Fideicomiso Financiero ARIAS

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero ARIAS

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 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 República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Arias al 31 de marzo 2022 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y cambios en el patrimonio neto intermedio condensado, sus anexos y notas explicativas por el período de tres meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento Nº 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, 22 de abril de 2022.

Cra. Fernanda Fuentes C.J.P.P.U: 125140 CAJA DE JUBILACIONES
Y PERSIONES DE
PROFESIONALES
UNIVERSITARIOS
\$ 210 PESOS UNIUGUAVOS
TIMBRE LEY 17788
022313 18

Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2022

(en dólares estadounidenses)

Activo Carbiere Activo corriente 4.1 15.820.787 4.393.827 4.393.795 Cuentas a cobrar UTE 4.303.827 4.373.795 Otros activos 10.344 89.799 Seguros pagados por adelantado 171.020 240.00 Seguros pagados por adelantado 4.2 117.121.585 119.011.555 Activo no corriente 4.2 117.121.585 119.011.555 Activo no corriente 4.3 2.086.334 2.01.165 Activo por derecho de uso de terrenos 4.3 2.086.335 1.01.165		Nota	31.03.2022	31.12.2021
Efectivo 4.1 15.820.787 11.896.748 Cuentas a cobrar UTE 4.373.795 4.373.795 4.373.795 4.373.795 1.71.020 240.305 7.792 240.305 7.702 240.305 7.702 240.305 7.702 240.305 7.702 240.305 7.702 240.305 7.702 240.305 7.702 240.305 7.702 120.305 7.702 120.305 7.702 120.305 7.702 120.305 7.702 120.305 7.702 120.305 7.702 120.002 2.702				
Cuentas a cobrar UTE				
Obres activos 10.344 89.579 Seguros pagados por adelantado 171.020 240.305 Total de activo corriente 20.305.978 16.600.427 Activo no corriente ***********************************		4.1		
Crédito fiscal 10.344 89.579 Seguros pagados por adelantado 171.020 240.305 Total de activo corriente 20.305.978 16.600.427 Activo no corriente 1 2 117.121.585 119.011.555 Activo por derecho de uso de terenos 4.3 2.068.334 2.101.165 Activo por derecho de uso de terenos 4.3 2.068.334 2.101.165 Activo por derecho de uso de terenos 4.3 2.068.334 2.101.165 Activo por derecho de uso de terenos 4.3 2.068.334 2.101.165 Activo por derecho de uso de terenos 4.3 2.068.334 2.101.155 Activo por derecho de uso de terenos 4.3 2.068.334 2.1011.155 Activo por derecho de uso de terenos 4.3 2.068.334 2.1011.155 Total de activo 2 2.06.205 2.06.205 2.011.12 Total de activo 3 2.06.206.488 3.77.31.47 2.011.12.720 2.00.206 2.00.206 2.00.206 2.00.206 2.00.206 2.00.206 2.00.206 2.00.206 2.			4.303.827	4.373.795
Seguros pagados por adelantado 171.020 240.305. Total de activo corriente 20.305.978 16.600.427 Activo no corriente 111.71.21.585 119.011.555 Activo por derecho de uso de terrenos 4.2 117.121.585 119.011.555 Activo por impuesto difierido 2.564.551 2.70 120.165 Activo por impuesto difierido 121.754.470 121.112.720 Total de activo no corriente 142.060.448 137.713.147 Pasivo y patrimonio neto fiduciario Pasivo y patrimonio neto fiduciario 2.70 2.70 1.70				
Total de activo corriente 20.305.978 16.600.427 Activo no corriente				89.579
Activo no corriente 4.2 117.121.585 119.011.555 Activo por derecho de uso de terrenos 4.3 2.068.334 2.101.165 Activo por impuesto diferido 2.564.551 121.754.470 121.112.720 Total de activo no corriente 122.754.470 121.112.720 Pasivo y patrimonio neto fiduciario Pasivo y patrimonio neto fiduciario 30.000.000 30.000.000 Pasivo corriente 50.000 61.000 Deudas comerciales 536.149 206.270 Cuentas a pagar GMESA 536.149 206.270 Deudas financieras 4.4 6.133.500 4.818.862 Pasivo por arrendamiento 7 186.319 166.451 Otras cuentas por pagar 2 10.980 10.980 Impuestos a pagar 10.980 10.980 10.980 Impuestos a pagar 4.5 209.688 79.236 Otras 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente 2 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente 10.4707.844				
Intangibles - activos en concesión 4.2 117.121.585 119.011.555 Activo por derecho de uso de terrenos 4.3 2.068.334 2.101.165 Activo por derecho de uso de terrenos 2.564.551 - - - Total de activo no corriente 121.754.470 121.12.720 Total de activo 142.060.448 137.713.147 Pasivo y patrimonio neto fiduciario Pasivo corriente	Total de activo corriente		20.305.978	16.600.427
Activo por derecho de uso de terrenos 4.3 2.068.334 2.101.165 Activo por impuesto diferido 2.564.551 - Total de activo 121.754.470 121.112.720 Total de activo 142.060.448 137.713.147 Pasivo y patrimonio neto fiduciario Pasivo Pasivo corriente Pasivo corriente Deudas comerciales				
