA. Facultad de Derecho. Doctor en Derecho y Ciencias Sociales.



- UNIVERSIDAD DE LA REPÚBLICA. Facultad de Derecho. Especialización en Derecho comercial
 - Consultoría, asesoramiento y patrocinio a diversos clientes particulares, sociedades comerciales y cooperativas, principalmente en temas vinculados a aspectos societarios, cooperativos, transporte marítimo y terrestre, y mercado de valores (Bolsa de Valores de Montevideo, 1996-2008).
 - Actuación como consultante; síndico concursal; interventor concursal; interventor informante; liquidador, tanto en forma personal como en calidad de Director Jurídico del Departamento Concursal de la Asociación Uruguaya de Peritos (A.U.PE.), en este último caso, desde el año 2004 a la fecha.
 - Articula grupos de decenas de profesionales de las más variadas áreas que conformaban los equipos de soporte a la sindicatura e intervención. Pero, de forma mucho más relevante, se asumió la gestión directa o la co-gestión de numerosos emprendimientos económicos de los más variados giros y volúmenes de negocio.
 - Ejercicio de la docencia de grado de Derecho Comercial en la Universidad de la República (Fder y Fcea, en esta última responsable de la Unidad Curricular), y de la Universidad de la Empresa.
 - Ejercicio de la docencia de Posgrado desde el año 2010 en Universidad de la República (Fder y Fcea), Universidad Católica, Ceju).
 - Participa en diversas actividades de investigación desde 1989
 - Ha publicado en libros y elaborado artículos para revistas arbitradas y no arbitradas
 - Desde 2022 a la fecha es Director de la Comisión de Derecho Comercial del Colegio de Abogados del Uruguay.
 - Desde 2004 a la fecha es Director Jurídico del Departamento Concursal de la Asociación Uruguaya de Peritos (A.U.PE.).
 - Los años 2020 y 2021 fue Delegado en PROMOLE (Programa de Modernización Legislativa), en representación del Colegio de Abogados del Uruguay.
 - Entre los años 2010 y 2019 fue Delegado titular en la Comisión Permanente de Normas Contables Adecuadas, en representación del Colegio de Abogados del Uruguay.
 - Desde 2012 a 2021: Socio fundador del Colegio de Síndicos e Interventores Concursales.
 - En el período 2007 - 2008: fue Secretario del Instituto de Derecho Comercial. Expositor, disertante y ponente en más de un centenar de Congresos y Seminarios en Uruguay, América del Sur y Europa.
- Cr. Fabián Figueroa
- Contador Público – plan 90, egresado de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración de la Universidad de la República.
 - Posgrado en Finanzas en el año 2010 en Centro de Posgrado de la Universidad de la República
 - Funcionario de UTE con el Cargo de Especialista en Riesgo Financieros
 - Trabaja en UTE desde enero de 1992 desarrollando diversas funciones vinculadas con las áreas financiero contable de la empresa y participando de proyectos y consultorías relativas a dicha especialidad.
 - Posee experiencia en el desarrollo, estructuración y seguimientos de inversiones bajo la modalidad de Project Finance, realizando las actividades de diseño y



gestión de vehículos de propósito especial (Fideicomiso, leasing, Sociedades Anónimas), obtención del financiamiento mediante diversas Intuiciones financieras multinacionales de créditos y emisiones en el mercado de capitales.

- En la actualidad, además de las funciones de fiscalización y control que desempeña en Areatlin S.A., su actividad profesional comprende responsabilidades de Dirección y Gestión en otras Sociedades Anónimas con participación accionaria estatal.

Suplentes Comisión Fiscal y Comité de Auditoría y Vigilancia

▪ Cra. Natalia Fernandez

- Contadora Pública egresada de Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales en 2012,
- Cuenta con más de cinco años en actividades de Auditora Interna en la empresa estatal UTE.
- Desde 2010 desarrolla actividades en el ámbito independiente, asesorando a empresas en materia tributaria, contable y administrativa.
- Técnica de Gestión de Calidad (UNIT-ISO 9000) año 2015
- Especialista en Gestión de Calidad (UNIT-ISO 9000) año 2018
- Desde 2008 a 2010 ocupó el cargo de Ayudante de Contador, becaria, en el departamento de Contabilidad Comercial de UTE.
- Desde 2015 se desempeña como Auditora, en trabajos de auditorías de calidad del área Comercial de UTE.
- Desde 2011 a 2018 se desempeñó como Auditora de Procesos de Negocio, en la Gerencia de Auditoría Interna.
- Desde 2018 a la fecha ocupa el cargo de Especialista de Auditoría de Procesos de Negocios 1 en la Gerencia de Auditoría Interna de UT
- En el año 2021 fue designada Síndico suplente de las sociedades en las que UTE tiene participación en el capital accionario.
- Participó en varios proyectos: RENOV@-CC&B Oracle como Testing de Contabilidad, Proyecto Antel – reorganización de la función de Auditoría Interna; Proyecto CND – reevaluación de Calidad Externa como evaluadora.

