

## **Fideicomiso Financiero ARIAS**

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero ARIAS

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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

## 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 30 de setiembre de 2022 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y cambios en el patrimonio neto fiduciario 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, 17 de octubre de 2022.

  
Cra. Fernanda Fuentes  
C.J.P.P.U: 125140



## Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2022

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
<b>Activo</b>					
<b>Activo Corriente</b>					
Efectivo		13.522.710	11.896.748	564.383.835	531.725.139
Cuentas a cobrar UTE	4.1	4.502.125	4.373.795	187.900.699	195.486.745
Otros activos					
Crédito fiscal		141.478	89.579	5.904.730	4.003.749
Seguros pagados por adelantado		30.611	240.305	1.277.593	10.740.524
<b>Total de activo Corriente</b>		<b>18.196.924</b>	<b>16.600.427</b>	<b>759.466.857</b>	<b>741.956.157</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Intangibles - activos en concesión	4.2	113.341.645	119.011.555	4.730.426.888	5.319.221.445
Activo por derecho de uso	4.3	2.002.673	2.101.165	83.583.526	93.911.536
Activo por impuesto a la renta diferido	12	3.089.341	-	128.936.751	-
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>118.433.659</b>	<b>121.112.720</b>	<b>4.942.947.165</b>	<b>5.413.132.981</b>
<b>Total de activo</b>		<b>136.630.583</b>	<b>137.713.147</b>	<b>5.702.414.022</b>	<b>6.155.089.138</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>					
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Deudas comerciales					
Cuentas a pagar UTE		15.250	61.000	636.474	2.726.395
Cuentas a pagar Gamesa		240.791	206.270	10.049.664	9.219.217
Deudas financieras	4.4	6.297.984	4.818.862	262.852.680	215.379.066
Pasivo por arrendamiento	7	191.674	166.451	7.999.710	7.439.525
Otras cuentas por pagar					
Cuentas a pagar República AFISA		10.980	10.980	458.261	490.751
Impuestos a pagar		263.246	295.065	10.986.855	13.187.928
Otras	4.5	112.174	79.236	4.681.655	3.541.411
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>7.132.099</b>	<b>5.637.864</b>	<b>297.665.299</b>	<b>251.984.293</b>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Deudas financieras	4.4	100.490.589	102.619.171	4.194.075.188	4.586.563.858
Pasivo por arrendamiento	7	2.037.837	1.883.537	85.051.181	84.184.735
Pasivo por impuesto a la renta diferido	12	-	110.486	-	4.938.172
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>102.528.426</b>	<b>104.613.194</b>	<b>4.279.126.369</b>	<b>4.675.686.765</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>109.660.525</b>	<b>110.251.058</b>	<b>4.576.791.668</b>	<b>4.927.671.058</b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>					
Certificado de participación		53.600.000	53.600.000	1.597.494.400	1.597.494.400
Pago certificado de participación	5	(27.388.488)	(25.294.799)	(816.286.496)	(753.886.189)
Descuento de emisión		(305.915)	(305.915)	(9.279.185)	(9.279.185)
Reserva por conversión		-	-	305.543.499	413.281.995
Resultados acumulados		1.064.461	(537.197)	48.150.136	(20.192.941)
<b>Total del patrimonio neto fiduciario</b>		<b>26.970.058</b>	<b>27.462.089</b>	<b>1.125.622.354</b>	<b>1.227.418.080</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>		<b>136.630.583</b>	<b>137.713.147</b>	<b>5.702.414.022</b>	<b>6.155.089.138</b>

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

  
Cr. Jonathan Crokker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. María Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA

## Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>Ingresos operativos</b>					
Venta de energía eléctrica	9 y 10	5.306.357	4.785.617	13.712.917	13.840.949
<b>Costo de ventas</b>					
Amortizaciones	4.2	(1.889.970)	(1.889.970)	(5.669.910)	(5.669.910)
Gastos de operación y mantenimiento	6	(723.366)	(613.907)	(2.170.607)	(1.770.346)
Seguros		(70.204)	(56.661)	(209.696)	(169.980)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(37.500)	(37.500)	(112.500)	(112.500)
Amortización derecho de uso	4.3	(32.830)	(32.830)	(98.492)	(98.492)
<b>Margen bruto</b>		<b>2.552.487</b>	<b>2.154.749</b>	<b>5.451.712</b>	<b>6.019.721</b>
<b>Gastos de administración</b>					
Honorarios República AFISA	10	(27.000)	(27.000)	(81.000)	(81.000)
Honorarios profesionales y otros		(6.953)	(12.151)	(30.643)	(40.775)
Otros		(79.093)	(22.464)	(220.588)	(171.773)
		<b>(113.046)</b>	<b>(61.615)</b>	<b>(332.231)</b>	<b>(293.548)</b>
<b>Resultado operativo</b>		<b>2.439.441</b>	<b>2.093.134</b>	<b>5.119.481</b>	<b>5.726.173</b>
<b>Resultados Financieros</b>					
Intereses perdidos		(1.314.627)	(1.358.139)	(3.833.968)	(4.013.532)
Costos financieros de préstamos	4.4	(149.424)	(161.903)	(436.938)	(535.882)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(119.379)	(60.583)	(277.776)	(96.913)
Intereses por arrendamiento		(20.173)	(18.782)	(60.482)	(54.537)
Resultados asociados al financiamiento	4.4	-	-	(15.000)	(15.000)
Gastos y comisiones bancarias		(1.948)	(474)	(6.048)	(1.336)
		<b>(1.605.551)</b>	<b>(1.599.881)</b>	<b>(4.630.212)</b>	<b>(4.717.200)</b>
<b>Resultados antes de impuesto a la renta</b>		<b>833.890</b>	<b>493.253</b>	<b>489.269</b>	<b>1.008.973</b>
Impuesto a la renta	12	(350.438)	500.460	3.238.700	967.097
<b>Resultado del período</b>		<b>483.452</b>	<b>993.713</b>	<b>3.727.969</b>	<b>1.976.070</b>
<b>Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados</b>					
Resultado por conversión	3.4	-	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>483.452</b>	<b>993.713</b>	<b>3.727.969</b>	<b>1.976.070</b>
<b>Resultado por certificado de participación</b>	14	<b>0,902</b>	<b>1,854</b>	<b>6,955</b>	<b>3,687</b>

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

  
Cr. Jonathan Crokier  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. María Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA

## Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>Ingresos operativos</b>					
Venta de energía eléctrica	9 y 10	218.813.960	206.027.386	566.837.137	599.606.827
<b>Costo de ventas</b>					
Amortizaciones	4.2	(77.885.664)	(81.336.749)	(234.371.400)	(245.627.431)
Gastos de operación y mantenimiento	6	(29.809.881)	(26.430.280)	(89.724.211)	(76.693.552)
Seguros		(2.893.165)	(2.438.419)	(8.667.994)	(7.363.741)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(1.545.375)	(1.613.850)	(4.650.300)	(4.873.638)
Amortización derecho de uso	4.3	(1.352.924)	(1.412.915)	(4.071.265)	(4.266.794)
<b>Margen bruto</b>		<b>105.326.951</b>	<b>92.795.173</b>	<b>225.351.967</b>	<b>260.781.671</b>
<b>Gastos de administración</b>					
Honorarios República AFISA	10	(1.112.670)	(1.161.972)	(3.348.216)	(3.509.019)
Honorarios profesionales y otros		(285.917)	(522.314)	(1.266.659)	(1.766.423)
Otros		(3.260.474)	(951.875)	(9.118.226)	(7.441.416)
		<b>(4.659.061)</b>	<b>(2.636.161)</b>	<b>(13.733.101)</b>	<b>(12.716.858)</b>
<b>Resultado operativo</b>		<b>100.667.890</b>	<b>90.159.012</b>	<b>211.618.866</b>	<b>248.064.813</b>
<b>Resultados Financieros</b>					
Intereses perdidos		(54.182.703)	(58.457.553)	(158.480.901)	(173.871.112)
Costos financieros de préstamos	4.4	(6.158.455)	(6.960.495)	(18.061.256)	(23.215.053)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(4.924.672)	(2.619.305)	(11.482.149)	(4.198.390)
Intereses por arrendamiento		(831.313)	(808.563)	(2.500.078)	(2.362.618)
Resultados asociados al financiamiento	4.4	945	2.140	(620.040)	(649.818)
Gastos y comisiones bancarias		(80.422)	(20.454)	(250.041)	(57.920)
		<b>(66.176.620)</b>	<b>(68.864.230)</b>	<b>(191.394.465)</b>	<b>(204.354.911)</b>
<b>Resultados antes de impuesto a la renta</b>		<b>34.491.270</b>	<b>21.294.782</b>	<b>20.224.401</b>	<b>43.709.902</b>
Impuesto a la renta	12	(14.711.802)	21.614.000	133.874.923	41.895.841
<b>Resultado del período</b>		<b>19.779.468</b>	<b>42.908.782</b>	<b>154.099.324</b>	<b>85.605.743</b>
<b>Otro resultado integral - Partidas que no serán reclassificadas posteriormente a resultados</b>					
Resultado por conversión	3.4	50.007.296	(19.160.806)	(85.698.232)	19.648.261
<b>Resultado integral del período</b>		<b>69.786.764</b>	<b>23.747.976</b>	<b>68.401.092</b>	<b>105.254.004</b>
<b>Resultado por certificado de participación</b>	14	<b>1,24</b>	<b>2,69</b>	<b>9,646</b>	<b>5,359</b>

