

Fideicomiso Financiero ARIAS

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

Fideicomiso Financiero ARIAS

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

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultados 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



República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Informe de Compilación

Señores
Directores de
República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Arias al 30 de setiembre de 2020 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y de cambios en el patrimonio neto intermedio condensado, sus anexos y notas explicativas por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Gerencia sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados de la entidad. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados financieros, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia mi vinculación con República AFISA es en relación de dependencia.

Montevideo, 14 de octubre de 2020.


Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U: 125.140



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

(en dólares estadounidenses)

	Notas	30.09.2020 US\$	31.12.2019 US\$
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo	4.1	18.807.577	16.506.949
Cuentas a cobrar UTE		5.219.676	2.475.634
Cuentas a cobrar Gamesa		117.429	-
Otros activos			
Crédito fiscal		-	127.557
Seguros pagados por adelantado		5.005	128.240
Total Activo Corriente		24.149.687	19.238.380
Activo no corriente			
Intangibles - activos en concesión	4.2	128.461.405	134.131.316
Activo por derecho de uso de terrenos	4.3	2.265.318	2.363.810
Otros		-	200.000
Total de activo no corriente		130.726.723	136.695.126
Total de activo		154.876.410	155.933.506
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales			
Cuentas a pagar UTE		15.250	61.000
Deudas financieras	4.4	6.027.322	4.627.309
Pasivo por arrendamiento	7	159.520	168.671
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		10.980	10.980
Impuestos a pagar		362.906	2.264
Otras	4.5	2.854.931	1.311.991
Total del pasivo corriente		9.430.909	6.182.215
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	4.4	108.974.898	110.760.312
Pasivo por arrendamiento	7	1.875.417	2.093.288
Pasivo por impuesto diferido		818.386	228.581
Total del pasivo no corriente		111.668.701	113.082.181
Total del pasivo		121.099.610	119.264.396
Patrimonio neto fiduciario			
Certificado de participación		53.600.000	53.600.000
Pago de certificados por participación		(19.842.861)	(15.542.861)
Prima (descuento) de emisión		(305.915)	(305.915)
Resultados acumulados		325.576	(1.082.114)
Total del patrimonio neto fiduciario		33.776.800	36.669.110
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		154.876.410	155.933.506

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



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de resultados integral intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
		US\$	US\$	US\$	US\$
Ingresos operativos					
Venta energía eléctrica	10	5.523.405	5.086.843	14.876.318	13.445.645
Otros ingresos		117.429	-	117.429	-
Costo de ventas					
Amortizaciones	4.2	(1.889.970)	(1.889.970)	(5.669.910)	(5.669.911)
Mantenimiento	6	(620.174)	(418.395)	(1.823.914)	(1.444.881)
Seguros		(44.314)	(39.944)	(132.941)	(119.830)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(37.500)	(37.500)	(112.500)	(112.500)
Amortización derecho de uso	4.3	(32.831)	(25.829)	(98.293)	(80.020)
Margen bruto		3.016.045	2.675.206	7.156.189	6.018.503
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	10	(27.000)	(27.000)	(81.000)	(81.000)
Honorarios profesionales y otros		(11.699)	(44.606)	(41.942)	(69.687)
Otros		(41.370)	(67.486)	(126.653)	(87.940)
		(80.069)	(139.092)	(249.595)	(238.627)
Resultado operativo		2.935.976	2.536.114	6.906.594	5.779.876
Resultados Financieros					
Intereses perdidos		(1.402.424)	(1.588.759)	(4.318.288)	(4.784.847)
Costos financieros préstamos	4.4	(202.389)	(199.538)	(595.802)	(584.856)
Diferencia de cambio		(9.842)	(9.786)	123.438	(206.515)
Intereses por arrendamiento		(18.412)	(27.377)	(54.085)	(84.231)
Resultados asociados Financiamiento	4.4	-	-	(15.000)	(35.000)
Gastos y comisiones bancarias		(2.173)	(2.212)	(7.620)	(6.885)
		(1.635.240)	(1.827.672)	(4.867.357)	(5.702.334)
Resultados antes de impuesto a la renta		1.300.736	708.441	2.039.237	77.542
Impuesto a la renta	11	330.494	(544.139)	(631.547)	(1.732.215)
Resultado del período		1.631.230	164.302	1.407.690	(1.654.673)
Resultado por conversión	9	-	-	-	-
Resultado integral del período		1.631.230	164.302	1.407.690	(1.654.673)

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



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

(en dólares estadounidenses)

