

AREAFLIN S.A.



ASAMBLEA ANUAL DE ACCIONISTAS PREFERIDOS "B"

Director Titular: Cr. Gonzalo Pérez Méndez

18 de Abril del 2018

LOGROS OBTENIDOS 2017 Y ACCIONES EN CURSO



Obra Civil y electromontaje (Gamesa)

- ✓ Recepción enero/17 con pendientes (hoy resueltos 70%) garantizados al 150% del costo

Fase Garantía, Operación y Mantenimiento (Gamesa)

- ✓ Inicio mayo/17 (recepción provisoria), Garantía 2 años(recepción definitiva)
- ✓ O&M: a 15 años, opción Areaflin cada 5, adecuación del reporte periódico
- ✓ Aerogeneradores: mantenimiento sin costo 2 años
- ✓ Obra Civil y eléctrica: mantenimiento en proceso de definición de parámetros, con previsión financiera

Ejecución Contrato compraventa energía

- ✓ Pendiente: Modelo Simulación Central generadora: aval USD 200.000 plazo 2 años, no causal de rescisión

Gestión Financiera

- ✓ Cumplimiento obligaciones contrato de financiamiento BID Invest.



LOGROS OBTENIDOS EN EL 2017

Ejecución Económica

- ✓ Estados Financieros sin observaciones: 31/3 (compilación), 30/6(revisión limitada), 30/9(compilación), 31/12(auditoría)
- ✓ Aprobación por Comisión Fiscal (Asamblea General hoy 15horas)

Gestión Financiera

- ✓ Marzo: firma contrato de financiamiento L.P. BID Invest: USD 120:, 18 años. En mayo y noviembre se amortizó USD 7:730,878 (anual 2017). Cancelación préstamos c.p. en abril
- ✓ Pago a proveedores (incl. arrendamientos): al día



LOGROS OBTENIDOS EN EL 2017 Y ACCIONES EN CURSO

Prueba de curva de potencia

- ✓ Verificación aerogeneradores producen la energía garantizada por proveedor (Gamesa)

Cumplimiento Ambiental

- ✓ Contratación a LKSur para monitoreo aves y murciélagos, 3 años
- ✓ DINAMA: Autorización Operativa 3 años renovable

Auditoria Operativa Interna (Plan)

- ✓ Control UTE del contrato Gamesa Garantía, Mantenimiento y Operación
- ✓ Observación: reporte Gamesa estándar no se ajusta a requerimientos, en proceso de ajuste

LOGROS OBTENIDOS 2017 Y ACCIONES EN CURSO



Normativa-Gobierno Corporativo

- ✓ Regularidad Reuniones de Directorio, Asambleas de Accionistas (abril y mayo: anual; diciembre: prima emisión y reforma estatuto), Reunión Informativa (octubre)
- ✓ Cumplimiento actuación: AIN, BCU
- ✓ Aprobación de Estados Financieros (31/12/2016, 31/03-30/6-30/09 del 2017) y elección de autoridades. Directorio aprobó EE.FF. 31/12/2017
- ✓ Cronograma: semestralmente difusión amplia y transparente de la marcha del negocio, oportunidad para tener un contacto directo con los accionistas (inquietudes y requerimientos)
- ✓ Canal dinámico y de permanente actualización: www.areaflin.com.uy, www.bvm.com.uy, www.bcu.gub.uy
- ✓ Canal de comunicación: director.areaflin@gmail.com

Director Titular: Cr. Gonzalo Pérez Méndez

LOGROS OBTENIDOS 2017 Y ACCIONES EN CURSO



Concurrencia a las Asambleas

- ✓ Art. 13 (modificado): ... los accionistas deberán depositar en la sociedad, sus acciones o un certificado de depósito emitido por una entidad de intermediación financiera, por un corredor de bolsa, por el depositario judicial o por otras personas en cuyo caso se requerirá la certificación notarial correspondiente. La sociedad les entregará los comprobantes necesarios de recibo que servirán para su admisión a la Asamblea. El registro de accionistas se abrirá siete días hábiles antes de la fecha de las asambleas respectiva y se cerrará a las 17 horas del segundo día hábil inmediato anterior al inicio del acto asambleario que corresponda al iniciarse el acto. Cada acción dará derecho a un voto.