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



Cr. Jonathan Crokker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado  
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022  
(en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

Nota	US\$		Equivalente en \$	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>				
Resultado del período antes de impuesto a la renta	489.269	1.008.973	20.224.401	43.709.902
<b>Ajustes por:</b>				
Diferencia de cambio y reajuste de UI	277.776	96.913	11.482.149	4.198.390
Amortizaciones	4.2 5.669.910	5.669.910	234.371.400	245.627.431
Intereses perdidos	3.833.968	4.013.532	158.480.901	173.871.112
Costos financieros de préstamos	4.4 436.938	535.882	18.061.256	23.215.053
Resultados asociados al financiamiento	4.4 15.000	15.000	620.040	649.818
Amortización derecho de uso	4.3 98.492	98.492	4.071.265	4.266.794
Intereses por arrendamiento	60.482	54.537	2.500.078	2.362.618
<b>Variación en rubros operativos:</b>				
Cuentas a cobrar UTE	(128.330)	656.817	(5.304.649)	28.454.115
Otros activos	160.743	400.132	6.766.332	17.334.227
Deudas comerciales	(11.229)	(2.880.671)	(464.162)	(124.794.189)
Otras cuentas por pagar	48.275	5.713	1.995.495	247.512
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes del impuesto a la renta</b>	<b>10.951.294</b>	<b>9.675.229</b>	<b>452.804.506</b>	<b>419.142.784</b>
Pago de impuesto a la renta	(2.948)	(2.660)	(121.859)	(115.254)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>	<b>10.948.346</b>	<b>9.672.569</b>	<b>452.682.647</b>	<b>419.027.530</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>				
Pago de certificados y dividendos por participación	5 y 10 (4.220.000)	(2.200.000)	(170.196.818)	(96.316.000)
Pago de intereses	4.4 (2.563.632)	(2.679.114)	(105.970.292)	(116.062.476)
Amortización de préstamo	4.4 (2.356.735)	(2.321.295)	(97.417.998)	(100.561.341)
Pago de costos financieros	4.4 (15.000)	(15.000)	(620.040)	(649.818)
Pago de arrendamientos	(167.017)	(162.794)	(7.437.940)	(6.894.477)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>	<b>(9.322.384)</b>	<b>(7.378.203)</b>	<b>(381.643.088)</b>	<b>(320.484.113)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>	<b>1.625.962</b>	<b>2.294.366</b>	<b>71.039.559</b>	<b>98.543.417</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<b>11.896.748</b>	<b>14.125.641</b>	<b>531.725.139</b>	<b>598.079.636</b>
<b>Efecto de la conversión del efectivo</b>	-	-	<b>(38.380.863)</b>	<b>8.452.063</b>
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>13.522.710</b>	<b>16.420.007</b>	<b>564.383.835</b>	<b>705.075.116</b>

