



Fideicomiso Financiero Arias

Estados financieros intermedios condensados
por el período de seis meses finalizado el 30 de
junio de 2023 e informe de revisión
independiente

Fideicomiso Financiero Arias

Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 e informe de revisión independiente

Contenido

Informe de revisión independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultado integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados

Informe de revisión independiente sobre estados financieros intermedios condensados

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

Introducción

Hemos realizado una revisión de los estados financieros intermedios condensados expresados en dólares estadounidenses del Fideicomiso Financiero Arias (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2023, los correspondientes estados intermedios condensados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios condensados en dólares estadounidenses, que se adjuntan. La Dirección de República AFISA, fiduciario del Fideicomiso, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

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

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios condensados no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso Financiero Arias al 30 de junio de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

Otros asuntos

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

4 de agosto de 2023



Benjamin Dreifus Lewowitz
Socio, Deloitte S.C.



Fideicomiso Financiero Arias

Estado de situación financiera intermedio condensado
al 30 de junio de 2023

(cifras en dólares estadounidenses y equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Activo					
Activo corriente					
Efectivo	4.1	11.266.552	12.713.030	421.459.180	509.423.821
Cuentas a cobrar UTE		3.952.314	2.603.677	147.848.156	104.331.936
Otros activos					
Crédito fiscal		13.338	-	498.947	-
Seguros pagados por adelantado		147.629	354.752	5.522.517	14.215.354
Total de activo corriente		15.379.833	15.671.459	575.328.800	627.971.111
Activo no corriente					
Intangibles - activos en concesión	4.2	107.671.734	111.451.674	4.027.784.254	4.465.980.021
Activo por derecho de uso	4.3	1.904.181	1.969.843	71.231.569	78.933.558
Activo por impuesto a la renta diferido	12	6.216.527	3.749.100	232.547.877	150.230.200
Total de activo no corriente		115.792.442	117.170.617	4.331.563.700	4.695.143.779
Total de activo		131.172.275	132.842.076	4.906.892.500	5.323.114.890
Pasivo y patrimonio neto fiduciario					
Pasivo					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales					
Cuentas a pagar UTE		61.000	61.000	2.281.888	2.444.331
Cuentas a pagar Gamesa		588.243	239.170	22.005.002	9.583.791
Deudas financieras	4.4	5.617.085	5.404.104	210.123.912	216.547.812
Pasivo por arrendamiento	7	224.394	201.541	8.394.117	8.075.968
Otras cuentas por pagar					
Cuentas a pagar República AFISA		21.960	10.993	821.480	440.489
Impuestos a pagar		-	18.685	-	748.708
Otras	4.5	73.263	92.589	2.740.743	3.710.266
Total de pasivo corriente		6.585.945	6.028.082	246.367.142	241.551.365
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	4.4	95.507.067	97.924.845	3.572.728.320	3.923.946.447
Pasivo por arrendamiento	7	2.230.036	2.164.150	83.421.171	86.719.643
Total de pasivo no corriente		97.737.103	100.088.995	3.656.149.491	4.010.666.090
Total de pasivo		104.323.048	106.117.077	3.902.516.633	4.252.217.455
Patrimonio neto fiduciario					
Certificados de participación		53.600.000	53.600.000	1.597.494.400	1.597.494.400
Pago de certificados por participación	5	(27.388.488)	(27.388.488)	(816.286.496)	(816.286.496)
Descuento de emisión		(305.915)	(305.915)	(9.279.185)	(9.279.185)
Reserva por conversión		-	-	188.493.554	259.283.975
Resultados acumulados		943.630	819.402	43.953.594	39.684.741
Total de patrimonio neto fiduciario		26.849.227	26.724.999	1.004.375.867	1.070.897.435
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		131.172.275	132.842.076	4.906.892.500	5.323.114.890

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.


Dra. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Gr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Arias