▪ Cr. Luis Correa

- Contador Público (UDELAR),
- Auditor certificado CIA (Certified Internal Auditor), CCSA (Certified Control Self Assessment) y CRMA (Certified Risk Management Assurance) con casi treinta años de experiencia en Auditoría.
- Certificado Internacional COSO por el IIA (The Institute Of Internal Auditors).
- Evaluador QAS de Calidad de la Auditoría Interna por el IIA.
- Certificado en Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo (ISEDE). Especialista en Gestión de la Calidad UNIT ISO 9000.
- Certificado en Gestión Integral de Riesgos (ORT).
- Integrante de la Auditoría Interna de UTE desde el año 1993.
- Más de 10 años como docente en el Instituto Uruguayo de Auditoría Interna en la certificación CIA, CGAP y cursos profesionales.
- Ha dictado cursos en Argentina y Paraguay.
- Evaluador de Calidad de la Auditoría Interna de BCU en 2014, CND 2018 y BCU 2019.



- Consultor en CND para presentación de la QA 2022.
- Consultor para reorganizar la Gerencia de Auditoría Interna de ANTEL, donde se realizó un análisis de brecha y propuesta de eliminación de las mismas.
- Armado y Dictado de cursos de Prevención de Lavado de Dinero "in house" para varios clientes como FUCEREP, INTEGRACIÓN AFAP SA, CRÉDITOS DIRECTOS SA, Casas de Cambio y UNI Américas.
- Redacción de manuales de Prevención de Lavado de Activos, Gobierno Corporativo, Riesgos y Auditoría Interna, para empresas financieras, industriales y emisora de criptomonedas.
- Ex Auditor Interno de INTEGRACIÓN AFAP durante los años 2010 y 2011, donde integré el Comité de Auditoría con voz y voto de acuerdo a la normativa del BCU.
- Ex Auditor Interno de CRÉDITOS DIRECTOS SA durante los años 2012 y 2017, donde también integré el Comité de Auditoría exigido por BCU.
- Conferencista sobre temas de Auditoría Interna en Uruguay, Guatemala y Paraguay.

Asimismo, se resolvió que el Cres. Gabriel Ferreira y el Dr. Daniel German, titulares de la Comisión Fiscal y del Comité de Auditoría y Vigilancia, perciban una remuneración mensual fija que no depende de los resultados de la sociedad.

Todos ellos han permanecido en forma ininterrumpida en el cargo entre el primer y último nombramiento.

Los miembros del Directorio, Comisión Fiscal y Comité de Auditoría y Vigilancia durarán en sus funciones un año y permanecerán en sus cargos hasta la toma de posesión de sus correspondientes sustitutos. Sus atribuciones y deberes son los establecidos por el Libro I, Subsección XI de la Ley N° 16.060.

En el marco del cumplimiento del artículo 283 de la Ley de 19.899 (LUC), en la sesión de Directorio de fecha 4 de julio de 2022 fue designada para desempeñar el cargo de Gerente General:

- Cra. Lourdes Vaz

- Contadora Pública – plan 90 egresada de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración de la Universidad de la República en diciembre de 1999.
- Cursó el Posgrado en Finanzas en el año 2012 obteniendo el título de dicha especialidad, expedido por la Universidad de la República en diciembre de dicho año.
- Es consultor SAP con certificación expedida por SAP Enterprice de Alemania, en octubre de 1999.
- Trabaja en UTE desde enero de 1993 desarrollando diversas funciones vinculadas con las áreas financiero contable de la empresa y participando de proyectos y consultorías relativas a dicha especialidad.
- En setiembre de 2012 fue asignada por el directorio de UTE a un equipo multidisciplinario que se encargó de llevar adelante los Proyectos Eólicos promovidos por el ente, donde lideró los procesos de estructuración financiera para dichos emprendimientos. Esta función implicó el diseño de la ingeniería



financiera orientada a obtener el financiamiento de dichos proyectos altamente apalancados y la implementación del vehículo de propósito especial definido para desarrollar cada proyecto (fideicomisos o sociedad anónima).

- Actualmente, en etapa de operación de los emprendimientos eólicos está a cargo de la coordinación económico financiera de los parques gestionados por UTE propiedad de vehículos de propósito especial (sociedad de anónima abierta y fideicomisos financieros), incluyendo entre otras funciones la gestión de compras, pagos, procesos contables, elaboración y presentación de informes a financiadores, autoridades, inversores, organismos de regulación y control, participación en presentaciones, reuniones con la comunidad y asambleas de inversores).
- En julio de 2022 fue designada Gerente General de Arealflin S.A. desempeñando dicho cargo hasta la actualidad.
- A partir de abril de 2023 se desempeña como Gerente de Secretaría Técnica de Gerencia General de UTE siendo responsable de asesorar al Gerente General en la toma de decisiones en temas estratégicos, dentro del marco de los objetivos definidos por el Directorio de la empresa. Ésta función implica actuar como nexo entre la Gerencia General y las diferentes áreas de la empresa, coordinar procesos internos y de control de gestión, realizar un seguimiento de los proyectos estratégicos y dirigir los procesos de gestión de los emprendimientos del ámbito privado en los que UTE tiene participación. Asimismo, le compete recibir planteamientos de terceros externos a la empresa y asesorar en la solución de los temas que correspondan.