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

  
Cr. Jonathan Crokker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

  
Crs. María Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado  
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>53.600.000</b>	<b>(25.294.799)</b>	<b>(305.915)</b>	<b>(537.197)</b>	<b>27.462.089</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	(2.093.689)	-	(2.126.311)	(4.220.000)
Resultado integral de período		-	-	-	3.727.969	3.727.969
		-	<b>(2.093.689)</b>	-	<b>1.601.658</b>	<b>(492.031)</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2022</b>		<b>53.600.000</b>	<b>(27.388.488)</b>	<b>(305.915)</b>	<b>1.064.461</b>	<b>26.970.058</b>

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado  
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>53.600.000</b>	<b>(24.142.861)</b>	<b>(305.915)</b>	<b>1.771.416</b>	<b>30.922.640</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	(1.151.938)	-	(1.048.062)	(2.200.000)
Resultado integral de período		-	-	-	1.976.070	1.976.070
		-	<b>(1.151.938)</b>	-	<b>928.008</b>	<b>(223.930)</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2021</b>		<b>53.600.000</b>	<b>(25.294.799)</b>	<b>(305.915)</b>	<b>2.699.424</b>	<b>30.698.710</b>

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

  
Cr. Jonathan Crokker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. María Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado  
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

Nota	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1.597.494.400</b>	<b>(753.886.189)</b>	<b>(9.279.185)</b>	<b>413.281.995</b>	<b>(20.192.941)</b>	<b>1.227.418.080</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Pago de certificados por participación	5 y 10	(62.400.307)	-	(22.040.264)	(85.756.247)	(170.196.818)
Resultado integral de período		-	-	(85.698.232)	154.099.324	68.401.092
		<b>(62.400.307)</b>	<b>-</b>	<b>(107.738.496)</b>	<b>68.343.077</b>	<b>(101.795.726)</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2022</b>	<b>1.597.494.400</b>	<b>(816.286.496)</b>	<b>(9.279.185)</b>	<b>305.543.499</b>	<b>48.150.136</b>	<b>1.125.622.354</b>

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado  
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

Nota	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1.597.494.400</b>	<b>(719.553.829)</b>	<b>(9.279.185)</b>	<b>358.316.101</b>	<b>82.287.060</b>	<b>1.309.264.547</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Pago de certificados por participación	5 y 10	(34.332.360)	-	(16.099.486)	(45.884.154)	(96.316.000)
Resultado integral de período		-	-	19.648.261	85.605.743	105.254.004
		<b>(34.332.360)</b>	<b>-</b>	<b>3.548.775</b>	<b>39.721.589</b>	<b>8.938.004</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2021</b>	<b>1.597.494.400</b>	<b>(753.886.189)</b>	<b>(9.279.185)</b>	<b>361.864.876</b>	<b>122.008.649</b>	<b>1.318.202.551</b>

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



Cr. Jonathan Crolker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA

## Fideicomiso Financiero Arias

# Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 transmitió 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 17 de octubre 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 descrito en la Nota 9 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.

El Fideicomiso presenta sus estados financieros aplicando lo establecido en el Decreto 108/22, el cual regula ciertos aspectos de preparación y presentación de estados financieros en su moneda de presentación.

Las disposiciones del mencionado Decreto tienen vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022.

Entre las principales disposiciones se establece que, los estados financieros que posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional, deberán ser presentados en ambas monedas.

### **Procedimiento utilizado para la conversión de los estados financieros**

Los estados financieros 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 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 30 de setiembre de 2022 (\$ 41,736 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2021 (\$ 44,695 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

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 30 de setiembre de 2022 (UI 1 = \$ 5,5494) y al 31 de diciembre de 2021 (UI 1 = \$ 5,1608). Las diferencias por 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 cajas de ahorro que al 30 de setiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 30 de setiembre de 2022 dichas cuentas incluyen US\$ 8.010.000 equivalentes a \$ 334.305.360 y US\$ 3.605.388 equivalentes a \$ 150.474.474 (US\$ 10.060.000 equivalentes a \$ 449.631.700 y US\$ 913.664 equivalentes a \$ 40.836.216 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 30 de setiembre de 2022 se compone de la siguiente forma:

<b>Valores brutos</b>	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>
Valores al inicio del período	153.717.562	6.870.406.409
Ajuste por conversión	-	(454.850.223)
<b>Valores al cierre del período</b>	<b>153.717.562</b>	<b>6.415.556.186</b>
<b>Amortizaciones</b>		
Acumuladas al inicio del período	(34.706.007)	(1.551.184.964)
Amortización del período	(5.669.910)	(234.371.400)
Ajuste por conversión	-	3.470.685.662
<b>Valores al cierre del período</b>	<b>(40.375.917)</b>	<b>(1.685.129.298)</b>
<b>Valor neto al 30.09.2022</b>	<b>113.341.645</b>	<b>4.730.426.888</b>
<b>Valor neto al 31.12.2021</b>	<b>119.011.555</b>	<b>5.319.221.445</b>

El saldo al 30 de setiembre de 2021 se componía de la siguiente forma:

<b>Valores brutos</b>	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>
Valores al inicio del período	153.717.562	6.508.401.552
Ajuste por conversión	-	92.230.580
<b>Valores al cierre del período</b>	<b>153.717.562</b>	<b>6.600.632.132</b>
<b>Amortizaciones</b>		
Acumuladas al inicio del período	(27.146.126)	(1.149.366.996)
Amortización del período	(5.669.910)	(245.627.431)
Ajuste por conversión	-	(14.126.226)
<b>Valores al cierre del período</b>	<b>(32.816.036)</b>	<b>(1.409.120.653)</b>
<b>Valor neto al 30.09.2021</b>	<b>120.901.526</b>	<b>5.191.511.479</b>
<b>Valor neto al 31.12.2020</b>	<b>126.571.436</b>	<b>5.359.034.556</b>

#### 4.3 Activo por derecho de uso – Terrenos

El saldo al 30 de setiembre de 2022 se compone de la siguiente forma:

	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>
<b>Valores brutos</b>		
Valores al inicio del período	2.485.165	111.074.463
Ajuste por conversión	-	(7.353.626)
<b>Valores al cierre del período</b>	<b>2.485.165</b>	<b>103.720.837</b>
<b>Amortizaciones</b>		
Acumuladas al inicio del período	(384.000)	(17.162.880)
Amortización del período	(98.492)	(4.071.265)
Ajuste por conversión	-	1.096.834
<b>Valores al cierre del período</b>	<b>(482.492)</b>	<b>(20.137.311)</b>
<b>Valor neto al 30.09.2022</b>	<b>2.002.673</b>	<b>83.583.526</b>
<b>Valor neto al 31.12.2021</b>	<b>2.101.165</b>	<b>93.911.536</b>

El saldo al 30 de setiembre de 2021 se componía de la siguiente forma:

	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>
<b>Valores brutos</b>		
Valores al inicio del período	2.485.165	92.716.535
Ajuste por conversión	-	15.579.513
<b>Valores al cierre del período</b>	<b>2.485.165</b>	<b>108.296.048</b>
<b>Amortizaciones</b>		
Acumuladas al inicio del período	(252.678)	(3.197.017)
Amortización del período	(98.492)	(4.266.794)
Ajuste por conversión	-	(9.198.494)
<b>Valores al cierre del período</b>	<b>(351.170)</b>	<b>(16.662.305)</b>
<b>Valor neto al 30.09.2021</b>	<b>2.133.995</b>	<b>91.633.743</b>
<b>Valor neto al 31.12.2020</b>	<b>2.232.487</b>	<b>94.523.500</b>

#### 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 (efectiva anual del 5,76% sobre la base de un año de 365 días) o libor más un spread dependiendo el tramo del préstamo.

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 el 14 de noviembre de 2035.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos por US\$ 4.920.367 (equivalentes a \$ 203.388.290), correspondiendo US\$ 2.356.735 a capital (equivalentes a \$ 97.417.998) y US\$ 2.563.632 a intereses (equivalentes a \$ 105.970.292).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por US\$ 5.000.409 (equivalentes a \$ 216.623.817), correspondiendo US\$ 2.321.295 a capital (equivalentes a \$ 100.561.341) y US\$ 2.679.114 a intereses (equivalentes a \$ 116.062.476).