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos operativos					
Venta de energía eléctrica	9 y 10	4.202.968	3.820.950	9.171.345	8.406.560
Costo de ventas					
Amortizaciones intangibles	4.2	(1.889.970)	(1.889.970)	(3.779.940)	(3.779.940)
Gastos de operación y mantenimiento	6	(786.983)	(724.265)	(1.547.276)	(1.447.241)
Seguros		(107.422)	(70.205)	(214.844)	(139.492)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(37.500)	(37.500)	(75.000)	(75.000)
Amortización derecho de uso	4.3	(32.831)	(32.830)	(65.662)	(65.662)
Margen bruto		1.348.262	1.066.180	3.488.623	2.899.225
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	10	(27.000)	(27.000)	(54.000)	(54.000)
Honorarios profesionales y otros		(8.454)	(8.009)	(23.822)	(23.690)
Otros		(40.534)	(24.656)	(84.139)	(141.495)
		(75.988)	(59.665)	(161.961)	(219.185)
Resultado operativo		1.272.274	1.006.515	3.326.662	2.680.040
Resultados diversos		-	-	62.440	-
Resultados financieros					
Intereses perdidos		(1.806.015)	(1.203.208)	(3.165.164)	(2.519.341)
Costos financieros de préstamos	4.4	(143.188)	(142.203)	(289.996)	(287.514)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		77.197	(40.583)	116.265	(158.397)
Intereses por arrendamiento		(22.207)	(20.490)	(43.774)	(40.309)
Resultados asociados al financiamiento	4.4	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)
Gastos y comisiones bancarias		(1.921)	(2.129)	(3.551)	(4.100)
		(1.911.134)	(1.423.613)	(3.401.220)	(3.024.661)
Resultado antes de impuesto a la renta		(638.860)	(417.098)	(12.118)	(344.621)
Impuesto a la renta	12	642.482	998.107	2.136.346	3.589.138
Resultado del período		3.622	581.009	2.124.228	3.244.517
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		3.622	581.009	2.124.228	3.244.517
Resultado por certificado de participación	14	0,007	1,084	3,963	6,053

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.


Cra. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Arias

Estado de resultado integral intermedio por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos operativos					
Venta de energía eléctrica	9 y 10	160.899.000	152.673.134	353.390.266	348.023.177
Costo de ventas					
Amortizaciones intangibles	4.2	(72.429.950)	(75.971.754)	(145.648.648)	(156.485.736)
Gastos de operación y mantenimiento	6	(30.165.381)	(29.115.070)	(59.619.639)	(59.914.330)
Seguros		(4.116.769)	(2.823.157)	(8.278.369)	(5.774.829)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	8 y 10	(1.437.125)	(1.507.400)	(2.889.900)	(3.104.925)
Amortización derecho de uso	4.3	(1.258.155)	(1.319.678)	(2.530.050)	(2.718.341)
Margen bruto		51.491.620	41.936.075	134.423.660	120.025.016
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	10	(1.034.730)	(1.085.328)	(2.080.728)	(2.235.546)
Honorarios profesionales y otros		(322.542)	(312.721)	(917.909)	(980.742)
Otros		(1.552.720)	(880.290)	(3.241.968)	(5.857.752)
		(2.909.992)	(2.278.339)	(6.240.605)	(9.074.040)
Resultado operativo		48.581.628	39.657.736	128.183.055	110.950.976
Resultados diversos		-	-	2.405.938	-
Resultados financieros					
Intereses perdidos		(69.305.761)	(48.230.055)	(121.960.099)	(104.298.198)
Costos financieros de préstamos	4.4	(5.486.669)	(5.712.460)	(11.174.126)	(11.902.801)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		2.966.364	(1.538.522)	4.479.923	(6.557.477)
Intereses por arrendamiento		(851.203)	(824.446)	(1.686.708)	(1.668.765)
Resultados asociados al financiamiento	4.4	(577.980)	(620.985)	(577.980)	(620.985)
Gastos y comisiones bancarias		(73.641)	(85.772)	(136.827)	(169.619)
		(73.328.890)	(57.012.240)	(131.055.817)	(125.217.845)
Resultado antes de impuesto a la renta		(24.747.262)	(17.354.504)	(466.824)	(14.266.869)
Impuesto a la renta	12	24.444.382	38.207.049	82.317.677	148.586.725
Resultado del período		(302.880)	20.852.545	81.850.853	134.319.856
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados					
Resultado por conversión	3.4	(32.564.173)	(33.434.106)	(70.790.421)	(135.705.528)
Resultado integral del período		(32.867.053)	(12.581.561)	11.060.432	(1.385.672)
Resultado por certificado de participación	14	(0,565)	38,904	152,707	250,597

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.


Cra. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(cifras en dólares estadounidenses y equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas					
Resultado del período antes de impuesto a la renta		(12,118)	(344,621)	(466,824)	(14,266,869)
Ajustes por:					
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(116,265)	158,397	(4,479,923)	6,557,477
Amortizaciones intangibles	4,2	3,779,940	3,779,940	145,648,648	156,485,736
Intereses perdidos		3,165,164	2,519,341	121,960,099	104,298,198
Costos financieros de préstamos	4,4	289,996	287,514	11,174,126	11,902,801
Resultados asociados al financiamiento	4,4	15,000	15,000	577,980	620,985
Amortización derecho de uso	4,3	65,662	65,662	2,530,050	2,718,341
Intereses por arrendamiento		43,774	40,309	1,686,708	1,668,765
Variación en rubros operativos:					
Cuentas a cobrar UTE		(1,348,637)	510,532	(51,965,681)	21,135,514
Otros activos		193,786	230,997	433,292	9,642,882
Deudas comerciales		349,073	35,828	13,450,481	1,483,243
Otras cuentas por pagar		11,245	(150,424)	7,466,924	(4,713,304)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes del impuesto a la renta		6,436,620	7,148,475	248,015,880	297,533,769
Pago de impuesto a la renta		(2,251)	(1,929)	(84,200)	(79,863)
Efectivo proveniente de actividades operativas		6,434,369	7,146,546	247,931,680	297,453,906
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento					
Pago de certificados y dividendos por participación	5 y 10	(2,000,000)	(4,220,000)	(77,582,000)	(170,196,818)
Pago de intereses	4,4	(3,090,586)	(2,563,632)	(120,579,204)	(106,131,788)
Amortización de préstamo	4,4	(2,569,372)	(2,356,735)	(100,244,066)	(97,566,461)
Pago de costos financieros	4,4	(15,000)	(15,000)	(577,980)	(620,985)
Pago de arrendamientos		(205,889)	(167,017)	(8,058,092)	(7,437,940)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(7,880,847)	(9,322,384)	(307,041,342)	(381,953,992)
Variación neta de efectivo		(1,446,478)	(2,175,838)	(59,109,662)	(84,500,086)
Efectivo al inicio del período		12,713,030	11,896,748	509,423,821	531,725,139
Efecto de la conversión del efectivo		-	-	(28,854,979)	(59,720,418)
Efectivo al final del período		11,266,552	9,720,910	421,459,180	387,504,635

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.


Cra. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crocker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Arias

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Certificados de participación	Pago de certificados por participación	Descuento de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2022		53.600.000	(27.388.488)	(305.915)	819.402	26.724.999
Movimientos del período						
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Resultado integral del período		-	-	-	2.124.228	2.124.228
		-	-	-	124.228	124.228
Saldos al 30 de junio de 2023		53.600.000	(27.388.488)	(305.915)	943.630	26.849.227

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

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Certificados de participación	Pago de certificados por participación	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
Movimientos del período						
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	(2.093.689)	-	(2.126.311)	(4.220.000)
Resultado integral del período		-	-	-	3.244.517	3.244.517
		-	(2.093.689)	-	1.118.206	(975.483)
Saldos al 30 de junio de 2022		53.600.000	(27.388.488)	(305.915)	581.009	26.486.606

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.


Cra. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Arias

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pago de certificados por participación	Descuento de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2022		1,597,494,400	(816,286,496)	(9,279,185)	259,283,975	39,684,741	1,070,897,435
Movimientos del período							
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	-	-	-	(77.582.000)	(77.582.000)
Resultado integral del período		-	-	-	(70.790.421)	81.850.853	11.060.432
		-	-	-	(70,790,421)	4,268,853	(66,521,568)
Saldos al 30 de junio de 2023		1,597,494,400	(816,286,496)	(9,279,185)	188,493,554	43,953,594	1,004,375,867

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

(cifras equivalentes expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pago de certificados por participación	Descuento de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2021		1,597,494,400	(753,886,189)	(9,279,185)	413,281,995	(20,192,941)	1,227,418,080
Movimientos del período							
Pago de certificados por participación	5 y 10	-	(62.400.307)	-	(22.040.264)	(85.756.247)	(170.196.818)
Resultado integral del período		-	-	-	(135.705.528)	134.319.856	(1.385.672)
		-	(62,400,307)	-	(157,745,792)	48,563,609	(171,582,490)
Saldos al 30 de junio de 2022		1,597,494,400	(816,286,496)	(9,279,185)	255,536,203	28,370,668	1,055,835,590

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.


Cra. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Arias

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

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 4 de agosto de 2023.

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – “Información Financiera Intermedia”. Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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.

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 junio de 2023 (\$ 37,408 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2022 (\$ 40,071 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 junio de 2023 (UI 1 = \$ 5,8230) y al 31 de diciembre de 2022 (UI 1 = \$ 5,6023). 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.

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 30 de junio de 2023 dichas cuentas incluyen US\$ 8.800.000 equivalentes a \$ 329.190.400 y US\$ 963.859 equivalentes a \$ 36.056.037 (US\$ 8.305.000 equivalentes a \$ 332.789.655 y US\$ 964.390 equivalentes a \$ 38.644.072 al 31 de diciembre de 2022), 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 junio de 2023 se compone de la siguiente forma:

	US\$	Equivalente en \$
Valores brutos		
Valores al inicio del período	153.717.562	6.159.616.428
Ajuste por conversión	-	(409.349.869)
Valores al cierre del período	153.717.562	5.750.266.559
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(42.265.888)	(1.693.636.407)
Amortización del período	(3.779.940)	(145.648.648)
Ajuste por conversión	-	116.802.750
Valores al cierre del período	(46.045.828)	(1.722.482.305)
Valor neto al 30.06.2023	107.671.734	4.027.784.254
Valor neto al 31.12.2022	111.451.674	4.465.980.021

El saldo al 30 de junio de 2022 se componía de la siguiente forma:

	US\$	Equivalente en \$
Valores brutos		
Valores al inicio del período	153.717.562	6.870.406.409
Ajuste por conversión	-	(742.763.235)
Valores al cierre del período	153.717.562	6.127.643.174
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(34.706.007)	(1.551.184.964)
Amortización del período	(3.779.940)	(156.485.736)
Ajuste por conversión	-	173.505.395
Valores al cierre del período	(38.485.947)	(1.534.165.305)
Valor neto al 30.06.2022	115.231.615	4.593.477.869
Valor neto al 31.12.2021	119.011.555	5.319.221.445

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

4.3 Activo por derecho de uso – Terrenos

El saldo al 30 de junio de 2023 se compone de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$	Equivalente en \$
Valores al inicio del período	2.485.165	99.583.047
Ajuste por conversión	-	(6.617.995)
Valores al cierre del período	2.485.165	92.965.052
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(515.322)	(20.649.489)
Amortización del período	(65.662)	(2.530.050)
Ajuste por conversión	-	1.446.056
Valores al cierre del período	(580.984)	(21.733.483)
Valor neto al 30.06.2023	1.904.181	71.231.569
Valor neto al 31.12.2022	1.969.843	78.933.558

El saldo al 30 de junio de 2022 se componía de la siguiente forma:

Valores brutos	US\$	Equivalente en \$
Valores al inicio del período	2.485.165	111.074.450
Ajuste por conversión	-	(12.008.318)
Valores al cierre del período	2.485.165	99.066.132
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del período	(384.000)	(17.162.914)
Amortización del período	(65.662)	(2.718.341)
Ajuste por conversión	-	1.956.379
Valores al cierre del período	(449.662)	(17.924.876)
Valor neto al 30.06.2022	2.035.503	81.141.256
Valor neto al 31.12.2021	2.101.165	93.911.536

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos por US\$ 5.659.958 (equivalentes a \$ 220.823.270), correspondiendo US\$ 2.569.372 a capital (equivalentes a \$ 100.244.066) y US\$ 3.090.586 a intereses (equivalentes a \$ 120.579.204).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se realizaron pagos por US\$ 4.920.367 (equivalentes a \$ 203.698.249), correspondiendo US\$ 2.356.735 a capital (equivalentes a \$ 97.566.461) y US\$ 2.563.632 a intereses (equivalentes a \$ 106.131.788).

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

A continuación, se presenta la apertura del saldo:

	30.06.2023		31.12.2022	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Corriente				
Préstamo Inter-American Development Bank	5.422.262	202.835.972	5.280.503	211.595.036
Intereses a pagar	784.357	29.341.209	709.779	28.441.554
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(589.534)	(22.053.269)	(586.178)	(23.488.778)
	5.617.085	210.123.912	5.404.104	216.547.812
No corriente				
Préstamo Inter-American Development Bank	93.489.718	3.497.263.354	96.200.848	3.854.864.180
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	2.017.349	75.464.966	1.723.997	69.082.267
	95.507.067	3.572.728.320	97.924.845	3.923.946.447
	101.124.152	3.782.852.232	103.328.949	4.140.494.259

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 junio de 2023 se detalla a continuación:

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	101.124.152	108.450.957	2 (*)

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

	US\$		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Préstamos	103.328.949	112.314.726	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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la administración del financiamiento por US\$ 15.000 (equivalentes a \$ 577.980), y se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 289.996 (equivalentes a \$ 11.174.126).

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se realizaron pagos por concepto de costos financieros relacionados con la administración del financiamiento por US\$ 15.000 (equivalentes a \$ 620.985), y se devengaron costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento por US\$ 287.514 (equivalentes a \$ 11.902.801).

4.5 Otras cuentas por pagar - Otras

	30.06.2023		31.12.2022	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Provisión reclamos (*)	66.489	2.487.221	66.489	2.664.281
Honorarios profesionales y otros	6.774	253.522	26.100	1.045.985
	73.263	2.740.743	92.589	3.710.266

(*) Al 30 de junio de 2023 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 2022). 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 2.000.000 (equivalentes a \$ 77.582.000), los cuales fueron imputados en su totalidad a resultados acumulados, considerando el monto de las utilidades acumuladas disponibles a la fecha de pago.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 de participación y US\$ 2.126.311 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:

	30.06.2023		31.12.2022	
	US\$	Equivalentes en \$	US\$	Equivalentes en \$
Pagos por participación	27.388.488	816.286.496	27.388.488	816.286.496
Total	27.388.488	816.286.496	27.388.488	816.286.496

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 aerogenerador.

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 arrendadores fijan el precio anual del arrendamiento en UI 41.187 por cada aerogenerador instalado.

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.

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

	30.06.2023		31.12.2022	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Análisis de madurez:				
Año 1	224.394	8.394.117	201.541	8.075.968
Año 2	224.394	8.394.117	201.541	8.075.968
Año 3	224.394	8.394.117	201.541	8.075.968
Año 4	224.394	8.394.117	201.541	8.075.968
Año 5	224.394	8.394.117	201.541	8.075.968
Posteriores	2.019.543	75.547.088	2.015.415	80.759.694
	3.141.513	117.517.673	3.023.120	121.139.534
Intereses no devengados	(687.083)	(25.702.385)	(657.429)	(26.343.923)
	2.454.430	91.815.288	2.365.691	94.795.611
Clasificación:				
Corriente	224.394	8.394.117	201.541	8.075.968
No corriente	2.230.036	83.421.171	2.164.150	86.719.643
	2.454.430	91.815.288	2.365.691	94.795.611

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.

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 10 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022:

Transacciones con República AFISA	30.06.2023		30.06.2022	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(54.000)	(2.080.728)	(54.000)	(2.235.546)
Transacciones con UTE				
	30.06.2023		30.06.2022	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Ingresos operativos				
Venta de energía eléctrica	9.171.345	353.390.266	8.406.560	348.023.177
Costo de ventas				
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)	(91.500)	(3.525.678)	(91.500)	(3.788.009)
Pagos por participación	(2.000.000)	(77.582.000)	(4.220.000)	(170.196.820)

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas durante el trimestre finalizado el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022:

Transacciones con República AFISA	30.06.2023		30.06.2022	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(27.000)	(1.034.730)	(27.000)	(1.085.328)
Transacciones con UTE				
	30.06.2023		30.06.2022	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Ingresos operativos				
Venta de energía eléctrica	4.202.968	160.899.000	3.820.950	152.673.134
Costo de ventas				
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 8) (*)	(45.750)	(1.753.293)	(45.750)	(1.839.028)
Pagos por participación	(2.000.000)	(77.582.000)	(4.220.000)	(170.196.820)

(*) Los pagos incluyen IVA.

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 11 - Posición en moneda distinta a la funcional

La posición en pesos uruguayos al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30.06.2023		31.12.2022	
	\$	Equivalente en US\$	\$	Equivalente en US\$
Activo				
Activo corriente				
Efectivo	1.833.977	49.026	1.595.467	39.816
Crédito fiscal	808.932	21.610	-	-
	2.642.909	70.636	1.595.467	39.816
Activo no corriente				
Activo por impuesto a la renta diferido	232.547.877	6.216.527	150.230.200	3.749.100
	232.547.877	6.216.527	150.230.200	3.749.100
Total activo	235.190.786	6.287.163	151.825.667	3.788.916
Pasivo				
Pasivo corriente				
Otras cuentas por pagar	(172.427)	(4.609)	(431.164)	(10.760)
Impuestos a pagar	-	-	(722.640)	(18.034)
	(172.427)	(4.609)	(1.153.804)	(28.794)
Total pasivo	(172.427)	(4.609)	(1.153.804)	(28.794)
Posición neta activa	235.018.359	6.282.554	150.671.863	3.760.122