	Nota	30.09.2020 US\$	30.09.2019 US\$
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período antes de impuestos		2.039.237	77.542
Ajustes por:			
Diferencia de cambio		(123.438)	-
Amortizaciones	4.2	5.669.910	5.669.911
Intereses perdidos		4.318.288	4.784.847
Mantenimiento	5	1.823.914	1.444.881
Costos financieros préstamos		595.802	584.856
Resultados asociados Financiamiento		15.000	35.000
Amortización derecho de uso		98.293	80.020
Intereses por arrendamiento		54.085	84.231
Variación en rubros operativos			
Cuentas a cobrar UTE		(2.744.042)	1.038.239
Cuentas a cobrar Gamesa		(117.429)	-
Otros activos		450.792	-
Deudas comerciales		(1.869.664)	(93.250)
Otras cuentas por pagar		1.873.019	58.819
Efectivo proveniente/(aplicadas)de actividades operativas		12.083.767	13.765.096
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de certificados por participación		(4.300.000)	(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		(168.650)	(174.713)
Efectivo proveniente de /(aplicado a) actividades de financiamiento		(9.783.139)	(9.627.740)
Variación neta de efectivo		2.300.628	4.137.356
Efectivo al inicio del período		16.506.949	18.069.385
Efectivo al final del período		18.807.577	22.206.741

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



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

(en dólares estadounidenses)

<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pago certificado de participación</u>	<u>Prima (descuento) de emisión</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldo 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 de período	-	-	-	1.407.690	1.407.690
Saldo al 30 de setiembre de 2020	53.600.000	(19.842.861)	(305.915)	325.576	33.776.800

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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>
Saldo 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 de período	-	-	-	(1.654.673)	(1.654.673)
Saldo al 30 de setiembre de 2019	53.600.000	(10.542.861)	(305.915)	(1.876.355)	40.874.869

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero Arias

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 14 de octubre de 2020.

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 setiembre 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).

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 setiembre de 2020 (\$ 42,575 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 setiembre de 2020 de UI 1 = \$ 4,7113 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 setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 30 de setiembre de 2020 dichas cuentas incluyen US\$ 10.433.002 y US\$ 3.446.266 (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 setiembre de 2020 se compone de la siguiente forma:

Valores brutos

	US\$
Valores al 31.12.2019	153.717.561
Aumentos	-
Valores al 30.09.2020	153.717.561
Amortizaciones	US\$
Acumuladas al inicio del período	19.586.246
Amortización del período	5.669.910
Valores al 30.09.2020	25.256.156
Valor neto al cierre del período 30.09.2020	128.461.405
Valor neto al cierre del ejercicio 31.12.2019	134.131.316

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

Valores brutos

	US\$
Valores al 31.12.2018	153.717.562
Ajuste por conversión	-
Valores al 30.09.2019	153.717.562
Amortizaciones	
US\$	
Acumuladas al inicio del período	12.026.366
Amortización del período	5.669.911
Ajuste por conversión	-
Valores al 30.09.2019	17.696.277
Valor neto al cierre del período de la inversión	136.021.285

4.3 Derecho de uso – Terrenos

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

	U\$S
Valor bruto al 31.12.2019	2.485.165
Aumentos	-
Valor bruto al 30.09.2020	2.485.165
Amortización acumulada al 31.12.2019	(121.355)
Amortización	(98.492)
Amortización acumulada al 30.09.2020	(219.847)
Valor neto al 30.09.2020	2.265.318
Valor neto al 31.12.2019	2.363.810

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

	U\$S
Valor bruto al 31.12.2018	-
Aumentos	1.962.975
Valor bruto al 30.09.2019	1.962.975
Amortización acumulada al 31.12.2018	-
Amortización	(77.486)
Amortización acumulada al 30.09.2019	(79.829)
Valor neto al 30.09.2019	1.885.489

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se realizaron pagos por US\$ 5.299.489, correspondiendo US\$ 2.303.575 a capital y US\$ 2.995.914 a intereses.

Durante el período finalizado el 30 de setiembre 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>30.09.2020</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	2.118.879	796.506
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	<u>(734.147)</u>	<u>(794.067)</u>
	6.027.322	4.627.309
No corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank	108.569.276	110.890.571
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	<u>405.622</u>	<u>(130.259)</u>
	108.974.898	110.760.312
	<u>115.002.220</u>	<u>115.387.621</u>

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 de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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\$ 595.802.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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\$ 584.856.