A continuación, se presenta la apertura del saldo:

	30.09.2022		31.12.2021	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
<b>Corriente</b>				
Préstamo Inter-American Development Bank	4.926.107	205.596.009	4.713.469	210.668.497
Intereses a pagar	1.957.650	81.704.481	687.315	30.719.544
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(585.773)	(24.447.810)	(581.922)	(26.008.975)
	<b>6.297.984</b>	<b>262.852.680</b>	<b>4.818.862</b>	<b>215.379.066</b>
<b>No corriente</b>				
Préstamo Inter-American Development Bank	98.911.979	4.128.190.373	101.481.353	4.535.709.072
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	1.578.610	65.884.815	1.137.818	50.854.786
	<b>100.490.589</b>	<b>4.194.075.188</b>	<b>102.619.171</b>	<b>4.586.563.858</b>
	<b>106.788.573</b>	<b>4.456.927.868</b>	<b>107.438.033</b>	<b>4.801.942.924</b>

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 30 de setiembre de 2022 se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	106.788.573	111.211.265	2 (*)

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

	US\$		
	Valor en libros	Valor 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) (Nota 3.6).

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 período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la administración del financiamiento por US\$ 15.000 (equivalentes a \$ 620.040), y se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 436.938 (equivalentes a \$ 18.061.256).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la administración del financiamiento por US\$ 15.000 (equivalentes a \$ 649.818), y se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 535.882 (equivalentes a \$ 23.215.053).

#### 4.5 Otras cuentas por pagar

	30.09.2022		31.12.2021	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Provisión reclamos (*)	66.489	2.774.985	66.489	2.971.726
Honorarios profesionales y otros	45.685	1.906.672	12.747	569.685
	<b>112.174</b>	<b>4.681.657</b>	<b>79.236</b>	<b>3.541.411</b>

(\*) Al 30 de setiembre de 2022 el Fideicomiso ha recibido reclamos por parte de propietarios de terrenos donde se impuso servidumbre para la construcción de la línea de transmisión, los cuales ascienden a un total de US\$ 1.938.327 (US\$ 1.938.327 al 31 de diciembre de 2021). 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.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 4.220.000 (equivalentes a \$ 170.196.818), de los cuales US\$ 2.093.689 se imputaron a pagos de certificados por participación y US\$ 2.126.311 a resultados acumulados, considerando el monto de las utilidades acumuladas disponibles a la fecha de pago.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 2.200.000 (equivalentes a \$ 96.316.000), de los cuales US\$ 1.151.938 se imputaron a pagos de certificados por participación y US\$ 1.048.062 a resultados acumulados, considerando el monto de las utilidades acumuladas disponibles a la fecha de pago.

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

	30.09.2022		31.12.2021	
	US\$	Equivalentes en \$	US\$	Equivalentes en \$
Pagos por participación	27.388.488	816.286.496	25.294.799	753.886.189
<b>Total</b>	<b>27.388.488</b>	<b>816.286.496</b>	<b>25.294.799</b>	<b>753.886.189</b>

## 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.

Por último, 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 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 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:

	<b>30.09.2022</b>		<b>31.12.2021</b>	
	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>
Análisis de madurez:				
Año 1	191.674	7.999.710	166.451	7.439.525
Año 2	191.674	7.999.710	166.451	7.439.525
Año 3	191.674	7.999.710	166.451	7.439.525
Año 4	191.674	7.999.710	166.451	7.439.525
Año 5	191.674	7.999.710	166.451	7.439.525
Posteriores	1.916.741	79.997.100	1.830.961	81.834.780
	<b>2.875.111</b>	<b>119.995.650</b>	<b>2.663.216</b>	<b>119.032.405</b>
Intereses no devengados	(645.600)	(26.944.759)	(613.228)	(27.408.145)
	<b>2.229.511</b>	<b>93.050.891</b>	<b>2.049.988</b>	<b>91.624.260</b>
Clasificación:				
Corriente	191.674	7.999.710	166.451	7.439.525
No corriente	2.037.837	85.051.181	1.883.537	84.184.735
	<b>2.229.511</b>	<b>93.050.891</b>	<b>2.049.988</b>	<b>91.624.260</b>

