

Fideicomiso Financiero Arias

Estados financieros intermedios
condensados por el período de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2020 e informe
de revisión limitada independiente

Fideicomiso Financiero Arias

Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 e informe de revisión limitada independiente

Contenido

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultado integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados

Información suplementaria

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

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios condensados

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados expresados en dólares estadounidenses del Fideicomiso Financiero Arias (en adelante "el Fideicomiso") que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2020, los correspondientes estados intermedios condensados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios condensados, que se adjuntan. La Dirección de República AFISA, fiduciario del Fideicomiso, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios condensados (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión limitada

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

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados no presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso Financiero Arias al 30 de junio de 2020, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios condensados (NIC 34).

Información suplementaria

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

12 de agosto de 2020


José Luis Rey Villanueva
Socio, Deloitte S.C.



Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2020

(en dólares estadounidenses)

	Nota	30.06.2020 US\$	31.12.2019 US\$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4.1	16.407.421	16.506.949
Cuentas a cobrar UTE		6.498.023	2.475.634
Otros activos			
Crédito fiscal		-	127.557
Seguros pagados por adelantado		53.338	128.240
Total de activo corriente		22.958.782	19.238.380
Activo no corriente			
Intangibles - activos en concesión	4.2	130.351.376	134.131.316
Activo por derecho de uso de terrenos	4.3	2.298.148	2.363.810
Otros		-	200.000
Total de activo no corriente		132.649.524	136.695.126
Total de activo		155.608.306	155.933.506
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales			
Cuentas a pagar UTE		61.000	61.000
Cuentas a pagar Gamesa		2.390.716	1.143.126
Deudas financieras	4.4	4.584.413	4.627.309
Pasivo por arrendamiento	7	159.075	168.671
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		10.980	10.980
Impuestos a pagar		25.898	2.264
Otras	4.5	4.423.814	168.865
Total de pasivo corriente		11.655.896	6.182.215
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	4.4	108.812.995	110.760.312
Pasivo por arrendamiento	7	1.851.825	2.093.288
Pasivo por impuesto diferido	11	1.142.020	228.581
Total de pasivo no corriente		111.806.840	113.082.181
Total de pasivo		123.462.736	119.264.396
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		53.600.000	53.600.000
Pago de certificados por participación	5	(19.842.861)	(15.542.861)
Prima (descuento) de emisión		(305.915)	(305.915)
Resultados acumulados		(1.305.654)	(1.082.114)
Total de patrimonio neto fiduciario		32.145.570	36.669.110
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		155.608.306	155.933.506

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


Sr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

El informe fechado el 12 de agosto de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020
(en dólares estadounidenses)

Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el		
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019	
	US\$	US\$	US\$	US\$	
Ingresos operativos					
Venta energía eléctrica	10	5.059.239	4.260.205	9.352.913	8.358.802
Costo de ventas					
Amortizaciones	4.2	(1.889.970)	(1.889.970)	(3.779.940)	(3.779.940)
Mantenimiento	6	(547.584)	(487.992)	(1.203.740)	(1.026.486)
Seguros		(44.313)	(39.943)	(88.627)	(79.886)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(37.500)	(37.500)	(75.000)	(75.000)
Amortización derecho de uso	4.3	(32.830)	(26.530)	(65.462)	(54.191)
Margin bruto		2.507.042	1.778.271	4.140.144	3.343.299
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	10	(27.000)	(27.000)	(54.000)	(54.000)
Honorarios profesionales y otros		(18.946)	(16.579)	(30.243)	(25.081)
Otros		(57.016)	(80)	(85.283)	(20.455)
		(102.962)	(43.659)	(169.526)	(99.536)
Resultado operativo		2.404.080	1.734.612	3.970.618	3.243.763
Resultados financieros					
Intereses perdidos		(1.373.693)	(1.594.599)	(2.915.864)	(3.196.087)
Costos financieros préstamos	4.4	(194.551)	(191.727)	(393.413)	(385.319)
Diferencia de cambio		(270.904)	(136.838)	133.280	(196.729)
Intereses por arrendamiento	4.4	(18.195)	(27.711)	(35.673)	(56.854)
Resultados asociados financiamiento		(15.000)	(35.000)	(15.000)	(35.000)
Gastos y comisiones bancarias		(3.285)	(2.496)	(5.447)	(4.673)
		(1.875.628)	(1.988.371)	(3.232.117)	(3.874.662)
Resultado antes de impuesto a la renta		528.452	(253.759)	738.501	(630.899)
Impuesto a la renta	11	1.284.971	(726.968)	(962.041)	(1.188.076)
Resultado del período		1.813.423	(980.727)	(223.540)	(1.818.975)
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados					
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		1.813.423	(980.727)	(223.540)	(1.818.975)