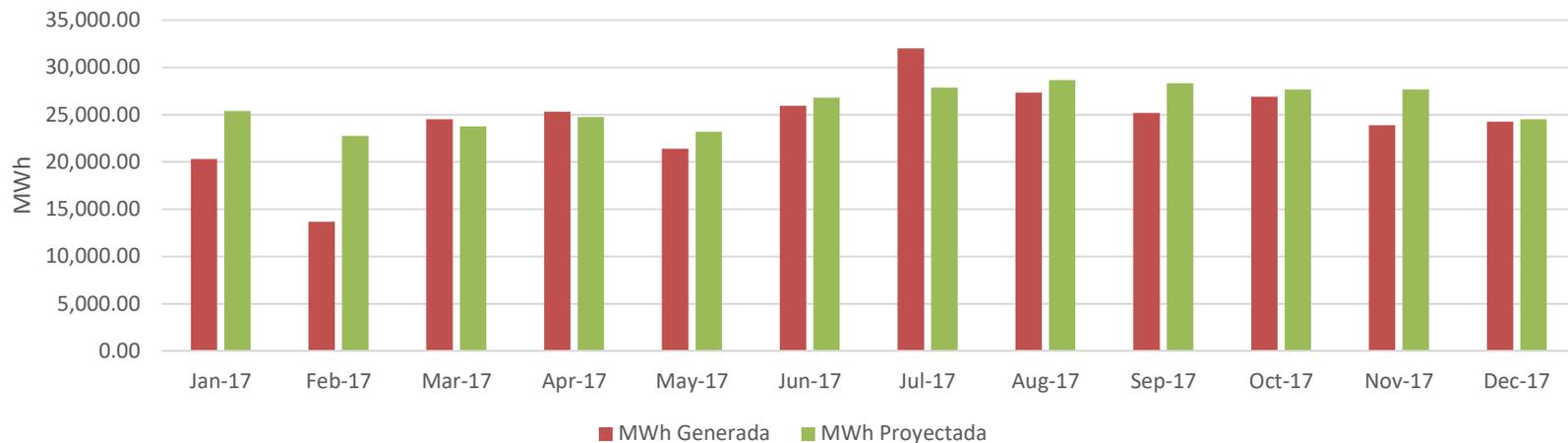
LOGROS OBTENIDOS EN EL 2017



Producción de energía

✓ Según estimación (Factor 50,79 en P50), estacionalidad anual

Comparativo Real vs Proyectado (MWh)



Mes de producción	MWh Generada	Total USD Real	MWh Proyectada	Total USD Proy.	Desvío producción MWh	Desvío facturación esperada
ene-17	20.303,31	1.294.577,15	25.401,59	1.668.122,37	-20,07%	-22,39%
feb-17	13.676,12	898.110,81	22.756,75	1.494.436,05	-39,90%	-39,90%
mar-17	24.518,05	1.610.100,07	23.777,37	1.561.459,95	3,12%	3,12%
abr-17	25.329,31	1.663.375,98	24.742,46	1.624.837,28	2,37%	2,37%
may-17	21.419,52	1.406.620,10	23.186,21	1.522.638,36	-7,62%	-7,62%
jun-17	25.965,31	1.705.141,95	26.809,25	1.760.563,25	-3,15%	-3,15%
jul-17	32.009,94	2.102.092,43	27.876,73	1.830.664,80	14,83%	14,83%
ago-17	27.333,81	1.795.011,62	28.683,14	1.883.621,51	-4,70%	-4,70%
set-17	25.179,48	1.653.536,56	28.325,77	1.860.153,36	-11,11%	-11,11%
oct-17	26.912,23	1.767.326,24	27.688,16	1.818.281,35	-2,80%	-2,80%
nov-17	23.885,76	1.568.577,72	27.688,16	1.818.281,35	-13,73%	-13,73%
dic-17	24.259,36	1.593.111,93	24.511,42	1.609.664,64	-1,03%	-1,03%
Total	290.792,20	19.057.582,57	311.447,00	20.452.724,26	-6,63%	-6,82%

LOGROS OBTENIDOS 2017 Y ACCIONES EN CURSO



Producción de energía (a marzo 2018)

- ✓ Ene/17: inicio al 100% valor, inicio plazo PPA
- ✓ ADME: marzo/17, Generador Mercado Eléctrico Mayorista
- ✓ Flujos - Compensación con ingresos por penalidades

Facturación prevista no realizada (set/16-marz/18)	USD	7.406.333,47
Penalidades aplicadas a Gamesa s/adenda 30.06.2017	USD	7.317.725,49
Diferencia acumulada	USD	-88.607,99

Cumplimiento de las proyecciones:

- ✓ Obra, Producción y Situación Patrimonial: con compensación, ejecución según planificado

Calificación Riesgo Acciones «B» (CARE)

- ✓ Marzo/18: fortaleza UTE gestor. Mantenimiento A(uy): bajo riesgo, buen desempeño y capacidad de pago, baja probabilidad de cambios desfavorables

Director Titular: Cr. Gonzalo Pérez Méndez

EE.FF. AL 31/12/2017, ESTADO SITUACION PATRIMONIAL



ACTIVO	USD	
Activo corriente		
Disponibilidades	28.141.052	15,98%
Créditos por ventas	2.560.286	1,45%
Otros créditos	2.057.297	1,17%
Total activo corriente	32.758.635	18,60%
Activo no corriente		
Otros créditos	583.333	0,33%
Activo por impuesto diferido	4.047.824	2,30%
Intangibles	138.696.336	78,77%
Total activo no corriente	143.327.493	81,40%
Total activo	176.086.128	100,00%
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales	1.512.339	1,28%
Deudas financieras	5.840.759	4,95%
Deudas diversas	881.626	0,75%
Deudas con accionistas	-	
Total pasivo corriente	8.234.724	6,98%
Pasivo no corriente		
Deudas financieras	108.758.247	92,13%
Deudas con accionistas	-	
Prevision por desmantelamiento	1.055.791	0,89%
Total pasivo no corriente	109.814.038	93,02%
Total pasivo	118.048.762	100,00%
Patrimonio		
Capital integrado	52.335.692	
Reserva por conversión	-	
Resultados acumulados	5.701.674	
Total patrimonio	58.037.366	
Total pasivo y patrimonio	176.086.128	

EE.FF. AL 31/12/2017 – ESTADO DE RESULTADOS



	US\$	Equivalente en \$
Venta de energía eléctrica	19.028.277	545.269.939
Costo de explotación	(9.020.749)	(259.127.755)
Resultado bruto	10.007.528	286.142.184
Gastos de administración y ventas	(379.755)	(10.920.637)
Resultado operativo	9.627.773	275.221.547
Resultados financieros	(5.687.527)	(163.670.345)
Resultado antes de impuesto a la renta	3.940.246	111.551.202
Impuesto a la renta	1.991.265	57.113.724
Resultado del ejercicio	5.931.511	168.664.926
Reserva por conversión	-	(25.568.279)
Resultado integral del ejercicio	5.931.511	143.096.647

Resultado representa el 11,33% del capital integrado

EE.FF. AL 31/12/2017...



✓ RESULTADO POR ACCIÓN

En USD	0,004
En \$	0,113

(Resultado neto atribuible a los accionistas/promedio ponderado de la cantidad de acciones - ordinarias y preferidas- en circulación)

✓ PROPUESTA DISTRIBUCION UTILIDADES

USD 5:931.511 es el Resultado 2017
(USD 229.837) es el Resultado 2016
(USD 298.374) es la Reserva Legal obligatoria

NETO A DISTRIBUIR: USD 5:403.300

Pago: en USD sin retención por impuestos, definición día en la medida que el organismo financiador BID Invest lo apruebe, estimación junio o antes.

Aspecto contables: en pesos uruguayos según normativa, ajustable por cotización interbancaria del día de hoy.

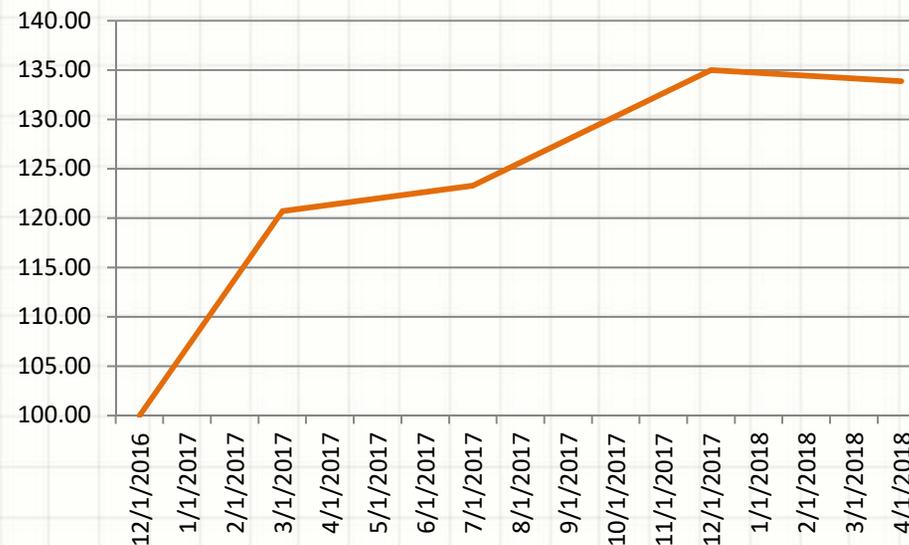
Ejemplo: inversión USD 100 a la par = USD 10,3 dividendo a cobrar

EVOLUCIÓN DEL PROYECTO

AREAFLIN S.A.



VALOR ACCION EN EL MERCADO



Cotización en USD - Comercialización a través de su corredor de Bolsa de Valores

**Ejemplo de rentabilidad bruta en tramo minorista 1):
por c/USD 100 invertido en dic/2016 hoy obtiene USD 133,85 (33,85%)**

Director Titular: Cr. Gonzalo Pérez Méndez



¿PREGUNTAS?

Director Titular: Cr. Gonzalo Pérez Méndez
Email: director.areaflin@gmail.com