## 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 contraparte 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 reconoció 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 2022 y el 30 de setiembre de 2021:

<b>Transacciones con República AFISA</b>	<b>30.09.2022</b>		<b>30.09.2021</b>	
	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>
<b>Gastos de administración</b>				
Honorarios Administradora	(81.000)	(3.348.216)	(81.000)	(3.509.019)
<b>Transacciones con UTE</b>				
	<b>30.09.2022</b>		<b>30.09.2021</b>	
	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>
<b>Ingresos operativos</b>				
Venta de energía eléctrica	13.712.917	566.837.137	13.840.949	599.606.827
<b>Costo de ventas</b>				
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)	(137.250)	(5.673.366)	(137.250)	(5.945.838)
<b>Pagos por participación</b>	(4.220.000)	(168.310.480)	(2.200.000)	(96.316.000)

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas durante el trimestre finalizado el 30 de setiembre de 2022 y el 30 de setiembre de 2021:

<b>Transacciones con República AFISA</b>	<b>30.09.2022</b>		<b>30.09.2021</b>	
	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>
<b>Gastos de administración</b>				
Honorarios Administradora	(27.000)	(1.112.670)	(27.000)	(1.161.972)
<b>Transacciones con UTE</b>				
	<b>30.09.2022</b>		<b>30.09.2021</b>	
	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>	<b>US\$</b>	<b>Equivalente en \$</b>
<b>Ingresos operativos</b>				
Venta de energía eléctrica	5.306.357	218.813.960	4.785.617	206.027.386
<b>Costo de ventas</b>				
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)	(45.750)	(1.885.358)	(45.750)	(1.968.897)
<b>Pagos por participación</b>	(4.220.000)	(170.196.818)	(2.200.000)	(96.316.000)

(\*) Los pagos incluyen IVA.

## Nota 11 - Posición en moneda distinta a la funcional

La posición en pesos uruguayos al 30 de setiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	30.09.2022		31.12.2021	
	\$	Equivalente en US\$	\$	Equivalente en US\$
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo	4.658.936	111.629	9.129.356	204.259
Crédito fiscal	5.904.730	141.478	4.003.749	89.579
	<b>10.563.666</b>	<b>253.107</b>	<b>13.133.105</b>	<b>293.838</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Activo por impuesto a la renta diferido	128.936.751	3.089.341	-	-
	<b>128.936.751</b>	<b>3.089.341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activo</b>	<b>139.500.417</b>	<b>3.342.448</b>	<b>13.133.105</b>	<b>293.838</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Otras cuentas por pagar	(37.090)	(889)	(407.440)	(9.116)
Impuestos a pagar	(4.945.636)	(118.498)	(11.620.477)	(259.995)
	<b>(4.982.726)</b>	<b>(119.387)</b>	<b>(12.027.917)</b>	<b>(269.111)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Pasivo por impuesto a la renta diferido	-	-	(4.938.172)	(110.486)
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.938.172)</b>	<b>(110.486)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>(4.982.726)</b>	<b>(119.387)</b>	<b>(16.966.089)</b>	<b>(379.597)</b>
<b>Posición neta activa/(pasiva)</b>	<b>134.517.691</b>	<b>3.223.061</b>	<b>(3.832.984)</b>	<b>(85.759)</b>

La posición en Unidades Indexadas (UI) al 30 de setiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	30.09.2022		31.12.2021	
	UI	Equivalente en US\$	UI	Equivalente en US\$
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Pasivo por arrendamiento	(1.441.545)	(191.674)	(1.441.545)	(166.451)
<b>Pasivo no corriente</b>				
Pasivo por arrendamiento	(15.326.194)	(2.037.837)	(16.312.341)	(1.883.537)
	<b>(16.767.739)</b>	<b>(2.229.511)</b>	<b>(17.753.886)</b>	<b>(2.049.988)</b>
<b>Posición neta pasiva</b>	<b>(16.767.739)</b>	<b>(2.229.511)</b>	<b>(17.753.886)</b>	<b>(2.049.988)</b>