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

El informe fechado el 12 de agosto de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

(en dólares estadounidenses)

	Nota	30.06.2020 US\$	30.06.2019 US\$
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes de impuesto a la renta		738.501	(630.899)
Ajustes por:			
Diferencia de cambio		(133.280)	196.729
Amortizaciones		3.779.940	3.779.940
Intereses perdidos		2.915.864	3.196.087
Costos financieros préstamos		393.413	385.319
Resultados asociados al financiamiento		15.000	35.000
Mantenimiento		1.203.740	1.026.486
Amortización derecho de uso		65.462	54.191
Intereses por arrendamiento		35.673	56.854
Variación en rubros operativos:			
Cuentas a cobrar UTE		(4.022.389)	1.155.849
Otros activos		402.459	131.103
Deudas comerciales		393.036	(158.479)
Otras cuentas por pagar		(403.609)	(701.822)
Efectivo proveniente de actividades operativas		5.383.810	8.526.358
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de certificados por participación	5	-	(4.000.000)
Pago de intereses	4.4	(2.995.914)	(3.220.771)
Amortización préstamo	4.4	(2.303.575)	(2.197.256)
Costos financieros		(15.000)	(35.000)
Arrendamientos		(168.849)	(174.713)
Efectivo aplicado a de actividades de financiamiento		(5.483.338)	(9.627.740)
Variación neta de efectivo		(99.528)	(1.101.382)
Efectivo al inicio del período		16.506.949	18.069.385
Efectivo al final del período		16.407.421	16.968.003

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

El informe fechado el 12 de agosto de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pago de certificados por participación</u>	<u>Prima (descuento) de emisión</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		53.600.000	(15.542.861)	(305.915)	(1.082.114)	36.669.110
Pago de certificados por participación	5	-	(4.300.000)	-	-	(4.300.000)
Resultado integral del período		-	-	-	(223.540)	(223.540)
Saldos al 30 de junio de 2020		53.600.000	(19.842.861)	(305.915)	(1.305.654)	32.145.570

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pago de certificados por participación</u>	<u>Prima (descuento) de emisión</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		53.600.000	(6.542.861)	(305.915)	(221.682)	46.529.542
Pago de certificados por participación	5	-	(4.000.000)	-	-	(4.000.000)
Resultado integral del período		-	-	-	(1.818.975)	(1.818.975)
Saldos al 30 de junio de 2019		53.600.000	(10.542.861)	(305.915)	(2.040.657)	40.710.567

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

El informe fechado el 12 de agosto de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 12 de setiembre de 2014 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "el Fiduciario") y la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (en adelante "UTE"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero Arias" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con posterioridad a la firma del referido contrato de Fideicomiso, las partes acordaron modificar determinadas cláusulas del mismo, quedando redactado de acuerdo a los términos que se indican en las modificaciones de fecha 30 de abril, 16 de octubre y 20 de noviembre de 2015.

El 3 de diciembre de 2015 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación Nº 2015/231).

La finalidad del Fideicomiso es llevar adelante el desarrollo, construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico que se ubica en la localidad de Colonia Arias, departamento de Flores. Para ello, el Fiduciario suscribió los contratos del Proyecto, siguiendo las recomendaciones y bajo los términos y condiciones que le indicó UTE.

Con el fin de financiar la construcción del Proyecto, el Fiduciario tomó un préstamo de acuerdo a las condiciones que le transmitió UTE, quien como gestor fue el encargado de negociar las condiciones del mismo.

Con los fondos aportados por los fideicomitentes (UTE y los suscriptores iniciales de los certificados de participación), y los que se obtuvieron con el préstamo descrito en la Nota 4.4, el Fiduciario llevó adelante el Proyecto y a tales efectos, contratará al gestor para la ejecución integral del mismo.

UTE actúa como uno de los fideicomitentes y gestor del parque eólico.

Los beneficiarios son los titulares de los certificados de participación y UTE, en su calidad de titular.

Gamesa Eólica S.L. y Gamesa Uruguay S.R.L. (en adelante "Gamesa") opera como constructor y operador del parque eólico de acuerdo al contrato de construcción llave en mano.

La Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los certificados de participación emitidos. La misma por ser entidad registrante, será la encargada de llevar un registro de titulares de los referidos valores.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta tres meses posteriores al término del período de suministro bajo el contrato de compraventa de energía eléctrica. En ningún caso dicho plazo será mayor al plazo de 30 años establecido en la Ley 17.703.

Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido autorizados para su emisión por parte de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 12 de agosto de 2020.

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 - "Información Financiera Intermedia". Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período finalizado el 30 de junio de 2020, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

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

3.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que el precio de venta de la energía de acuerdo al contrato de compraventa de energía con UTE se fija en dicha moneda con independencia del tipo de cambio existente en la economía local.
- Las cobranzas de las cuentas por cobrar se efectúan sustancialmente en dólares estadounidenses.
- El costo de la inversión en los parques eólicos, los costos de mantenimiento y operación se encuentran denominados en dólares estadounidenses, lo cual representa, conjuntamente con otros costos denominados en la misma moneda una parte sustancial del costo total.
- El financiamiento se encuentra denominado en dólares estadounidenses.

Los presentes estados financieros intermedios condensados son presentados en dólares estadounidenses debido a que esa es la moneda funcional del Fideicomiso.

A los efectos de dar cumplimiento con normas legales y fiscales vigentes en Uruguay, el Fideicomiso presenta por separado información suplementaria que incluye el estado de situación financiera y estado de resultado integral convertidos a pesos uruguayos.

En la elaboración de la información suplementaria los estados de situación financiera y de resultado integral formulados originalmente en dólares estadounidenses fueron convertidos a pesos uruguayos utilizando el método de conversión propuesto por la NIC 21 emitida por el IASB (Internacional Accounting Standards Board).

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Dicho método consiste sustancialmente en convertir:

- los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre del período;
- los ingresos y gastos al tipo de cambio promedio;
- los rubros patrimoniales se expresan al tipo de cambio histórico o al tipo de cambio de cada transacción en el caso del resultado del período. Las diferencias resultantes de la conversión anterior se reconocen dentro del patrimonio expresado en pesos uruguayos como "Reserva por conversión" y en el estado de resultado integral en otro resultado integral.

3.5 Conversión de saldos en moneda distinta a la funcional

Los activos y pasivos en pesos uruguayos se han convertido a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 30 de junio de 2020 (\$ 42,212 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2019 (\$ 37,308 por US\$ 1).

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2020 de UI 1 = \$ 4,6581 y al 31 de diciembre de 2019 de UI 1 = \$ 4,3653.

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

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

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

4.1 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y caja de ahorro que al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 30 de junio de 2020 dichas cuentas incluyen US\$ 10.633.002 y US\$ 861.898 (US\$ 10.433.002 y US\$ 897.987 al 31 de diciembre de 2019), correspondiente a la reserva "Debt service reserve account" y "Debt service payment account" respectivamente.

4.2 Intangibles - activos en concesión

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

Valores brutos

	<u>US\$</u>
Valores al 31.12.2019	153.717.562
Aumentos	-
Valores al 30.06.2020	153.717.562
Amortizaciones	US\$
Acumuladas al inicio del período	19.586.246
Amortización del período	3.779.940
Valores al 30.06.2020	23.366.186
Valor neto al cierre del período 30.06.2020	130.351.376
Valor neto al cierre del ejercicio 31.12.2019	134.131.316

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

El saldo al 30 de junio de 2019 se componía de la siguiente forma:

Valores brutos	30.06.2019
	US\$
Valores al 31.12.2018	153.717.562
Aumentos	-
Valores al 30.06.2019	153.717.562
Amortizaciones	US\$
Acumuladas al inicio del período	12.026.366
Amortización del período	3.779.940
Valores al 30.06.2019	15.806.306
Valor neto al cierre del período de la inversión	137.911.256

4.3 Derecho de uso – Terrenos

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

	U\$S
Valor bruto al 31.12.2019	2.485.165
Aumentos	-
Valor bruto al 30.06.2020	2.485.165
Amortización acumulada al 31.12.2019	(121.355)
Amortización	(65.662)
Amortización acumulada al 30.06.2020	(187.017)
Valor neto al 30.06.2020	2.298.148
Valor neto al 31.12.2019	2.363.810

El saldo al 30 de junio de 2019 se componía de la siguiente forma:

	U\$S
Valor bruto al 31.12.2018	-
Aumentos	2.017.447
Valor bruto al 30.06.2019	2.017.447
Amortización acumulada al 31.12.2018	-
Amortización	(54.191)
Amortización acumulada al 31.06.2019	(54.191)
Valor neto al 30.06.2019	1.963.256

4.4 Deudas financieras

Con el objetivo de financiar el proyecto de construcción y operación de un parque eólico, el 15 de diciembre de 2015 se firmó un contrato para la obtención de una línea de crédito con "Inter-American Development Bank" por hasta US\$ 124.038.670, el cual se divide en tres tramos, con tasa fija o libor más un spread dependiendo el tramo.