Activo por impuesto diferido 2.564.551 1 Total de activo no corriente 121.1754.470 121.112.720 Total de activo 142.060.448 137.713.147 Pasivo y patrimonio neto fiduciario Pasivo Variante Variante Deudas comerciales Variante 50.00 61.000 Cuentas a pagar UTE 15.250 61.000 61.000 Cuentas a pagar GAMESA 536.149 206.270 206.270 206.270 206.270 206.270 206.270 206.270 40.00 418.862 207.270 206.451 207.270 206.451 207.270 206.451 207.270 206.451 207.270 207.2	Intangibles - activos en concesión	4.2	117.121.585	119.011.555
Total de activo 121.754.470 121.112.720 Total de activo 142.060.448 137.713.147 Pasivo y patrimonio neto fiduciario Pasivo Pasivo corriente Pasivo corriente Deudas comerciales Touris a pagar UTE 15.250 61.000 Cuentas a pagar GAMESA 4.4 61.33.500 4.818.862 Pasivo por arrendamiento 7 186.319 166.451 Otras cuentas por pagar 10.980 10.980 Cuentas a pagar República AFISA 10.980 10.980 Impuestos a pagar 4.5 209.608 79.236 Otras 4.5 209.608 79.236 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 4.4 102.765.980 102.619.171 Pasivo por corriente 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 1 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194	Activo por derecho de uso de terrenos	4.3	2.068.334	2.101.165
Total de activo 142.060.448 137.713.147 Pasivo y patrimonio neto fiduciario Pasivo Pasivo corriente Pasivo cuentas a pagar UTE 15.250 61.000	Activo por impuesto diferido		2.564.551	-
Pasivo y patrimonio neto fiduciario Pasivo corriente Deudas comerciales Cuentas a pagar GAMESA 15.250 61.000 Cuentas a pagar GAMESA 536.149 206.270 Deudas financieras 4.4 6.133.500 4.818.862 Pasivo par arrendamiento 7 186.319 166.451 Otras cuentas por pagar 10.980 10.980 10.980 Impuestos a pagar República AFISA 10.980 10.980 10.980 Impuestos a pagar 4.5 209.608 79.236 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 1 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Pasivo por impuesto diferido 5 5.00.000 53.600.000 <th< td=""><td>Total de activo no corriente</td><td></td><td>121.754.470</td><td>121.112.720</td></th<>	Total de activo no corriente		121.754.470	121.112.720
Pasivo Pasivo corriente Deudas comerciales 15.250 61.000 Cuentas a pagar UTE 536.149 206.270 Deudas financieras 4.4 6.133.500 4.818.862 Pasivo por arrendamiento 7 186.319 166.451 Otras cuentas por pagar 10.980 10.980 10.980 Impuestos a pagar República AFISA 10.980 295.065 0tras 7.227.007 5.637.864 Otras cuentas por pagar 4.5 209.608 79.236 7.236 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 5.637.864 7.227.007 7.227.007 7.227.007 7.227.007 7.227.007 7.227.007	Total de activo		142.060.448	137.713.147
Pasivo corriente Deudas comerciales 15.250 61.000 Cuentas a pagar UTE 536.149 206.270 Cuentas a pagar GAMESA 536.149 206.270 Deudas financieras 4.4 6.133.500 4.818.862 Pasivo por arrendamiento 7 186.319 166.451 Otras cuentas por pagar 10.980 10.980 Impuestos a pagar República AFISA 10.980 10.980 Impuestos a pagar 135.201 295.065 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente 4.4 102.765.980 102.619.171 Deudas financieras 4.4 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Total de pasivo no corriente 111.934.851 110.251.058 Patrimonio neto fiduciario				
Deudas comerciales Cuentas a pagar UTE 15.250 61.000 Cuentas a pagar GAMESA 536.149 206.270 Deudas financieras 4.4 6.133.500 4.818.862 Pasivo por arrendamiento 7 186.319 166.451 Otras cuentas por pagar 10.980 10.980 Impuestos a pagar 135.201 295.065 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Patrimonio neto fiduciario Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 50.25.294.799 (25.294.799) Descuento de emisión 305.915				
Cuentas a pagar UTE 15.250 61.000 Cuentas a pagar GAMESA 536.149 206.270 Deudas financieras 4.4 6.133.500 4.818.862 Pasivo por arrendamiento 7 186.319 166.451 Otras cuentas por pagar 10.980 10.980 10.980 Impuestos a pagar agar 135.201 295.065 79.236 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente 8 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Total de pasivo no corriente 5 11.934.851 110.251.058 Patrimonio neto fiduciario 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión 30.125.597 27.462.089 Total				
Cuentas a pagar GAMESA 536.149 206.270 Deudas financieras 4.4 6.133.500 4.818.862 Pasivo por arrendamiento 7 186.319 166.451 Otras cuentas por pagar 10.980 10.980 Cuentas a pagar República AFISA 10.980 10.980 Impuestos a pagar 135.201 295.065 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente 2 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Total de pasivo 111.934.851 110.251.058 Patrimonio neto fiduciario Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión 305.915 (305.915) (305.915)	Deudas comerciales			