## Nota 12 - Impuesto a la renta

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

	30.09.2022		30.09.2021	
	US\$	\$	US\$	\$
<b>Gasto por impuesto corriente</b>				
Impuesto a la renta corriente	-	-	(3.063)	(134.178)
<b>Impuesto diferido</b>				
Ganancia por origen y reversión de diferencias temporarias	3.238.700	133.874.923	970.160	42.030.019
<b>Total</b>	<b>3.238.700</b>	<b>133.874.923</b>	<b>967.097</b>	<b>41.895.841</b>

### b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 30 de setiembre de 2022 son atribuibles según el siguiente detalle:

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión	2.395.309	-	2.395.309
Pérdidas fiscales acumuladas	339.878	-	339.878
Provisión gastos operación y mantenimiento	53.515	-	53.515
Activo por derecho de uso	540.566	-	540.566
Pasivo por arrendamiento	-	(126.181)	(126.181)
Cuentas a cobrar UTE	-	(113.746)	(113.746)
<b>Total en US\$</b>	<b>3.329.268</b>	<b>(239.927)</b>	<b>3.089.341</b>
<b>Equivalente en \$</b>	<b>138.950.329</b>	<b>(10.013.593)</b>	<b>128.936.751</b>

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

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión	-	(634.409)	(634.409)
Pérdidas fiscales acumuladas	321.659	-	321.659
Provisión gastos operación y mantenimiento	46.933	-	46.933
Activo por derecho de uso	422.712	-	422.712
Pasivo por arrendamiento	-	(150.149)	(150.149)
Cuentas a cobrar UTE	-	(117.232)	(117.232)
<b>Total</b>	<b>791.304</b>	<b>(901.790)</b>	<b>(110.486)</b>
<b>Equivalente en \$</b>	<b>35.367.332</b>	<b>(40.305.504)</b>	<b>(4.938.172)</b>

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 del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 fue el siguiente:

	<b>Saldo al 31.12.2021</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Diferencia de cambio</b>	<b>Saldo al 30.09.2022</b>
Intangibles – activos en concesión	(625.964)	3.095.317	(74.045)	2.395.308
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	317.377	-	22.501	339.878
Provisión gastos operación y mantenimiento	46.307	3.962	3.245	53.514
Activo por derecho de uso	417.085	94.820	28.662	540.567
Pasivo por arrendamiento	(148.150)	32.787	(10.818)	(126.181)
Cuentas a cobrar UTE	(117.141)	11.814	(8.418)	(113.745)
<b>Total en US\$</b>	<b>(110.486)</b>	<b>3.238.700</b>	<b>(38.873)</b>	<b>3.089.341</b>
<b>Equivalente en \$</b>	<b>(4.938.172)</b>	<b>133.874.923</b>	<b>-</b>	<b>128.936.751</b>

El movimiento del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 fue el siguiente:

	<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Diferencia de cambio</b>	<b>Saldo al 30.09.2021</b>
Intangibles – activos en concesión	(1.085.272)	975.777	23.827	(85.668)
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	440.684	49.775	(5.716)	484.743
Provisión gastos operación y mantenimiento	179.006	(130.287)	(3.658)	45.061
Activo por derecho de uso	394.803	49.226	(5.080)	438.949
Pasivo por arrendamiento	(189.609)	24.023	2.863	(162.723)
Cuentas a cobrar UTE	(121.669)	1.646	1.751	(118.272)
<b>Total en US\$</b>	<b>(382.057)</b>	<b>970.160</b>	<b>13.987</b>	<b>602.090</b>
<b>Equivalente en \$</b>	<b>(16.176.288)</b>	<b>42.030.019</b>	<b>-</b>	<b>25.853.731</b>

(\*) 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 13 - 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 Reta 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.

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 14 - 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 la ganancia por certificado de participación son los siguientes:

	30.09.2022		30.09.2021	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Resultado del período	3.727.969	154.099.324	1.976.070	85.605.743
Cantidad de certificados de participación (de valor unitario US\$ 100)	536.000	15.974.944	536.000	15.974.944
Resultado por certificado de participación	<b>6,955</b>	<b>9,646</b>	<b>3,687</b>	<b>5,359</b>

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 15 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre 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.



**Cr. Jonathan Crocker**  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA



**Cra. María Fernanda Fuentes**  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA