

Fideicomiso Financiero Arias - Distribución Fondos Netos Distribuibles

Los Certificados de Participación son Valores de renta variable, que otorgan a su tenedor el derecho a participar en los resultados y remanente del Fideicomiso. Los pagos a los tenedores de los Certificados de Participación se encuentran asociados a los flujos de fondos que el Fideicomiso recibe por la venta de energía del parque eólico Arias.

Fondos Netos Distribuibles (FND)

Los Fondos Netos Distribuibles (FND) son los Fondos Líquidos que en las Fechas de Cierre para cada Distribución exceden el Saldo Mínimo de Caja (SMC) y que, de acuerdo con los términos del contrato de fideicomiso y sujeto a las condiciones que se pacten bajo el Préstamo, sean pasibles de ser distribuidos a los Beneficiarios.

Fondos Netos Remanentes (FNR)

Los Fondos Netos Remanentes (FNR) son los fondos que existan en el activo del Fideicomiso a la fecha de vencimiento del Fideicomiso, una vez canceladas todas las obligaciones del Fideicomiso.

Distribuciones

Según el art 10.1 del contrato de Fideicomiso, las Distribuciones se realizarán toda vez que existan FND luego de cada cierre de ejercicio, o por la distribución final de Fondos Netos Remanentes (FNR).

Según el art. 13. Distribución de Flujos de Fondos; los Fondos Líquidos del Fideicomiso depositados en la Cuenta Fiduciaria serán utilizados de la siguiente manera:

- (a) a la cancelación de los Gastos del Fideicomiso, incluyendo los necesarios para la constitución del Fideicomiso, tributos, honorarios y comisiones del Fideicomiso;
- (b) a la realización de las inversiones que sean necesarias para llevar adelante los Contratos del Proyecto;
- (c) a la cancelación de los intereses y el monto principal asumidos bajo el Préstamo;
- (d) a la cancelación de otros Pasivos que sean exigibles;
- (e) a la distribución de fondos a los Titulares, de existir Fondos Netos Distribuibles
- (f) a la distribución de Fondos Netos Remanentes con el producido de la liquidación del Fideicomiso.

Asimismo, el prospecto de emisión indica que las Distribuciones serán a prorrata entre todos los Titulares de Certificados de Participación, toda vez que existan Fondos Netos Distribuibles (FND) luego de cada Cierre de Ejercicio o por la distribución final de Fondos Netos Remanentes (FNR).

Distribuciones 2025

El **30 de mayo de 2025** se distribuyeron US\$ 3.200.000 según los Fondos Líquidos (FL) que a la fecha de cierre excedieron el Saldo Mínimo de Caja (SMC):

	US\$
Cuenta CA Ingresos	516.618
Cuenta CA Pagos restringidos	2.211.378
Cuenta CA O&M	528.982
Cuenta CA Reserva de Servicios de Deuda	9.087.727
Cuenta CA Pago de Servicios de Deuda	4.034.260
Cuenta CTE. pagos DGI/BPS	572.756
Fondos Líquidos al 31 de marzo 2025	16.951.722
<u>Obligaciones asumidas</u>	
Servicio de deuda	(5.776.546)
Reserva de servicio de deuda exigido	(5.807.297)
Importe retenido por disposición del IDB	(3.000.000)
Restricciones para realizar distribuciones bajo el préstamo	(14.583.843)
Exceso/(necesidad) de fondos disponibles post cierre	832.121
Saldo Mínimo de Caja (SMC)	(13.751.722)
Fondos netos distribuibles US\$	3.200.000

El **30 de noviembre de 2025** se distribuyeron US\$ 1.800.000 según los Fondos Líquidos (FL) que a la fecha de cierre excedieron el Saldo Mínimo de Caja (SMC):

	US\$
Cuenta CA Ingresos	513.595
Cuenta CA Pagos restringidos	1.768.806
Cuenta CA O&M	717.990
Cuenta CA Reserva de Servicios de Deuda	8.899.490
Cuenta CA Pago de Servicios de Deuda	3.081.811
Cuenta CTE. pagos DGI/BPS	366.519
Fondos Líquidos al 30 de setiembre	15.348.211
<u>Obligaciones asumidas</u>	
Servicio de deuda	(5.786.818)
Reserva de servicio de deuda exigido	(5.700.248)
Importe retenido por disposición del IDB	(3.000.000)
Restricciones para realizar distribuciones bajo el préstamo	(14.487.066)
Exceso/(necesidad) de fondos disponibles post cierre	938.855
Saldo Mínimo de Caja (SMC)	(13.548.211)
Fondos netos distribuibles US\$	1.800.000

Registro contable de los pagos realizados por concepto de los Fondos Netos Distribuibles

A continuación, se detalla la **Imputación contable** de los pagos realizados por concepto de Fondos Netos Distribuibles acumulados al 31.12.2025:

Fecha	Fondos NETOS DISTRIBUIBLES		Total U\$S
	Resultados acumulados	Certificados de Participación	
19/12/18	2.957.139	6.542.861	9.500.000
27/6/19		4.000.000	4.000.000
20/12/19		5.000.000	5.000.000
24/7/20		4.300.000	4.300.000
30/11/20		4.300.000	4.300.000
30/5/21	1.048.062	1.151.938	2.200.000
30/11/21	2.800.000		2.800.000
30/5/22	2.126.311	2.093.689	4.220.000
30/11/22	1.450.000		1.450.000
30/5/23	2.000.000		2.000.000
30/11/23	1.700.000		1.700.000
30/5/24	3.200.000	300.000	3.500.000
30/11/24		3.200.000	3.200.000
30/5/25	3.200.000		3.200.000
30/11/25	1.800.000		1.800.000
TOTAL U\$S	22.281.512	30.888.488	53.170.000

*dólares americanos

Los pagos por FND son imputados contablemente a resultados de ejercicio hasta la concurrencia del mismo, imputándose el excedente como una baja de Certificados de Participación.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 se realizaron pagos por participación a los beneficiarios por un total de US\$ 5.000.000 (equivalente a \$204.247.400), los cuales se imputaron en su totalidad a resultados acumulados, considerando el monto de las utilidades acumuladas disponibles a la fecha de pago.