La posición en Unidades Indexadas (UI) al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30.06.2023		31.12.2022	
	UI	Equivalente en US\$	UI	Equivalente en US\$
Pasivo				
Pasivo corriente				
Pasivo por arrendamiento	(1.441.545)	(224.394)	(1.441.545)	(201.541)
Pasivo no corriente				
Pasivo por arrendamiento	(14.326.150)	(2.230.036)	(15.479.295)	(2.164.150)
	(15.767.695)	(2.454.430)	(16.920.840)	(2.365.691)
Posición neta pasiva	(15.767.695)	(2.454.430)	(16.920.840)	(2.365.691)

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 12 - Impuesto a la renta

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

	30.06.2023		30.06.2022	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Impuesto diferido				
Ganancia por origen y reversión de diferencias temporarias	2.136.346	82.317.677	3.589.138	148.586.725
Total	2.136.346	82.317.677	3.589.138	148.586.725

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 30 de junio de 2023 son atribuibles según el siguiente detalle:

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión (*)	5.518.173	-	5.518.173
Pérdidas fiscales acumuladas	192.533	-	192.533
Provisión gastos operación y mantenimiento	55.394	-	55.394
Activo por derecho de uso	673.347	-	673.347
Pasivo por arrendamiento	-	(112.570)	(112.570)
Cuentas a cobrar UTE	-	(110.350)	(110.350)
Total en US\$	6.439.447	(222.920)	6.216.527
Equivalente en \$	240.886.833	(8.338.956)	232.547.877

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

	Activo	Pasivo	Neto
Intangibles – activos en concesión (*)	3.171.574	-	3.171.574
Pérdidas fiscales acumuladas	179.738	-	179.738
Provisión gastos de operación y mantenimiento	53.943	-	53.943
Activo por derecho de uso	579.245	-	579.245
Pasivo por arrendamiento	-	(124.979)	(124.979)
Cuentas a cobrar UTE	-	(110.421)	(110.421)
Total en US\$	3.984.500	(235.400)	3.749.100
Equivalente en \$	159.662.900	(9.432.700)	150.230.200

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.

(*) Las diferencias temporarias asociadas a los saldos de activos intangibles fluctúan en cada ejercicio debido a que los saldos contables se valúan por los importes originales en dólares estadounidenses y los valores fiscales se miden al costo original en pesos uruguayos ajustados por el índice de precios al consumo (IPC). En la medida que exista una diferencia entre la evolución del tipo de cambio y la inflación, se generan fluctuaciones en el monto del impuesto diferido asociado a dicha diferencia temporaria.

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

c. Movimiento durante el período

El movimiento del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 fue el siguiente:

	Saldo al 31.12.2022	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.06.2023
Intangibles – activos en concesión	3.171.574	2.049.707	296.892	5.518.173
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	179.738	-	12.795	192.533
Provisión gastos operación y mantenimiento	53.943	(1.678)	3.129	55.394
Activo por derecho de uso	579.245	57.486	36.616	673.347
Pasivo por arrendamiento	(124.979)	20.797	(8.388)	(112.570)
Cuentas a cobrar UTE	(110.421)	10.034	(9.963)	(110.350)
Total en US\$	3.749.100	2.136.346	331.081	6.216.527
Equivalente en \$	150.230.200	82.317.677	-	232.547.877

El movimiento del saldo de impuesto a la renta diferido en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 fue el siguiente:

	Saldo al 31.12.2021	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldo al 30.06.2022
Intangibles – activos en concesión	(625.964)	3.460.379	57.459	2.891.874
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	317.377	-	38.470	355.847
Provisión gastos operación y mantenimiento	46.308	1.440	5.669	53.417
Activo por derecho de uso	417.084	89.054	53.989	560.127
Pasivo por arrendamiento	(148.150)	22.413	(17.094)	(142.831)
Cuentas a cobrar UTE	(117.141)	15.852	(13.589)	(114.878)
Total en US\$	(110.486)	3.589.138	124.904	3.603.556
Equivalente en \$	(4.938.172)	148.586.725	-	143.648.553

(*) 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.

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 770.774.782 que será aplicable por un plazo de 13 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 inclusive, o desde el ejercicio que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En ese caso el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la referida 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 Financiero 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 ganancia por certificado de participación son los siguientes:

	30.06.2023		30.06.2022	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Resultado del período	2.124.228	81.850.853	3.244.517	134.319.856
Cantidad de certificados de participación (de valor unitario US\$ 100)	536.000	536.000	536.000	536.000
Resultado por certificado de participación	3,963	152,707	6,053	250,597

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 junio de 2023 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. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.