Deudas financieras 4.4 6.133.500 4.818.862 Pasivo por arrendamiento 7 186.319 166.451 Otras cuentas por pagar 10.980 10.980 Cuentas a pagar República AFISA 135.201 295.065 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente 8.4 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Total de pasivo 111.934.851 110.251.058 Patrimonio neto fiduciario 5 53.600.000 53.600.000 Certificados de participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión 5 (25.294.799) (25.294.799) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Cuentas a pagar UTE			
Pasivo por arrendamiento 7 186.319 166.451 Otras cuentas por pagar 10.980 10.980 10.980 Impuestos a pagar 135.201 295.065 79.236 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente 8.44 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Total de pasivo 111.934.851 110.251.058 Patrimonio neto fiduciario 53.600.000 53.600.000 Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Cuentas a pagar GAMESA		536.149	206.270
Otras cuentas por pagar 10.980 10.980 Impuestos a pagar 135.201 295.065 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente Deudas financieras 4.4 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Patrimonio neto fiduciario Certificados de participación 5 3.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Deudas financieras		6.133.500	4.818.862
Cuentas a pagar República AFISA 10.980 10.980 Impuestos a pagar 135.201 295.065 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente Deudas financieras 4.4 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Patrimonio neto fiduciario Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Pasivo por arrendamiento	7	186.319	166.451
Impuestos a pagar 135.201 295.065 Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente Deudas financieras 4.4 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Patrimonio neto fiduciario Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089				
Otras 4.5 209.608 79.236 Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente 8 7.227.007 5.637.864 Deudas financieras 4.4 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Total de pasivo 111.934.851 110.251.058 Patrimonio neto fiduciario 53.600.000 53.600.000 Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Cuentas a pagar República AFISA			
Total de pasivo corriente 7.227.007 5.637.864 Pasivo no corriente Deudas financieras 4.4 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Total de pasivo 111.934.851 110.251.058 Patrimonio neto fiduciario 53.600.000 53.600.000 Certificados de participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089				
Pasivo no corriente Deudas financieras 4.4 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Patrimonio neto fiduciario Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089		4.5		
Deudas financieras 4.4 102.765.980 102.619.171 Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Patrimonio neto fiduciario Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Total de pasivo corriente		7.227.007	5.637.864
Pasivo por arrendamiento 7 1.941.864 1.883.537 Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Patrimonio neto fiduciario Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089				
Pasivo por impuesto diferido 11 - 110.486 Total de pasivo no corriente 104.707.844 104.613.194 Total de pasivo 111.934.851 110.251.058 Patrimonio neto fiduciario 53.600.000 53.600.000 Certificados de participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089				
Patrimonio neto fiduciario 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	•		1.941.864	1.883.537
Patrimonio neto fiduciario 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	·	11		_
Patrimonio neto fiduciario Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Total de pasivo no corriente		104.707.844	104.613.194
Certificados de participación 53.600.000 53.600.000 Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Total de pasivo		111.934.851	110.251.058
Pago de certificados por participación 5 (25.294.799) (25.294.799) Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Patrimonio neto fiduciario			
Descuento de emisión (305.915) (305.915) Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Certificados de participación		53.600.000	53.600.000
Resultados acumulados 2.126.311 (537.197) Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Pago de certificados por participación	5	(25.294.799)	(25.294.799)
Total de patrimonio neto fiduciario 30.125.597 27.462.089	Descuento de emisión		(305.915)	(305.915)
<u> </u>	Resultados acumulados		2.126.311	(537.197)
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario 142.060.448 137.713.147	Total de patrimonio neto fiduciario		30.125.597	27.462.089
	Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		142.060.448	137.713.147

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





Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en dólares estadounidenses)

	Nota	31.03.2022	31.03.2021
Ingresos operativos Venta energía eléctrica	10	4.585.610	4.214.456
Costo de ventas			
Amortizaciones	4.2	(1.889.970)	(1.889.970)
Gastos de operación y mantenimiento	7.2	(722.976)	(496.200)
Seguros		(69.287)	(56.660)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(37.500)	(37.500)
Amortización derecho de uso	4.3	(32.831)	(32.831)
Margen bruto		1.833.046	1.701.295
Gastos de administración			
Honorarios República AFISA	10	(27.000)	(27.000)
Honorarios profesionales y otros		(15.681)	(18.376)
Otros		(116.840)	(72.894)
		(159.521)	(118.270)
Resultado operativo		1.673.525	1.583.025
Resultados financieros			
Intereses perdidos		(1.316.133)	(1.317.259)
Costos financieros préstamos	4.4	(145.311)	(199.061)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(117.814)	68.922
Intereses por arrendamiento	4.4	(19.819)	(17.772)
Gastos y comisiones bancarias		(1.971)	2.332
		(1.601.048)	(1.462.838)
Resultado antes de impuesto a la renta		72.477	120.187
Impuesto a la renta	11	2.591.031	(843.541)
Resultado del período		2.663.508	(723.354)
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados Otro resultado integral		_	_
Resultado integral del período		2.663.508	(723.354)
Resultado por certificado de participación		4,969	(1,350)
		- COC1	(1,330)

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





Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en dólares estadounidenses)

	Nota	31.03.2022	31.03.2021
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes de impuesto a la renta		72.477	120.187
Ajustes por:			
Diferencia de cambio y reajuste de UI		117.814	(68.922)
Amortizaciones	4.2	1.889.970	1.889.970
Intereses perdidos		1.316.133	1.317.259
Costos financieros de préstamos	4.4	145.311	199.061
Gastos de operación y mantenimiento		-	496.200
Amortización derecho de uso	4.3	32.831	32.831
Intereses por arrendamiento		19.819	17.772
Variación en rubros operativos:			
Cuentas a cobrar UTE		69.968	952.232
Otros activos		148.520	51.822
Deudas comerciales		284.129	(2.493.405)
Otras cuentas por pagar		(25.784)	(317.346)
Efectivo proveniente de actividades operativas		4.071.188	2.197.661
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de arrendamientos		(147.149)	(162.794)
Efectivo aplicado a de actividades de financiamiento		(147.149)	(162.794)
Variación neta de efectivo		3.924.039	2.034.867
Efectivo al inicio del período		11.896.748	14.125.641
Efectivo al final del período		15.820.787	16.160.508

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

Cr. Jonathan Crokker Gerente General Cra, María Fernanda Fuentes Gerente de Administración REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en dólares estadounidenses)

	Certificados de participación	Pago de certificados por participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2021	53.600.000	(25.294.799)	(305.915)	(537.197)	27.462.089
Resultado integral del período	-	-	-	2.663.508	2.663.508
Saldos al 31 de marzo de 2022	53.600.000	(25.294.799)	(305.915)	2.126.311	30.125.597

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 (en dólares estadounidenses)

	Certificados de participación	Pago de certificados por participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020	53.600.000	(24.142.861)	(305.915)	1.771.416	30.922.640
Resultado integral del período	-	-	-	(723.354)	(723.354)
Saldos al 31 de marzo de 2021	53.600.000	(24.142.861)	(305.915)	1.048.062	30.199.286

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

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 trasmitió UTE, quien como gestor fue el encargado de negociar las condiciones 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.

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, contrató al gestor para la ejecución integral del mismo.

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 (Nota 6).

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 22 de abril de 2022.

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 2021.

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 de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 (US\$) utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 31 de marzo de 2022 (\$ 41,115 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2021 (\$ 44,695 por US\$ 1).

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la unidad indexada (UI) han sido ajustados considerando la cotización al 31 de marzo de 2022 de UI 1 = 5,3141 y al 31 de diciembre de 2021 de UI 1 = 5,1608.

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.

3.6 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

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 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 31 de marzo de 2022 dichas cuentas incluyen US\$ 10.060.000 y US\$ 3.648.581 (US\$ 10.060.000 y US\$ 913.664 al 31 de diciembre de 2021), correspondientes a la reserva "Debt service reserve account" y "Debt service payment account" respectivamente, requeridas de acuerdo al contrato de financiamiento descrito en la Nota 4.4.

4.2 Intangibles - activos en concesión

El saldo al 31 de marzo de 2022 se compone de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$
Valores al 31.12.2021 Aumentos	153.717.562
Valores al 31.03.2022	153.717.562
Amortizaciones	
Acumuladas al inicio del período	(34.706.007)
Amortización del período	(1.889.970)
Valores al 31.03.2022	(36.595.977)
Valor neto al cierre del período 31.03.2022	117.121.585
Valor neto al cierre del ejercicio 31.12.2021	119.011.555
El saldo al 31 de marzo de 2021 se componía de la sig	uiente forma:
Valores brutos	US\$
Valores al 31.12.2020	153.717.562
Aumentos Valores al 31.03.2021	153.717.562
Amortizaciones	
Acumuladas al inicio del período	(27.146.126)
Amortización del período	(1.889.970)
Valores al 31.03.2021	(29.036.096)
Valor neto al cierre del período 31.03.2021	124.681.466

4.3 Activo por derecho de uso - Terrenos

Valor neto al cierre del ejercicio 31.12.2020

El saldo al 31 de marzo de 2022 se compone de la siguiente forma:

	US\$
Valor bruto al 31.12.2021	2.485.165
Aumentos	
Valor bruto al 31.03.2022	2.485.165
Amortización acumulada al 31.12.2021	(384.000)
Amortización	(32.831)
Amortización acumulada al 31.03.2022	(416.831)
Valor neto al 31.03.2022	2.068.334
Valor neto al 31.12.2021	2.101.165

126.571.436

El saldo al 31 de marzo de 2021 se componía de la siguiente forma:

	US\$
Valor bruto al 31.12.2020 Aumentos	2.485.165
Valor bruto al 31.03.2021	2.485.165
Amortización acumulada al 31.12.2020	(252.678)
Amortización	(32.831)
Amortización acumulada al 31.03.2021	(285.509)
Valor neto al 31.03.2021	2.199.656
Valor neto al 31.12.2020	2.232.487

4.4 Deudas financieras

Con el objetivo de financiar el proyecto de construcción y operación del 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 período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 no se realizaron pagos de deudas financieras.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 no se realizaron pagos de deudas financieras.

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

	US	\$
	31.03.2022	31.12.2021
Corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank	4.713.469	4.713.469
Intereses a pagar	2.003.448	687.315
Costos financieros relacionados con la obtención del		
financiamiento	(583.417)	(581.922)
	6.133.500	4.818.862
No corriente		
Préstamo Inter-American Development Bank Costos financieros relacionados con la obtención del	101.481.352	101.481.353
financiamiento	1.284.628	1.137.818
	102.765.980	102.619.171
	108.899.480	107.438.033

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.

El valor razonable estimado para las deudas financieras al 31 de marzo de 2022 se detalla a continuación:

		US\$	
	Valor		
	Valor en libros	razonable	Nivel
Préstamos	108.899.480	121.977.607	2 (*)

El valor razonable estimado para las deudas financieras al 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

		US\$		
		Valor		
	Valor en libros	razonable	Nivel	
Préstamos	107.438.033	124.577.464	2 (*)	

(*) Para los tramos con tasa fija el valor razonable fue estimado en función de la tasa de interés de la curva en dólares estadounidenses de los bonos globales uruguayos publicada en BEVSA ajustado por el spread de tasas existentes de los préstamos tomados por el Fideicomiso (Nivel 2).

En el caso de los tramos con tasa variable la Gerencia considerada que su valor razonable no difiere del valor en libros dado que el riesgo de crédito es ajustado mediante el cambio en las tasas variables aplicadas a dichos préstamos.

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.

Durante el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 145.311, en el periodo finalizado en marzo de 2021 fueron US\$ 199.061.

4.5 Otras cuentas por pagar

	US\$		
	31.03.2022	31.12.2021	
Provisión reclamos (*)	66.489	66.489	
Honorarios profesionales y otros	143.119	12.747	
	209.608	79.236	

(*) Al 31 de marzo de 2022, 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\$ 1.938.327. 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 de certificados 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 de pago (fecha de 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 (titulares de certificados de participación).

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.

El saldo de pagos de certificados por participación se compone de la siguiente forma:

	US:	\$
	31.03.2022	31.12.2021
Pagos por participación	25.294.799	25.294.799
Total	25.294.799	25.294.799

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 arrendadores 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 trasmisión

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 transferido 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, de acuerdo al contrato descrito en la Nota 8.

A continuación se presenta el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente:

	USS	\$
	31.03.2022	31.12.2021
Análisis de madurez:		
Año 1	186.319	166.451
Año 2	186.319	166.451
Año 3	186.319	166.451
Año 4	186.319	166.451
Año 5	186.319	166.451
Posteriores	1.863.192	1.830.961
	2.794.787	2.663.216
Intereses no devengados	(666.604)	(613.228)
	2.128.183	2.049.988
Clasificación:		
Corriente	186.319	166.451
No corriente	1.941.864	1.883.537
	2.128.183	2.049.988

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.