El capital de dicho préstamo es amortizado en 36 cuotas semestrales, venciendo la primera de ellas el 14 de mayo de 2018 y la última se estima que será el 14 de noviembre de 2035.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se realizaron pagos por US\$ 5.299.489, correspondiendo US\$ 2.303.575 a capital y US\$ 2.995.914 a intereses.

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2019 se realizaron pagos por US\$ 5.418.027, correspondiendo US\$ 2.197.256 a capital y US\$ 3.220.771 a intereses.

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

	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank	4.642.590	4.624.870
Intereses a pagar	716.456	796.506
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(774.633)	(794.067)
	4.584.413	4.627.309
No corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank	108.569.276	110.890.571
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	243.719	(130.259)
	108.812.995	110.760.312
	113.397.408	115.387.621

Las garantías asociadas al préstamo firmado el 15 de diciembre de 2015 son las siguientes: prenda sobre los aerogeneradores, cuentas bancarias y Certificados de participación en poder de UTE.

Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento

Corresponde al costo de los servicios de administración prestados por el "Inter-American Development Bank", así como también otros costos necesarios para obtener el financiamiento de largo plazo mencionado anteriormente.

En el período finalizado el 30 de junio de 2020 se hicieron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la administración del financiamiento por US\$ 15.000, y se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 393.413.

En el período finalizado el 30 de junio de 2019 se hicieron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la administración del financiamiento por US\$ 35.000, y se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 385.319.

4.5 Otras cuentas por pagar

	<u>US\$</u>	
	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Corriente		
Provisión reclamos (*)	66.489	66.489
Honorarios profesionales y otros	57.325	102.376
Pagos por participación a pagar (Nota 5)	4.300.000	-
	4.423.814	168.865

(*) Al 30 de junio de 2020, el Fideicomiso ha recibido reclamos por parte de propietarios de terrenos donde se impuso servidumbre para la construcción de la línea de transmisión, los cuales ascienden a un total de US\$ 2.744.282. La Gerencia en base a la opinión de los asesores legales, ha constituido una provisión por el monto que espera abonarse por dichos reclamos.

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 5 - Operaciones patrimoniales

Pagos por participación

Los pagos se realizan a prorrata entre todos los titulares de certificados de participación, toda vez que existan Fondos netos distribuibles luego de cada fecha de cierre para distribución o por la distribución final de Fondos netos remanentes.

Los Fondos netos distribuibles corresponden a los fondos líquidos que a cada fecha cierre para distribución excedan el saldo mínimo de caja, y que de acuerdo con los términos del contrato del Fideicomiso y sujeto a las condiciones del préstamo sean pasibles de ser distribuidos a los Beneficiarios.

Los Fondos netos remanentes son los fondos que existan en el activo del Fideicomiso a la fecha de vencimiento del mismo, una vez canceladas todas las obligaciones del Fideicomiso.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se determinaron fondos netos distribuibles a transferir a los beneficiarios por un total de US\$ 4.300.000, los mismos se encuentran pendientes de pago al cierre del período y se exponen como pasivo en el rubro Otras cuentas por pagar (Nota 4.5).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 se realizaron pagos por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 4.000.000.

Los pagos por participación se componen de la siguiente forma:

	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Pagos por participación	19.842.861	15.542.861
Total US\$	<u>19.842.861</u>	<u>15.542.861</u>

Nota 6 - Contrato de garantía, operación y mantenimiento con Gamesa

Con fecha 24 de setiembre de 2014 se firmó el contrato de garantía, operación y mantenimiento, celebrado con Gamesa, con el objetivo de garantizar el buen funcionamiento del suministro instalado en virtud del contrato llave en mano y la prestación del servicio de operación y mantenimiento de la central generadora por un período de 10 años a partir de la recepción provisional.

Garantía – Gamesa garantiza que el suministro estará diseñado y construido conforme a las especificaciones técnicas de los fabricantes de los equipos utilizados, y los estándares de la industria eólica, eléctrica y civil, durante el período de vigencia.

Operación – Gamesa realizará la operación de todas las instalaciones de la central generadora y todos sus componentes (con excepción de ciertas obras y equipos detallados en el contrato), incluyendo personal y gastos asociados así como herramientas en caso que corresponda.

Mantenimiento – Gamesa realizará el servicio de mantenimiento, incluyendo reparaciones y limpieza de todas las instalaciones de la central generadora y todos sus componentes (con excepción de ciertas obras y equipos detallados en el contrato). A su vez, Gamesa deberá inspeccionar los aerogeneradores y demás instalaciones a intervalos regulares para determinar si existen desviaciones entre el estado real y el esperado.

Los honorarios anuales de operación y mantenimiento del equipo de aerogeneradores se han establecido en US\$ 62.100 a partir del tercer año.

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Los honorarios anuales de mantenimiento de las restantes instalaciones alcanzan a US\$ 407.625 actualizados según paramétrica de ajuste establecida en el contrato, desde la recepción provisional del suministro.

Nota 7 - Contratos de arrendamiento

UTE ha celebrado un contrato de arrendamiento mediante el cual los arrendatarios entregan los espacios necesarios y útiles que se destinarán para la construcción, instalación y explotación del parque eólico.

Arrendamiento de los terrenos donde se instalaron los aerogeneradores y la estación de transmisión

El plazo del contrato es de 30 años, no obstante, cuando se produzca la extinción del Fideicomiso por cumplirse el plazo establecido en el contrato del mismo (Nota 1) el arrendamiento será transmitido a UTE. Los arrendatarios fijan el precio anual del arrendamiento en UI 41.187 por cada aerogenerador instalado y por año.

El contrato descrito anteriormente ha sido suscripto por UTE en su calidad de gestor del proyecto.

A continuación se presenta el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente al 30 de junio de 2020:

	30.06.2020
	US\$
Análisis de madurez:	
Año 1	159.075
Año 2	159.075
Año 3	159.075
Año 4	159.075
Año 5	159.075
Posteriores	1.908.895
	2.704.270
Menos: Intereses no devengados	(693.370)
	2.010.900
Analizado como:	
Corriente	159.075
No corriente	1.851.825
	2.010.900

A continuación se presenta el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente al 31 de diciembre de 2019:

	31.12.2019
	US\$
Análisis de madurez:	
Año 1	168.671
Año 2	168.671
Año 3	168.671
Año 4	168.671
Año 5	168.671
Posteriores	2.192.723
	3.036.078
Menos: Intereses no devengados	(774.119)
	2.261.959
Analizado como:	
Corriente	168.671
No corriente	2.093.288
	2.261.959

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 8 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 12 de setiembre de 2014, República AFISA, en calidad de Fiduciario del Fideicomiso, ha celebrado un contrato con UTE a efectos de que lleve a cabo todas las tareas de gestión y monitoreo requeridas para la efectiva ejecución del Proyecto. Las mismas incluyen la gestión de los contratos del Proyecto, el monitoreo de la construcción, la gestión de permisos regulatorios, la gestión de pólizas de seguros, la gestión del financiamiento de largo plazo y la gestión operativa del parque eólico, entre otras tareas. Como contraprestación por los servicios descritos precedentemente, el Fideicomiso abonará a UTE US\$ 150.000 más IVA anuales durante la etapa de operación.

Con fecha 30 de abril de 2015 el contrato de referencia fue modificado en lo que respecta al objeto el contrato, la administración de inmuebles y las causales de revocación del gestor.

El referido contrato se mantendrá vigente mientras mantenga su vigencia el Fideicomiso.

En el mes de junio de 2018 la contratante y la contratista certificaron que con fecha 23 de setiembre de 2017 se ha concluido con la Recepción Provisional del Suministro.

Nota 9 - Contrato de compraventa de energía eléctrica con UTE

El 29 de diciembre de 2015 el fiduciario del Fideicomiso celebró un contrato de compraventa de energía eléctrica con UTE. Dicho contrato habilita al Fideicomiso a vender en exclusividad a UTE (a un precio fijo más paramétrica de ajuste) la totalidad de la energía eléctrica producida por el parque eólico a construirse en la localidad de Colonia Arias, por un plazo de 20 años a ser computados desde la primera acta de habilitación. UTE se obliga a comprar al Fideicomiso la totalidad de la energía generada.

Asimismo, el contrato de constitución del Fideicomiso prevé que una vez extinguido el mismo, el Fiduciario procederá a transferir a UTE los aerogeneradores y demás equipamiento, asumiendo UTE la obligación de retirar dichas instalaciones de los inmuebles y desocupar los mismos en las condiciones previstas en los contratos de arrendamientos descritos en la Nota 7.

La Gerencia ha evaluado los contratos antes mencionados entendiéndolos que quedan comprendidos dentro del alcance de la CINIIF 12 relativa a acuerdos de concesión de servicios.

De acuerdo a esta interpretación, el Fideicomiso reconocerá un activo intangible por el derecho a efectuar cargos por la utilización de la infraestructura.

Nota 10 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019:

Transacciones con República AFISA	30.06.2020	30.06.2019
	US\$	US\$
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(54.000)	(54.000)
Transacciones con UTE	30.06.2020	30.06.2019
	US\$	US\$
Venta energía eléctrica	9.352.913	8.358.802
Honorarios gestor y monitoreo (*)	(91.500)	(91.500)

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas durante el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019:

Transacciones con República AFISA	30.06.2020	30.06.2019
	US\$	US\$
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(27.000)	(27.000)

Transacciones con UTE	30.06.2020	30.06.2019
	US\$	US\$
Venta energía eléctrica	5.059.239	4.260.205
Honorarios gestor y monitoreo (*)	(45.750)	(45.750)

(*) Los saldos incluyen IVA

Nota 11 - Impuesto a la renta

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

	30.06.2020	30.06.2019
	US\$	US\$
Impuesto diferido		
Pérdida por origen y reversión de diferencias temporarias	(962.041)	(1.188.076)
Total	(962.041)	(1.188.076)

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 30 de junio de 2020 son atribuibles según el siguiente detalle:

	Activo	Pasivo	Neto
Aerogeneradores	-	(1.558.621)	(1.558.621)
Activo por derecho de uso	394.715	-	394.715
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	-	(3.428)	(3.428)
Pasivo por arrendamiento	-	(208.342)	(208.342)
Provisión gastos operación y mantenimiento	360.984	-	360.984
Descuentos a devengar	-	(127.328)	(127.328)
Total en US\$	755.699	(1.897.719)	(1.142.020)

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2019 son atribuibles según el siguiente detalle:

	Activo	Pasivo	Neto
Aerogeneradores	-	(401.143)	(401.143)
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	-	(14.241)	(14.241)
Provisión gastos operación y mantenimiento	112.250	-	112.250
Activo por derecho de uso	533.552	-	533.552
Pasivo por arrendamiento	-	(326.012)	(326.012)
Descuentos a devengar	-	(132.987)	(132.987)
Total en US\$	645.802	(874.383)	(228.581)

La tasa efectiva aplicable varía de acuerdo al ejercicio en que se genera la renta. La tasa utilizada es producto de las tasas aplicadas en cada período.

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

c. Movimiento durante el período

El movimiento en la cuenta activo por impuesto a la renta diferido en el período finalizado el 30 de junio de 2020 fue el siguiente:

	Saldo al 31.12.2019	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.06.2019
Aerogeneradores	(401.143)	(1.232.321)	74.843	394.715
Activo por derecho de uso	533.552	(78.654)	(60.183)	(374.698)
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(14.241)	9.373	1.441	(3.428)
Provisión gastos operación y mantenimiento	112.250	267.914	(19.180)	360.984
Pasivo por arrendamiento	(326.012)	81.667	36.003	(208.342)
Descuentos a devengar	(132.987)	(10.020)	15.679	(127.328)
Total en US\$	(228.581)	(962.041)	48.602	(1.142.020)

El movimiento en la cuenta pasivo por impuesto a la renta diferido en el período finalizado el 30 de junio de 2019 fue el siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.06.2019
Aerogeneradores	1.766.602	(1.502.327)	(89.324)	174.951
Activo por derecho de uso	-	600.018	(19.997)	580.021
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(34.571)	7.064	2.492	(25.015)
Pasivo por arrendamiento	-	(401.194)	13.370	(387.824)
Anticipo proveedores	(196.267)	123.724	11.363	(61.180)
Descuentos a devengar	(134.402)	(15.361)	11.117	(138.646)
Total en US\$	1.401.362	(1.188.076)	(70.979)	142.307

Nota 12 - Proyecto por exoneración de inversiones

El 22 de noviembre de 2016 se declaró promovida la actividad del proyecto de inversión el cual comprende básicamente la construcción y operación de una central de generación eólica por un monto total de inversión de UI 1.409.953.870.

El beneficio otorgado al Fideicomiso Financiero Arias comprende los siguientes impuestos:

- Exoneración de tasas consulares, impuesto único aduanero y todos los demás tributos asociados a la importación de equipos previstos en el proyecto y declarado no competitivo de la industria nacional.
- Se otorga un crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados en la obra civil por hasta un monto imponible de UI 469.270.761.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 770.774.782 que será aplicable por un plazo de 13 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 inclusive, o desde el ejercicio que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En ese caso el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la presente declaratoria. El porcentaje de exoneración se incrementará en un 10% siempre que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de octubre de 2017 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida del proyecto. Dicho porcentaje solo podrá aplicarse a las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2017.

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

- La inversión efectivamente realizada entre el inicio del ejercicio y el plazo establecido para la presentación de la correspondiente declaración jurada, y en ejercicios anteriores si dichas inversiones estuvieran comprendidas en la declaratoria promocional y no hubieran sido utilizadas a efectos de la exoneración en los ejercicios que fueron realizadas.
- El monto total exonerable deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.

Los bienes que se incorporan con destino a la obra civil, se podrán computar como activos exentos a los efectos de la liquidación del Impuesto al Patrimonio por el término de 10 años a partir de su incorporación y los bienes muebles por el término de su vida útil.

Con respecto al impuesto diferido, el Fideicomiso ha aplicado las tasas de impuesto a la renta que serán efectuados al momento de la reversión de las diferencias temporarias.

El beneficio fiscal obtenido requiere el compromiso de cumplimiento de un indicador relativo a la utilización de tecnologías limpias y a la utilización de componentes de alta tecnología.

Nota 13 - Ganancias por certificado de participación

Ganancia básica por certificado de participación

El cálculo de la ganancia básica por certificado de participación está basado en el resultado neto atribuible a los titulares de certificados por participación sobre la cantidad de certificados en circulación durante el período.

El resultado y la cantidad de certificados utilizados en el cálculo de ganancia por certificado de participación son los siguientes:

	U\$S	
	30.06.2020	30.06.2019
Resultado del período	(223.540)	(1.818.975)
	(223.540)	(1.818.975)

La cantidad de certificados de participación es el siguiente:

	30.06.2020	30.06.2019
Cantidad de certificados de participación (de valor unitario US\$ 100)	536.000	536.000

	US\$	
	30.06.2020	30.06.2019
Resultado por certificado de participación	(0,417)	(3,394)

Los resultados por certificado de participación, así calculadas, difieren del monto potencialmente distribuible por certificado de participación, dado que los pagos a los tenedores de los certificados de participación se realizan en base a los Fondos Netos Distribuibles.

Los Fondos Netos Distribuibles corresponden a los fondos líquidos que a cada Fecha de Pago (fecha cierre para distribución) excedan el saldo mínimo de caja, y que de acuerdo con los términos del contrato del Fideicomiso y sujeto a las condiciones del préstamo sean pasibles de ser distribuidos a los titulares de certificados de participación.

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 14 - Contexto operacional actual

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

La Gerencia no espera que las mediadas descritas en el párrafo precedente tengan un impacto significativo en las operaciones del Fideicomiso dado que los flujos de ingresos provienen del contrato descrito en la Nota 9, siendo UTE una entidad estatal con calificación grado inversor lo cual es remota la posibilidad de default de dicho cliente. Asimismo, el Fideicomiso ha tomado medidas en base a las recomendaciones gubernamentales para asegurar la operación de las instalaciones y resguardar la seguridad y salud de las personas que operan en el sitio donde se encuentra instalado el parque eólico.

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

Nota 15 - Hechos posteriores

Con fecha 24 de julio de 2020 se efectivizó pago por participación descrito en la Nota 5 por US\$ 4.300.000.

Salvo por lo expresado anteriormente, con posterioridad al 30 de junio de 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

El informe fechado el 12 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Arias

Información suplementaria por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

Contenido

Estado de situación financiera intermedio condensado en pesos uruguayos

Estado de resultado integral intermedio condensado en pesos uruguayos

Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Activo		
Activo corriente		
Efectivo	692.590.063	615.841.243
Cuentas a cobrar UTE	274.294.547	92.360.948
Otros activos		
Crédito fiscal	-	4.758.886
Seguros pagados por adelantado	2.251.513	4.784.378
Total de activo corriente	969.136.123	717.745.455
Activo no corriente		
Intangibles - obras en concesión	5.502.392.241	5.004.171.138
Activo por derecho de uso	97.009.440	88.189.023
Otros	-	7.461.600
Total de activo no corriente	5.599.401.681	5.099.821.761
Total de activo	6.568.537.804	5.817.567.216
Pasivo y patrimonio neto fiduciario		
Pasivo		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales		
Cuentas a pagar UTE	2.574.932	2.275.788
Cuentas a pagar Gamesa	100.916.904	42.647.745
Deudas financieras	193.517.237	172.635.644
Pasivo por arrendamiento	6.714.861	6.292.778
Otras cuentas por pagar		
Cuentas a pagar República AFISA	463.488	409.642
Impuestos a pagar	1.093.285	84.478
Otras	186.738.013	6.299.995
Total de pasivo corriente	492.018.720	230.646.070
Pasivo no corriente		
Deudas financieras	4.593.214.146	4.132.245.720
Pasivo por arrendamiento	78.169.234	78.096.389
Pasivo por impuesto diferido	48.206.965	8.527.912
Total de pasivo no corriente	4.719.590.345	4.218.870.021
Total de pasivo	5.211.609.065	4.449.516.091
Patrimonio neto fiduciario		
Certificados de participación	1.597.494.400	1.597.494.400
Pago de certificados por participación	(591.396.599)	(463.239.399)
Prima (descuento) de emisión	(9.279.185)	(9.279.185)
Reserva por conversión	406.622.319	280.367.778
Resultados acumulados	(46.512.196)	(37.292.469)
Total de patrimonio neto fiduciario	1.356.928.739	1.368.051.125
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario	6.568.537.804	5.817.567.216

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020
(en pesos uruguayos)

	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
	\$	\$	\$	\$
Ingresos operativos				
Venta energía eléctrica	214.453.067	149.514.068	385.757.779	284.278.677
Costo de ventas				
Amortizaciones	(80.498.232)	(66.410.395)	(155.902.365)	(128.553.869)
Mantenimiento	(23.469.199)	(17.204.238)	(49.647.855)	(34.910.276)
Seguros	(1.887.395)	(1.403.531)	(3.655.391)	(2.716.883)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	(1.597.212)	(1.317.688)	(3.093.350)	(2.550.713)
Arrendamientos	(1.398.039)	(933.507)	(2.699.958)	(1.843.009)
Margen bruto	105.602.990	62.244.709	170.758.860	113.703.927
Gastos de administración				
Honorarios República AFISA	(1.149.993)	(948.735)	(2.227.212)	(1.836.513)
Honorarios profesionales y otros	(796.648)	(573.432)	(1.247.404)	(852.992)
Otros	(2.389.699)	(2.811)	(3.517.322)	(695.664)
	(4.336.340)	(1.524.978)	(6.991.938)	(3.385.169)
Resultado operativo	101.266.650	60.719.731	163.766.922	110.318.758
Resultados financieros				
Intereses perdidos	(58.712.795)	(56.693.457)	(120.263.839)	(108.697.321)
Costos financieros préstamos	(8.315.273)	(6.084.929)	(16.226.205)	(13.104.506)
Diferencia de cambio	(10.628.640)	(4.721.381)	5.497.089	(6.690.653)
Intereses por arrendamiento	(773.984)	(975.323)	(1.471.309)	(1.933.576)
Resultados asociados financiamiento	(618.670)	(1.190.342)	(618.670)	(1.190.342)
Gastos y comisiones bancarias	(138.403)	(87.314)	(224.660)	(158.926)
	(79.187.765)	(69.752.746)	(133.307.594)	(131.775.324)
Resultado antes de impuesto a la renta	22.078.885	(9.033.015)	30.459.328	(21.456.566)
Impuesto a la renta	49.970.001	(25.244.352)	(39.679.055)	(40.405.885)
Resultado del período	72.048.886	(34.277.367)	(9.219.727)	(61.862.451)
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados				
Resultado por conversión	(23.329.665)	77.256.604	179.608.941	126.917.230
Resultado integral del período	48.719.221	42.979.237	170.389.214	65.054.779