En dicha reunión se definió que no recibirá retribución por dicha actividad.

2.3 Número de reuniones que han mantenido los órganos de administración mencionados en el numeral 2.1 y los órganos de control mencionados en el numeral 2.2 durante el ejercicio, así como las principales recomendaciones emitidas por el Comité de Auditoría y Vigilancia y por Auditoría Interna, así como las decisiones respecto de estas recomendaciones haya tomado el directorio u órgano de administración. Se explicitará, en caso de corresponder la falta de seguimiento a dichas recomendaciones.

Durante el período que va desde el 1ro de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023, el directorio de la empresa se reunió en 21 oportunidades con presencia de los miembros de la Comisión Fiscal y del Comité de Auditoría y Vigilancia. Además, de acuerdo a lo establecido en la normativa vigente, el Comité de Auditoría y Vigilancia se reunió 9 veces en forma independiente.

El Comité se ocupa de la coordinación de acciones de auditoría externa; la evaluación de políticas contables; revisión del cumplimiento de normativa del Banco Central del Uruguay (BCU) así como aspectos vinculados a regulaciones éticas y de transparencia, todos temas fundamentales para velar por el fortalecimiento del proceso de Gobierno Corporativo de Arealflin.

La Auditoría Interna de la sociedad es efectuada por la Unidad de Auditoría Interna de UTE en el marco del Contrato de Gestión y las competencias atribuidas a dicha área



para auditar las sociedades en las cuales UTE tiene participación. El equipo designado a tales efectos se compone de un Gerente, un Subgerente y dos profesionales expertos en la materia que han desarrollado esta función en concordancia con las buenas prácticas de auditoría presentando para su asignación currículums con amplia experiencia y reconocimiento en diversas asociaciones relativas a auditoría. Asimismo, se validaron los procedimientos de planificación, seguimiento de recomendaciones y control de calidad.

Durante el año 2023 no se realizaron procedimientos de Auditoría Interna.

3- Auditoría Externa

Hasta el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020 se había contratado a la consultora Deloitte S.C. para la elaboración del Informe de Auditoría, de Revisión Limitada y de Compilación de los estados financieros de la Sociedad.

Conforme a lo dispuesto por el Directorio de la Sociedad de fecha 26 de marzo de 2021, en el marco de la finalización del Contrato de Auditoría Externa con la firma mencionada anteriormente, cuyos trabajos culminan con la emisión del Informe de Compilación al cierre 31 de marzo de 2021; se realizó un llamado a cotización de auditores independientes para efectuar las auditorías y demás revisiones trimestrales de los Estados Financieros de la sociedad, así como, la emisión de las certificaciones solicitadas por el financiador del proyecto, por el período junio 2021 - marzo 2023.

Los aspectos de contratación, rotación y designación del auditor externo constituyen cuestiones claves que pueden afectar la calidad de estos servicios. Es por ello que en el análisis de las ofertas que se recibieron, no solo se tuvo en cuenta los aspectos técnicos y económicos, sino también el cuidado de que no existan relaciones de afinidad con el Directorio.

Luego del proceso se puso a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 15/06/2021, para su aprobación, la contratación de la firma auditora KPMG cuya propuesta resultó más conveniente para Areafin S.A., atendiendo a la relevancia de la función de la auditoría en una empresa como Areafin S.A. y a la necesidad de independencia profesional que se requiere.

Asimismo, en la Asamblea Ordinaria de Accionistas el 21 de abril 2023, se aprobó la continuidad de la contratación de KPMG como firma de Auditoría Externa por el período junio 2023- marzo 2024.

Es preciso señalar que la firma contratada es una de las organizaciones profesionales más importante en el sector de la auditoría (conocidas como las Big Four). Cuenta con vasta experiencia en trabajos de auditoría en empresas vinculadas al sector energético, especialmente en parques eólicos, así como también en empresas reguladas por el Banco Central del Uruguay y que cotizan en bolsa.

Por su parte, una vez culminada los servicios de marzo 2024, se llevará a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en 2024, la contratación de la firma que resulte seleccionada de un nuevo proceso de convocatoria de ofertas para prestar este servicio.



AREAFLIN S.A.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el directorio de Areaflin SA en su sesión de fecha 22 de marzo de 2024.



Dr. José Alem



Cra. Liliana Rodriguez



Cr. Gonzalo Pérez