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 31 de marzo de 2022 y el 31 de marzo de 2021:

Transacciones con República AFISA	US\$	
	31.03.2022	31.03.2021
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(27.000)	(27.000)
	US\$	
Transacciones con UTE	US	\$
Transacciones con UTE	US 31.03.2022	31.03.2022
Transacciones con UTE Venta energía eléctrica	-	<u>'</u>
	31.03.2022	31.03.2022

(*) Los saldos incluyen IVA

Nota 11 - Impuesto a la renta

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

	US\$		
	31.03.2022	31.03.2021	
Impuesto diferido			
Ganancia/(pérdida) por origen y reversión de			
diferencias temporarias	2.591.031	(843.541)	
Total	2.591.031	(843.541)	

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de marzo de 2022 son atribuibles según el siguiente detalle:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión	1.903.907	-	1.903.907
Pérdidas fiscales acumuladas	349.294	-	349.294
Provisión gastos operación y mantenimiento	52.802	-	52.802
Activo por derecho de uso	525.388	-	525.388
Pasivo por arrendamiento	-	(150.740)	(150.740)
Cuentas a cobrar UTE		(116.010)	(116.010)
Total	2.831.391	(266.750)	2.564.551

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2021 son atribuibles según el siguiente detalle:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión	-	(634.409)	(634.409)
Pérdidas fiscales acumuladas	321.659	_	321.659
Gastos operación y mantenimiento	46.933	-	46.933
Activo por derecho de uso	422.712	-	422.712
Pasivo por arrendamiento	-	(150.149)	(150.149)
Otros		(117.232)	(117.232)
Total	791.304	(901.790)	(110.486)

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 el saldo de impuesto a la renta diferido en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 fue el siguiente:

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

		Reconocido		
	Saldo al	en	Diferencia	Saldo al
	31.12.2021	resultados	de cambio	31.03.2022
Intangibles – activos en concesión	(634.409)	2.502.398	35.918	1.903.907
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	321.659	-	27.635	349.294
Gastos de operación y mantenimiento	46.933	1.773	4.096	52.802
Activo por derecho de uso	422.712	64.045	38.631	525.388
Pasivo por arrendamiento	(150.149)	11.880	(12.471)	(150.740)
Cuentas a cobrar UTE	(117.232)	10.935	(9.803)	(116.100)
Total	(110.486)	2.591.031	84.006	2.564.551

(*) La Gerencia de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, ha reconocido el importe del activo por impuesto diferido generado por las pérdidas fiscales que espera sean recuperables basándose en los ingresos a obtenerse a partir de la aplicación del contrato descrito en la Nota 9.

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 trascurrido 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.

En 2016 fue promovido por la COMAP el proyecto de inversión presentado por el Fideicomiso Arias en cumplimiento del artículo 11 de la Ley 16.906. Los bienes incorporados con destino a la obra civil, para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión que se declara promovido, se pueden computar como activos exentos a los efectos del IP, por el término de 10 años a partir de su incorporación, y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil.

Considerando que las primeras inversiones comprendidas en la exoneración fueron las realizadas durante el ejercicio 2016, los bienes incorporados estarán exonerados al menos hasta el ejercicio 2025.

Con respecto al impuesto diferido, el Fideicomiso ha aplicado las tasas de impuesto a la renta que serán aplicadas 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:

IIC¢

	03	039		
	31.03.2022	31.03.2021		
Resultado del período	2.663.508	(723.354)		
Cantidad de certificados de participación				
(de valor unitario US\$ 100)	536.000	536.000		
Resultado por certificado de participación	4,969	(1,350)		

Los resultados por certificado de participación, así calculados, 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, tal como se explica en la Nota 5.

Nota 14 - Contexto operacional actual

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

La Gerencia no espera que las mediadas descritas en el párrafo precedente tengan en el futuro un impacto significativo en las operaciones del Fideicomiso (lo cual se encuentra en línea con lo observado desde el comienzo de la pandemia hasta la fecha de cierre de este período) dado que los flujos de ingresos provienen del contrato descrito en la Nota 9, siendo UTE una entidad estatal con calificación grado inversor, por 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 31 de marzo de 2022 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.