4.5 Otras cuentas por pagar

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente		
Provisión reclamos (*)	66.489	66.489
Honorarios profesionales y otros	<u>2.788.442</u>	<u>1.245.502</u>
	2.854.931	1.311.991

(*) Al 30 de setiembre de 2020, el Fideicomiso ha recibido reclamos por parte de propietarios de terrenos donde se impuso servidumbre para la construcción de la línea de trasmisión, los cuales ascienden a un total de US\$ 2.912.636. La Gerencia en base a la opinión de los asesores legales, ha constituido una provisión por el monto que espera abonarse por dichos reclamos.

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se realizaron pagos por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 4.300.000.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Pagos por participación	19.842.861	15.542.861
Total	<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.

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 suscrito 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 setiembre de 2020:

	30.09.2020
	US\$
Análisis de madurez:	
Año 1	159.520
Año 2	159.520
Año 3	159.520
Año 4	159.520
Año 5	159.520
Posteriores	1.914.236
	2.711.835
Menos: Intereses no devengados	(676.898)
	2.034.937
Analizado como:	
Corriente	159.520
No corriente	1.875.417
	2.034.937

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

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 entendiendo 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 período finalizado el 30 de setiembre de 2020 y el 30 de setiembre de 2019:

Transacciones con República AFISA	30.09.2020	30.09.2019
	US\$	US\$
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(81.000)	(81.000)
Transacciones con UTE	30.09.2020	30.09.2019
	US\$	US\$
Venta energía eléctrica	14.876.318	13.445.6455
Honorarios gestor y monitoreo (*)	(112.500)	(112.500)

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

Transacciones con República AFISA	30.09.2020	30.09.2019
	US\$	US\$
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(27.000)	(27.000)
Transacciones con UTE		
	30.09.2020	30.09.2019
	US\$	US\$
Venta energía eléctrica	5.523.405	5.086.843
Honorarios gestor y monitoreo (*)	(37.500)	(37.500)

(*) Los saldos incluyen IVA

Nota 11 - Impuesto a la renta

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

	30.09.2020	30.09.2019
	US\$	US\$
Impuesto diferido		
Pérdida por origen y reversión de diferencias temporarias	(631.547)	(1.732.215)
Total	(631.547)	(1.732.215)

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

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

	Activo	Pasivo	Neto
Aerogeneradores	-	(587.630)	(587.630)
Activo por derecho de uso	-	(366.448)	(366.448)
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	(198.283)	(198.283)
Provisión gastos operación y mantenimiento	458.475	-	458.475
Descuentos a devengar	-	(124.498)	(124.500)
Total en US\$	458.475	(1.276.859)	(818.386)

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.

c. Movimiento durante el período

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

	Saldo al 31.12.2019	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.09.2020
Aerogeneradores	(401.143)	(990.658)	(39.519)	(1.431.320)
Activo por derecho de uso	533.552	(94.342)	38.032	477.242
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(14.241)	12.471	1.770	-
Provisión gastos operación y mantenimiento	112.250	361.823	(15.598)	458.475
Pasivo por arrendamiento	(326.012)	86.926	40.803	(198.283)
Descuentos a devengar	(132.987)	(7.767)	16.254	124.500
Total en US\$	(228.581)	(631.547)	41.742	(818.386)

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

	Saldo al 31.12.2018	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.09.2019
Aerogeneradores	1.766.602	(1.179.395)	(172.408)	414.800
Activo por derecho de uso	-	(345.503)	31.255	(314.248)
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(34.571)	11.709	3.808	(19.054)
Anticipo a proveedores	(196.267)	180.500	15.767	-
Pasivo por arrendamiento	-	(380.364)	38.482	(341.882)
Descuentos a devengar	(134.402)	(19.164)	17.750	(135.816)
Total en US\$	1.401.362	(1.732.215)	(65.346)	(396.201)

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 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	
	30.09.2020	30.09.2019
Resultado del período	1.407.690	(1.654.673)
	1.407.690	(1.654.673)

La cantidad de certificados de participación es el siguiente:

	30.09.2020	30.09.2019
Cantidad de certificados de participación (de valor unitario US\$ 100)	536.000	536.000

	US\$	
	30.09.2020	30.09.2019
Resultado por certificado de participación	2,6263	(3,0871)

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.

Nota 14 - Contexto operacional actual

Durante el período finalizado el 30 de setiembre 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 posterioridad al 30 de setiembre de 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero Arias

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

Contenido

Estado de situación financiera intermedio condensado en pesos uruguayos

Estado de resultado integral intermedio condensado en pesos uruguayos

Estado de situación financiera intermedio al 30 de setiembre de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo	800.732.576	615.841.243
Cuentas a cobrar UTE	222.227.701	92.360.948
Cuentas a cobrar Gamesa	4.999.535	-
Otros activos		
Crédito fiscal	-	4.758.886
Seguros pagados por adelantado	213.076	4.784.378
Total Activo Corriente	<u>1.028.172.888</u>	<u>717.745.455</u>
Activo no corriente		
Intangibles - activos en concesión	5.469.244.317	5.004.171.138
Activo por derecho de uso de terrenos	96.445.902	88.189.023
Otros	-	7.461.600
Total de activo no corriente	<u>5.565.690.219</u>	<u>5.099.821.761</u>
Total de activo	<u>6.593.863.107</u>	<u>5.817.567.216</u>
Pasivo y patrimonio neto fiduciario		
Pasivo		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales		
Cuentas a pagar UTE	649.269	2.275.788
Deudas financieras	256.613.254	172.635.644
Pasivo por arrendamiento	6.791.551	6.292.778
Otras cuentas por pagar		
Cuentas a pagar República AFISA	467.474	409.642
Impuestos a pagar	15.450.744	84.478
Otras	121.548.654	48.947.740
Total del pasivo corriente	<u>401.520.946</u>	<u>230.646.070</u>
Pasivo no corriente		
Deudas financieras	4.639.606.276	4.132.245.720
Pasivo por arrendamiento	79.845.897	78.096.389
Pasivo por impuesto diferido	34.842.771	8.527.912
Total del pasivo no corriente	<u>4.754.294.944</u>	<u>4.218.870.021</u>
Total del pasivo	<u>5.155.815.890</u>	<u>4.449.516.091</u>
Patrimonio neto fiduciario		
Certificado de participación	1.597.494.400	1.597.494.400
Pago certificado de participación	(591.396.599)	(463.239.399)
Prima (descuento) de emisión	(9.279.185)	(9.279.185)
Reserva por conversión	418.490.354	280.367.778
Resultados acumulados	22.738.247	(37.292.469)
Total del patrimonio neto fiduciario	<u>1.438.047.217</u>	<u>1.368.051.125</u>
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario	<u>6.593.863.107</u>	<u>5.817.567.216</u>

Estado de resultados integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

(En pesos uruguayos)

	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	\$	\$	\$	\$
Ingresos operativos				
Venta energía eléctrica	234.098.722	183.126.348	619.856.501	466.097.766
Otros ingresos	4.892.953		4.892.953	
Costo de ventas				
Amortizaciones	(80.347.665)	(67.995.451)	(236.250.030)	(196.549.320)
Mantenimiento	(26.349.778)	(15.177.005)	(75.997.633)	(50.087.281)
Seguros	(1.883.906)	(1.437.064)	(5.539.297)	(4.153.947)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	(1.594.225)	(1.349.137)	(4.687.575)	(3.899.850)
Amortización derecho de uso	(1.395.649)	(930.911)	(4.095.607)	(2.773.920)
Margen bruto	127.420.452	96.236.780	298.179.312	208.633.448
Gastos de administración				
Honorario de República AFISA	(1.147.842)	(971.379)	(3.375.054)	(2.807.892)
Honorarios profesionales y otros	(500.207)	(1.604.790)	(1.747.611)	(2.415.714)
Otros	(1.759.971)	(2.427.937)	(5.277.293)	(3.048.509)
	(3.408.020)	(5.004.106)	(10.399.958)	(8.272.115)
Resultado operativo	124.012.432	91.232.674	287.779.354	200.361.333
Resultados Financieros				
Intereses perdidos	(59.674.047)	(57.170.969)	(179.931.546)	(165.868.301)
Costos financieros préstamos	(8.599.275)	(7.169.745)	(24.825.480)	(20.274.243)
Diferencia de cambio	1.022.243	(352.088)	6.519.332	(7.158.907)
Intereses por arrendamiento	(782.259)	(986.320)	(2.253.568)	(2.919.896)
Resultados asociados Financiamiento	-	-	(625.010)	(1.213.296)
Gastos y comisiones bancarias	(92.845)	(79.745)	(317.505)	(238.671)
	(68.126.183)	(65.758.867)	(201.433.777)	(197.673.314)
Resultados antes de impuesto a la renta	55.886.249	25.473.807	86.345.577	2.688.019
Impuesto a la renta	13.364.194	(19.641.915)	(26.314.861)	(60.047.800)
Resultado del período	69.250.443	5.831.892	60.030.716	(57.359.781)
Resultado por conversión	13.244.035	73.094.979	192.852.976	200.012.209
Resultado integral del período	82.494.478	78.926.871	252.883.692	142.652.428