Cra. María Fernanda Fuentes Gerente de Administración REPÚBLICA AFISA

Información suplementaria por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

Contenido

Estado de situación financiera en pesos uruguayos

Estado de resultado integral en pesos uruguayos

Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

(en pesos uruguayos)	31.03.2022	31.12.2021
Activo		
Activo corriente		
Efectivo	650.471.664	531.725.139
Cuentas a cobrar UTE	176.951.832	195.486.745
Otros activos		
Crédito fiscal	425.275	4.003.749
Seguros pagados por adelantado	7.031.475	10.740.524
Total de activo corriente	834.880.246	741.956.157
Activo no corriente		
Intangibles - obras en concesión	4.815.453.962	5.319.221.445
Activo por derecho de uso	85.039.534	93.911.536
Activo por impuesto diferido	105.441.497	-
Total de activo no corriente	5.005.934.993	5.413.132.981
Total de activo	5.840.815.239	6.155.089.138
Pasivo y patrimonio neto fiduciario		
Pasivo		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales		
Cuentas a pagar UTE	627.004	2.726.395
Cuentas a pagar Gamesa	22.043.760	9.219.217
Deudas financieras	252.178.808	215.379.066
Pasivo por arrendamiento	7.660.514	7.439.525
Otras cuentas por pagar		
Cuentas a pagar República AFISA	451.443	490.751
Impuestos a pagar	5.558.799	13.187.928
Otras	8.617.929	3.541.411
Total de pasivo corriente	297.138.257	251.984.293
Pasivo no corriente		
Deudas financieras	4.225.223.236	4.586.563.858
Pasivo por arrendamiento	79.839.777	84.184.735
Pasivo por impuesto diferido	<u> </u>	4.938.172
Total de pasivo no corriente	4.305.063.013	4.675.686.765
Total de pasivo	4.602.201.270	4.927.671.058
Patrimonio neto fiduciario		
Certificados de participación	1.597.494.400	1.597.494.400
Pago de certificados por participación	(753.886.189)	(753.886.189)
Prima (descuento) de emisión	(9.279.185)	(9.279.185)
Reserva por conversión	311.010.573	413.281.995
Resultados acumulados	93.274.370	(20.192.941)
Total de patrimonio neto fiduciario	1.238.613.969	1.227.418.080
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario	5.840.815.239	6.155.089.138

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

	31.03.2022	31.03.2021
Ingresos operativos		
Venta energía eléctrica	195.350.043	177.349.820
Costo de ventas		
Amortizaciones	(80.513.982)	(79.532.409)
Gastos de operación y mantenimiento	(30.799.260)	(20.880.745)
Seguros	(2.951.672)	(2.384.327)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	(1.597.525)	(1.578.049)
Amortización derecho de uso	(1.398.622)	(1.381.571)
Margen bruto	78.088.982	71.592.719
Gastos de administración		
Honorarios República AFISA	(1.150.218)	(1.136.195)
Honorarios profesionales y otros	(668.021)	(773.286)
Otros	(4.977.462)	(3.067.349)
	(6.795.701)	(4.976.830)
Resultado operativo	71.293.281	66.615.889
Resultados financieros		
Intereses perdidos	(56.068.143)	(55.431.981)
Costos financieros préstamos	(6.190.341)	(8.376.731)
Diferencia de cambio y reajuste de UI	(5.018.955)	2.900.328
Intereses por arrendamiento	(844.319)	(747.884)
Gastos y comisiones bancarias	(83.881)	98.134
	(68.205.639)	(61.558.134)
Resultado antes de impuesto a la renta	3.087.642	5.057.755
Impuesto a la renta	110.379.669	(35.497.307)
Resultado del período	113.467.311	(30.439.552)
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados		
Resultado por conversión	(102.271.422)	55.590.899
Resultado integral del período	11.195.889	25.151.347