

Rouar S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 e informe de auditoría independiente

Rouar S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

Señores
Directores y Accionistas de
Rouar S.A

Opinión

Hemos auditado los estados financieros expresados en dólares estadounidenses de Rouar S.A, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 de, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Otros asuntos

Nuestra auditoría también incluyó la revisión de la conversión de las cifras en dólares estadounidenses a pesos uruguayos y, de acuerdo con el resultado de la misma, entendemos que dicha conversión ha sido realizada conforme con la metodología descrita en la Nota 4.2. La conversión de los estados financieros a pesos uruguayos ha sido realizada solamente para el cumplimiento de requisitos fiscales y legales en Uruguay.

Otras informaciones

La Dirección es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen la memoria de Rouar S.A por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. Esperamos que dicho informe sea puesto a nuestra disposición después de la fecha del informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando se encuentre disponible y, al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información financiera, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influyeran las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

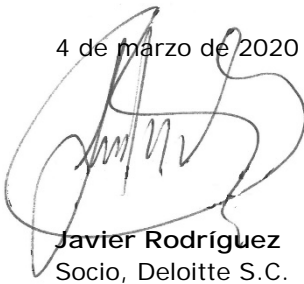
Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.

- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

4 de marzo de 2020


Javier Rodríguez
 Socio, Deloitte S.C.



ROUAR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

		US\$		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	Nota	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
ACTIVO					
<i>Activo corriente</i>					
Disponibilidades	5.1	16.918.588	24.000.218	631.198.664	777.751.065
Créditos por ventas	15.1	1.264.280	1.554.991	47.167.740	50.391.038
Otros activos	6	91.277	101.198	3.405.344	3.279.422
Total Activo corriente		18.274.144	25.656.407	681.771.748	831.421.525
<i>Activo no corriente</i>					
Depósitos mantenidos como reservas	5.2	4.445.304	4.530.922	165.845.389	146.829.058
Otros activos	6	10.205	11.507	380.725	372.896
Derecho de uso activo arrendado	8	3.519.903	-	131.320.552	-
Activo por impuesto diferido	17.1	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	7	28.070	12.978	1.047.243	420.563
Activos intangibles - Parque eólico	7	77.444.519	82.056.747	2.889.299.323	2.659.130.930
Total Activo no corriente		85.448.001	86.612.154	3.187.893.232	2.806.753.447
TOTAL ACTIVO		103.722.145	112.268.561	3.869.664.980	3.638.174.972
PASIVO Y PATRIMONIO					
<i>Pasivo corriente</i>					
Deudas comerciales	9	10.958	23.372	408.834	757.393
Otras cuentas por pagar	10	315.157	287.954	11.757.885	9.331.437
Deudas financieras	11	3.154.976	3.098.156	117.705.852	100.398.843
Total pasivo corriente		3.481.092	3.409.482	129.872.572	110.487.673
<i>Pasivo no corriente</i>					
Deudas financieras	11	40.714.615	42.971.245	1.518.980.874	1.392.526.165
Pasivo por arrendamiento	22	2.403.254	-	89.660.596	-
Previsión por desmantelamiento	12	1.229.222	1.166.401	45.859.814	37.798.391
Pasivo por impuesto diferido	17.1	1.489.794	486.684	55.581.246	16.278.421
Total pasivo no corriente		45.836.886	44.624.330	1.710.082.530	1.446.602.977
Total pasivo		49.317.977	48.033.812	1.839.955.102	1.557.090.650
<i>Patrimonio</i>					
Capital integrado	16	46.991.149	46.991.149	1.072.216.681	1.072.216.681
Reserva legal	16	779.206	754.072	22.804.732	21.921.398
Reserva por conversión		-	-	738.261.651	559.988.039
Resultados acumulados		6.633.813	16.489.528	196.426.815	426.958.204
Total patrimonio		54.404.168	64.234.749	2.029.709.879	2.081.084.322
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		103.722.145	112.268.561	3.869.664.980	3.638.174.972

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

El informe fechado el 4 de marzo de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ROUAR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019

	Nota	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Venta de energía eléctrica	15.2	11.752.856	10.908.912	418.734.546	335.265.518
Costo de venta	13	(7.543.405)	(6.435.897)	(265.594.486)	(198.113.827)
Resultado bruto		4.209.451	4.473.015	153.140.061	137.151.691
Gastos de administración	13	(90.629)	(61.873)	(2.450.276)	(1.918.966)
Resultados financieros	14	(2.727.621)	(3.127.124)	(96.357.596)	(96.356.821)
Resultados diversos		138.608	-	4.891.167	-
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		1.529.809	1.284.018	59.223.356	38.875.904
Impuesto a la renta	17.2	(910.615)	(781.333)	(33.548.632)	(23.412.860)
Resultado del ejercicio		619.194	502.685	25.674.725	15.463.044
Efecto de la conversión a moneda de presentación		-	-	318.067.324	229.691.699
Resultado integral del ejercicio		619.194	502.685	343.742.049	245.154.743

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

El informe fechado el 4 de marzo de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ROUAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019

	Nota	US\$		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Flujo de efectivo por actividades operativas					
Resultado del ejercicio		619.194	502.685	25.674.725	15.463.044
Ajustes:					
Amortizaciones	7	5.043.270	5.097.197	178.192.198	156.878.099
Amortización por derecho de uso	8	150.570	-	5.439.927	-
Diferencia de cambio		(93.461)	-	(11.689.198)	-
Diferencia de cambio de disponibilidades		15.096	16.898	532.704	519.622
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido		(90.631)	113.224	(3.198.164)	3.481.693
Impuesto a la renta	17.2	910.615	563.384	39.801.503	15.974.406
Intereses y gastos financieros	14	2.781.984	2.994.930	98.208.795	92.046.627
Intereses financieros previsión por desmantelamiento	14	62.821	59.610	2.222.559	1.836.680
Variaciones de rubros operativos					
Deudas comerciales		(12.414)	21.055	(438.062)	690.594
Crédito por ventas		290.711	(236.779)	10.258.536	(12.417.309)
Otros activos		11.223	1.327	396.034	(2.660.605)
Otras cuentas por pagar		196.084	175.695	6.919.377	7.709.319
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuestos		9.885.063	9.309.226	352.320.933	279.522.170
Impuesto a la renta pagado		(39.445)	(218.779)	(1.391.925)	(7.914.048)
Efectivo proveniente de actividades operativas		9.845.618	9.090.447	350.929.008	271.608.122
Flujo de efectivo por actividades de inversión					
Pagos de propiedad, planta y equipo	7	(25.445)	(2.318)	(931.953)	(34.737)
Pagos asociados a la construcción del parque eólico	7	(1.354.226)	-	(47.787.589)	-
Depósitos mantenidos como reservas		85.618	12.433.992	3.021.266	341.879.224
Efectivo proveniente de (aplicado a) actividades inversión		(1.294.053)	12.431.674	(45.698.276)	341.844.487
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento					
Pago de dividendos	16	(10.449.776)	-	(386.725.321)	-
Amortización préstamo bancario	4.13	(2.189.088)	(4.131.609)	(75.760.878)	(128.755.031)
Pago de intereses bancarios	4.13	(2.777.166)	(2.905.124)	(95.904.097)	(87.675.260)
Arrendamientos pagados		(186.571)	-	(5.141.809)	-
Pago de otros gastos bancarios	14	(15.499)	(6.132)	(546.930)	(188.497)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(15.618.100)	(7.042.865)	(564.079.036)	(216.618.788)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(7.066.534)	14.479.256	(258.848.304)	396.833.821
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		24.000.218	9.537.860	777.751.065	274.757.110
Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		(15.096)	(16.898)	112.295.903	106.160.134
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	4.12	16.918.588	24.000.218	631.198.664	777.751.065

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

El informe fechado el 4 de marzo de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ROUAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019
(Equivalente en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Reserva por conversión	Reserva	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 1.1.2018		1.072.216.681	330.296.340	15.521.593	417.894.965	1.835.929.579
Movimientos del ejercicio:						
Reserva legal	16			6.399.805	(6.399.805)	-
Resultado integral del ejercicio			229.691.699	-	15.463.044	245.154.743
Total movimientos del ejercicio			229.691.699	6.399.805	9.063.239	245.154.743
Saldos finales al 31.12.2018		1.072.216.681	559.988.039	21.921.398	426.958.204	2.081.084.322
Movimientos del ejercicio:						
Distribucion en efectivo	16		(139.793.712)	-	(255.322.779)	(395.116.491)
Reserva legal	16			883.334	(883.334)	-
Resultado integral del ejercicio			318.067.324	-	25.674.725	343.742.049
Total movimientos del ejercicio			178.273.612	883.334	(230.531.389)	(51.374.443)
Saldos finales al 31.12.2019		1.072.216.681	738.261.651	22.804.732	196.426.815	2.029.709.879

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

El informe fechado el 4 de marzo de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ROUAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital	Reserva	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 1.1.2018		46.991.149	548.608	16.192.307	63.732.064
Movimientos del ejercicio:					
Reserva legal	16		205.464	(205.464)	-
Resultado integral del ejercicio			-	502.685	502.685
Total movimientos del ejercicio			205.464	297.221	502.685
Saldos finales al 31.12.2018		46.991.149	754.072	16.489.528	64.234.749
Movimientos del ejercicio:					
Distribucion en efectivo	16		-	(10.449.776)	(10.449.776)
Reserva legal	16		25.134	(25.134)	-
Resultado integral del ejercicio				619.194	619.194
Total movimientos del ejercicio			25.134	(9.855.716)	(9.830.582)
Saldos finales al 31.12.2019		46.991.149	779.206	6.633.812	54.404.167

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

El informe fechado el 4 de marzo de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

Los estados financieros se refieren a ROUAR S.A., sociedad anónima cerrada con acciones al portador. Las acciones son propiedad de UTE y Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. (Eletrobras) con un porcentaje de participación en la sociedad de 50% cada uno.

De acuerdo a la resolución de fecha 1 de julio de 2014 la Sociedad obtuvo la declaratoria promocional por el proyecto de inversión que presentó tendiente a la producción, transmisión y distribución de energía eléctrica, cuyos beneficios se describen en la Nota 4.9.

1.2 Actividad principal

La sociedad tiene a su cargo la planificación, constitución, construcción, compraventa, administración, operación, mantenimiento y/o gestión comercial de plantas de generación de energía eléctrica, así como la producción de energéticos y energía de fuentes renovables no tradicionales.

Nota 2 - Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros, formulados por la Gerencia de la Sociedad han sido autorizados para su emisión por el Directorio el 4 de marzo de 2020. Los mismos serán sometidos a aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas dentro de los plazos previstos por la ley 16.060.

Nota 3 - Normas contables aplicadas

3.1 Bases contables

En aplicación de los decretos 291/014 y 124/011, los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español.

3.2 Nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio

Durante el presente ejercicio las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB no tuvieron impacto significativo en los estados financieros del Parque dada su operativa.

- NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”
- Modificaciones a NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones
- NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión
- Modificaciones a las NIIFs – Mejoras anuales a las NIIFs Ciclo 2014 - 2016
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes

El informe fechado el 4 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

3.3 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas emitidas que no están vigentes a la fecha

- NIIF 16 – Arrendamientos
- NIIF 17 – Contratos de seguros
- NIIF 9 – Enmienda asociada a prepagos
- NIC 28 – Enmienda asociada a participaciones en asociadas y negocios conjuntos
- Modificaciones a las NIIFs – Mejoras anuales Ciclo 2015 – 2017
- NIC 19 – Cambios a planes de retiro
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto
- CINIIF 23 – Tratamientos fiscales inciertos

La Gerencia no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros, salvo para el caso de la NIIF 16 – “Arrendamientos”, cuyo efecto se describe a continuación.

3.4 Efecto asociado a la adopción de NIIF 16 a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2019

La aplicación de la NIIF 16 cambió la forma en que la Sociedad contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos según la NIC 17. A la fecha de inicio de adopción inicial para los arrendamientos que mantiene la Sociedad, debía:

- a) Reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medido al valor presente de los futuros pagos por arrendamientos;
- b) Reconocer la depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado de resultados;
- c) Reconocer la cantidad total de efectivo pagado dentro de las actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo.

Medición inicial

El pasivo generado por arrendamientos se midió al valor presente de los pagos futuros que no se hayan realizado a la fecha. Dichos pagos se descontaron utilizando la tasa de interés implícita que podía obtenerse en el mercado a la fecha de adopción de la norma, considerando, moneda, riesgo y plazos similares.

El costo del activo de derecho de uso incluye:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, tal como se describe en el párrafo anterior;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos;
- Cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario; y
- Una estimación de los costos en que incurrirá el arrendatario en el desmantelamiento y eliminar el activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del contrato de arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Medición posterior

Para el caso del pasivo por arrendamiento, deberá:

- Aumentar su valor en libros de forma de reflejar el devengamiento de los intereses;
- Reducir el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados; y
- Volver a medir el valor en libros para reflejar cualquier reevaluación.

Para los activos por derecho de uso, aplicara el modelo del costo. De forma de utilizar dicho modelo, la Sociedad deberá medir su derecho de uso al costo:

- Menos la depreciación y deterioro acumulado; y
- Ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos".

Nota 4 - Principales políticas contables

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la formulación de estos estados financieros son las siguientes:

4.1 Criterios generales de valuación

Los estados financieros han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

4.2 Moneda funcional y moneda de presentación

La Gerencia de la Sociedad entiende que el dólar estadounidense es la moneda funcional dado que la sustancia económica en que desarrolla su actividad es en dicha moneda, tomando como punto de referencia los elementos indicados en la NIC 21 que son los siguientes:

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que todos los precios se fijan 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 locales denominados en la misma moneda una parte sustancial del costo total.
- El financiamiento se encuentra denominado en dólares estadounidenses.

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 (Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera).

Dicho método consiste sustancialmente en convertir los activos y pasivos al tipo de cambio interbancario comprador de cierre de cada ejercicio (1 US\$ = \$ 37,308 al 31 de diciembre de 2019 y \$ 32,406 al 31 de diciembre de 2018), los ingresos y gastos al tipo de cambio de origen de cada transacción y rubros patrimoniales al tipo de cambio de origen.

Las diferencias resultantes de la conversión anteriormente descrita se reconocen dentro de los otros resultados integrales del patrimonio expresado en pesos uruguayos como "Reserva por conversión".

La Sociedad contabiliza en sus registros contables en pesos uruguayos los ajustes que surgen de convertir a pesos uruguayos los estados financieros originalmente formulados en dólares estadounidenses de acuerdo al método descrito precedentemente.

4.3 Conversión de saldos en moneda distinta a la funcional

Los activos y pasivos en monedas distintas al dólar estadounidense existentes a fecha de balance son valuados al tipo de cambio de fecha de balance. Para los saldos en pesos uruguayos al 31 de diciembre de 2019 se utilizó el tipo de cambio de \$ 37,308 por US\$ 1 (\$ 32,406 por US\$ 1, al 31 de diciembre de 2018).

Las diferencias de cambio han sido imputadas al rubro correspondiente del estado de resultados.

Las transacciones en monedas diferentes al dólar estadounidense se registran al tipo de cambio del día anterior de la transacción.

4.4 Definición de capital a mantener

Se ha considerado resultado del ejercicio la diferencia que surge al comparar el patrimonio al cierre del ejercicio y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades.

4.5 Costos incurridos para la construcción del parque eólico

La Sociedad ha evaluado que el contrato descrito en la Nota 20 quedaría comprendido dentro del alcance de la CINIIF 12 – "Acuerdos de Concesión de Servicios".

De acuerdo con la CINIIF 12, un activo debe recibir el tratamiento contable de concesión de servicios públicos por parte de un operador privado si se dan conjuntamente las siguientes condiciones:

- (a) la concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio. Para estos propósitos, no es necesario que la concedente tenga el control completo del precio: es suficiente que éste sea regulado por la concedente, contrato o regulador, por ejemplo a través de un mecanismo que lo limite. El control o regulación a que se refiere esta condición podría ejercerse mediante contrato o de otra manera (por ejemplo a través de un regulador), e incluye los casos en que la concedente compra toda la producción.
- (b) la concedente controla —a través de la propiedad, del derecho de usufructo o de otra manera— cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo. Por lo tanto, a efectos de cumplir esta condición debe transferirse a la entidad pública concedente el activo en cuestión al finalizar el contrato o la infraestructura es utilizada en el acuerdo de concesión por parte de un operador privado durante toda su vida útil (toda la vida de los activos).

La CINIIF 12 se aplica tanto a las infraestructuras que el operador construya o adquiera de un tercero para ser destinadas al acuerdo de prestación de servicios; como a las infraestructuras ya existentes a las que el operador tenga acceso, con el fin de prestar los servicios previstos en la concesión, por acuerdo de la entidad concedente.

Las infraestructuras que entran dentro del alcance de esta Interpretación no deben ser reconocidas como elementos de propiedad, planta y equipo del operador. El operador debe reconocer un activo financiero en la medida que tenga un derecho contractual incondicional a recibir de la concedente, o de una entidad bajo la supervisión de ella, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción de la infraestructura.

Alternativamente; el operador debe reconocer un activo intangible en la medida en que reciba un derecho a efectuar cargos al receptor del servicio. El derecho para efectuarlos no es un derecho incondicional a recibir efectivo porque los importes están condicionados al grado de generación del parque.

La Sociedad ha reconocido un activo intangible dado que tiene derecho a efectuar cargos a UTE en función de la energía entregada a la red en base a un precio fijo establecido en el contrato de compra venta de energía eléctrica (Ver Nota 21).

La medición del activo hasta la fecha recoge sustancialmente los costos incurridos en la construcción y los costos financieros correspondientes (NIC 23), y los costos de desmantelamiento.

4.6 Capitalización de costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que cumplan las condiciones para su calificación, son capitalizados, formando parte del costo de dichos activos.

La construcción del parque eólico (Nota 4.5) se considera un activo calificable, dado que requiere, necesariamente, de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso.

4.7 Pérdidas por deterioro de activos tangibles e intangibles

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen hechos o circunstancias que indiquen que el activo haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe alguno de estos hechos o circunstancias, se estima el importe recuperable de dicho activo para determinar el monto de la pérdida por deterioro correspondiente. Si el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Sociedad estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

Un activo intangible con una vida útil no definida se evalúa anualmente por deterioro y en cualquier momento que exista una indicación de que el activo puede estar deteriorado.

El valor recuperable, es el mayor, entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de uso. El valor de uso, es el valor actual de los flujos de efectivo estimado, que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma. Para la determinación del valor de uso, los flujos proyectados de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje la evaluación actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, este último se reduce a su importe recuperable, reconociéndose inmediatamente una pérdida por deterioro.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor del activo se incrementa hasta su importe recuperable, siempre que dicho valor no exceda el valor que tendría en caso de nunca haberse reconocido una pérdida por deterioro. Esa reversión se reconoce dentro del resultado del ejercicio.

4.8 Impuesto a la renta

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

Impuesto a pagar

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere del resultado contable como se reporta en el estado de resultados, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la sociedad por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquél que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida que sea probable que haya rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado al cierre de cada ejercicio y reducido en la medida que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sean recuperables.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se aplicaría en el período en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Sociedad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

Tanto el impuesto a pagar como el diferido son reconocidos como gasto o ingreso en el estado de resultados, excepto cuando se relacionan con ítems que han sido acreditados o debitados directamente en patrimonio. En dicho caso el impuesto devengado se reconocería directamente en patrimonio.

En la Nota 17 se expone el detalle de la estimación realizada.

4.9 Beneficios fiscales por inversión

De acuerdo al Decreto 354/009 se declara promovida la actividad de generación de energía eléctrica proveniente de fuentes de uso renovables no tradicionales, dentro de las que se incluye la energía eólica.

Dentro de los beneficios fiscales que prevé el Decreto, se encuentran la exoneración parcial de la renta neta fiscal según el siguiente detalle:

- 90% de la renta neta fiscal en los ejercicios iniciados entre el 1° de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2017

- 60% de la renta neta fiscal en los ejercicios iniciados entre el 1° de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2020
- 40% de la renta neta fiscal en los ejercicios iniciados entre el 1° de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2023

La Sociedad comenzó a utilizar el beneficio reconociendo en caso que corresponda un gasto por IRAE aplicando una tasa efectiva. Con respecto al impuesto diferido la Sociedad ha aplicado las tasas de impuesto a la renta que serán efectivas al momento de la reversión de las diferencias temporarias.

A los efectos del cálculo del impuesto al patrimonio los activos que se incorporaron con destino a la obra civil se consideran exentos por el término de 10 años de acuerdo a la promoción del proyecto de Inversión N° 77427/14. Asimismo, los bienes muebles se encuentran exonerados por el término de su vida útil.

4.10 Clasificación como pasivos o patrimonio

Los instrumentos de pasivo o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran por los valores históricos en pesos uruguayos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros corresponden a préstamos que son inicialmente medidos al valor razonable neto de costos de transacción. Con posterioridad son medidos al costo amortizado empleando el método de la tasa de interés efectiva para el devengamiento de los intereses.

4.11 Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 se miden inicialmente a valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

Los activos financieros que mantiene la Sociedad y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden a los Créditos por ventas (Nota 15.1) y a los depósitos mantenidos como reservas (Nota 5.2).

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Cuando un activo financiero que mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio/período.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una previsión asociada a las pérdidas de crédito esperadas en activos financieros que son medidos al costo amortizado. El deterioro se reconoce en tres etapas que reflejan la potencial variación en la calidad crediticia del activo de la siguiente forma y según se describe después:

Fase 1 – Activos financieros con bajo nivel de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluyen activos cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial. Las pérdidas de esta Fase 1 son la porción de la pérdida esperada a lo largo de toda la vida del crédito que se derive de aquellos supuestos de “default” que sea posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 2 – Activos financieros con incremento significativo de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluye activos con empeoramiento significativo de su calidad crediticia pero todavía sin evidencia objetiva de evento de deterioro. La Sociedad monitorea la evolución del riesgo de “default” desde el inicio hasta la fecha de reporte basado en las calificaciones otorgadas por calificadoras de riesgo reconocidas en plaza o a nivel internacional.

Las pérdidas de esta Fase 2 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de “default” posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de “default”). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. Al igual que en la Fase 1, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 3 - Activos financieros deteriorados

Dentro de esta fase se incluyen activos con evidencia de deterioro a la fecha de reporte. Al igual que en la Fase 2, las pérdidas de esta Fase 3 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de "default" posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de "default"). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. A diferencia de Fase 2, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor neto de previsión.

Medición de las pérdidas de crédito esperadas

La Gerencia ha realizado su estimación de las pérdidas de crédito esperadas en base a la probabilidad de default y al monto que espera recuperarse en dicho escenario. Para ello los cálculos se basaron en las tablas estándar de probabilidad de default y recuperación en caso de incumplimiento que publican periódicamente las principales agencias calificadoras de crédito para cada una de sus categorías de riesgo crediticio. Una vez finalizado el análisis, la gerencia de la Sociedad ha concluido que el efecto de la aplicación de la presente política no tiene un efecto significativo en los estados financieros.

Método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Sociedad da de baja a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

4.12 Estado de flujos de efectivo

A los efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo las disponibilidades e inversiones en activos financieros que se van a realizar en un plazo menor a 90 días (equivalentes de efectivo). A continuación, se presenta la composición del mismo:

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Disponibilidades	16.918.588	24.000.218	631.198.664	777.751.065
	16.918.588	24.000.218	631.198.664	777.751.065

4.13 Actividades de financiamiento

A continuación, se presentan los cambios de los rubros relacionados a actividades de financiamiento que se exponen en el estado de flujos de efectivo:

	31.12.2018	Flujo de efectivo	Movimientos que no implican efectivo Devengamiento	31.12.2019
Préstamos financieros	45.701.440	(2.189.088)	-	43.512.352
Otros costos financieros a devengar	(613.769)	-	72.703	(541.066)
Intereses a pagar	981.730	(2.777.166)	2.693.782	898.346
Otros gastos bancarios	-	(15.499)	15.499	-
	46.069.401	(4.981.753)	2.781.984	43.869.632

	31.12.2017	Flujo de efectivo	Movimientos que no implican efectivo Devengamiento	31.12.2018
Préstamos financieros	49.833.049	(4.131.609)	-	45.701.440
Otros costos financieros a devengar	(689.696)	-	75.927	(613.769)
Intereses a pagar	973.983	(2.905.124)	2.912.871	981.730
Otros gastos bancarios	-	(6.132)	6.132	-
	50.117.336	(7.042.865)	2.994.930	46.069.401

4.14 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

La Gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, los saldos relacionados con el valor razonable de sus activos, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes y las provisiones.

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

4.15 Reconocimiento de resultados

El ingreso por venta de energía eléctrica se reconoce en base a la energía efectivamente volcada a la red calculada en base al contrato descrito en la Nota 21.

Los gastos de operación, mantenimiento y administración se reconocen en el ejercicio en que los servicios fueron prestados.

4.16 Cambios en políticas contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado integral del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 son similares a los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, salvo por la adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos tal como se expresa en la Nota 3.4.

Nota 5 - Depósitos bancarios

5.1 Disponibilidades

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Caja	479	-	17.852	-
Banco	16.918.109	24.000.218	631.180.812	777.751.065
	16.918.588	24.000.218	631.198.644	777.751.065

5.2 Depósitos mantenidos como reservas

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Banco	4.445.304	4.530.922	165.845.389	146.829.058
	4.445.304	4.530.922	165.845.389	146.829.058

Corresponden a los depósitos mantenidos en instituciones financieras y mantenidos como reservas de operación y mantenimiento, de servicio de deuda.

Nota 6 - Otros activos

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Gastos varios a devengar	55.701	53.855	2.078.091	1.543.193
Creditos fiscales	35.576	47.343	1.327.254	1.745.229
Corriente	91.277	101.198	3.405.345	3.279.422
Depósito en Garantía	10.205	11.507	380.725	372.896
No corriente	10.205	11.507	380.725	372.896

Nota 7 - Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles

Saldos en dólares estadounidenses:

	Muebles y Útiles	Eq. de Computación	Vehículos	Total Propiedad, planta y Equipo	Activos Intangibles (Parque eólico)
Valor bruto al 01.01.2018	2.345	7.510	31.335	41.190	101.657.756
Altas	-	2.318	-	2.318	-
Bajas	-	-	-	-	637.188
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2018	2.345	9.828	31.335	43.508	102.294.944
Altas	-	1.691	23.754	25.445	1.354.226
Reclasificaciones (Derecho de uso)	-	-	-	-	(1.050.228)
Valor bruto al 31.12.2019	2.345	11.519	55.089	68.953	102.598.942
Amortización acumulada al 01.01.2018	(2.044)	(3.298)	(16.713)	(22.055)	(15.149.475)
Amortización	(301)	(1.908)	(6.266)	(8.475)	(5.088.722)
Amortización acumulada al 31.12.2018	(2.345)	(5.206)	(22.979)	(30.530)	(20.238.197)
Amortización	-	(2.693)	(7.660)	(10.353)	(5.032.917)
Reclasificaciones	-	-	-	-	116.691
Amortización acumulada al 31.12.2019	(2.345)	(7.899)	(30.639)	(40.883)	(25.154.423)
Valor neto al 31.12.2018	-	4.622	8.356	12.978	82.056.747
Valor neto al 31.12.2019	-	3.620	24.450	28.070	77.444.519

El informe fechado el 4 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

Saldos en pesos uruguayos:

	Muebles y Útiles	Eq. de Computación	Vehículos	Total Propiedad, planta y Equipo	Activos Intangibles (Parque eólico)
Valor bruto al 01.01.2018	67.534	216.334	902.698	1.186.566	2.928.454.972
Efecto conversión a pesos	8.437	26.507	112.779	147.723	364.030.048
Altas	-	75.641	-	75.641	-
Bajas	-	-	-	-	22.484.929
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2018	75.971	318.482	1.015.477	1.409.930	3.314.969.949
Efecto conversión a pesos	11.516	49.947	169.152	230.616	502.063.975
Altas	-	61.322	870.631	931.953	47.787.584
Reclasificaciones (Derecho de uso)	-	-	-	-	(37.060.180)
Valor bruto al 31.12.2019	87.463	429.751	2.055.260	2.572.499	3.827.761.328
Amortización acumulada al 01.01.2018	(58.879)	(95.015)	(481.441)	(635.335)	(436.410.916)
Efecto conversión a pesos	(8.531)	(14.775)	(70.356)	(93.662)	(62.810.374)
Amortización	(8.561)	(58.920)	(192.889)	(260.370)	(156.617.729)
Amortización acumulada al 31.12.2018	(75.971)	(168.710)	(744.686)	(989.367)	(655.839.019)
Efecto conversión a pesos	(11.516)	(30.493)	(124.668)	(166.677)	(108.917.761)
Amortización	-	(95.505)	(273.706)	(369.210)	(177.822.988)
Reclasificaciones	-	-	-	-	4.117.762
Amortización acumulada al 31.12.2019	(87.487)	(294.708)	(1.143.059)	(1.525.255)	(938.462.005)
Valor neto al 31.12.2018	-	149.772	270.791	420.563	2.659.130.930
Valor neto al 31.12.2019	-	135.043	912.201	1.047.244	2.889.299.323

El informe fechado el 4 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 8 - Derechos de uso

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Valor bruto al 01.01.2019	3.670.756		142.200.405	
Amortizacion acumulada al 01.01.2019	-		-	
Amortizacion	(150.583)		(5.439.927)	
Amortizacion acumulada al 31.12.2019	(150.583)		(5.439.927)	
Valor neto al 31.12.2019	3.519.903		131.320.552	

Nota 9 - Deudas comerciales

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
UTE (Nota 15.1)	10.958	23.372	408.834	757.393
	10.958	23.372	408.834	757.393

Nota 10 - Otras cuentas por pagar

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Acreeedores fiscales	192.168	136.825	7.169.387	4.433.983
Acreeedores comerciales	74.416	111.009	2.776.336	3.597.293
Sueldos y cargas sociales a pagar	48.573	38.361	1.812.162	1.243.159
Otros	-	1.759	-	57.002
	315.157	287.954	11.757.885	9.331.437

Nota 11 - Deudas financieras

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Préstamo bancario (i)	2.325.949	2.189.129	86.776.506	70.940.907
Otros costos financieros a devengar	(69.279)	(72.703)	(2.584.655)	(2.356.004)
Intereses a pagar	898.346	981.730	33.514.001	31.813.940
Corriente	3.155.016	3.098.156	117.705.852	100.398.843
Préstamo bancario (i)	41.186.403	43.512.311	1.536.582.310	1.410.059.961
Otros costos financieros a devengar	(471.787)	(541.066)	(17.601.436)	(17.533.796)
No corriente	40.714.616	42.971.245	1.518.980.874	1.392.526.165

- (i) En el ejercicio 2015 se obtuvo financiamiento del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) por un total de capital inicial de US\$ 54.728.212 a pagar en 34 cuotas variables semestrales siendo el vencimiento de la primera en agosto 2016. La tasa de interés asciende a 4,65% más tasa Libor 180 días por un nominal inicial de US\$ 16.418.464, a 4,55% por un nominal inicial de US\$ 20.000.000 y a 6,96% por un nominal inicial de US\$ 18.309.748.

Nota 12 - Previsión por desmantelamiento

La previsión por desmantelamiento del parque eólico corresponde a la mejor estimación realizada por la Gerencia para calcular el valor presente de los costos por desmantelamiento una vez finalizado el contrato de venta de energía cuya duración es de 20 años.

Dicha estimación incluye la realización de supuestos clave los cuales incluyen el cálculo del valor de desmontaje, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio, ingresos obtenidos por venta de acero y la tasa efectiva de interés para el cálculo del valor presente de la previsión.

Con posterioridad a su medición inicial, se mide al costo amortizado mediante la aplicación de la metodología de la tasa efectiva de interés.

Nota 13 - Gastos por naturaleza

	US\$			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Costo de venta	Gastos de administración	Costo de venta	Gastos de administración
Amortización	5.032.917	10.353	5.088.722	8.475
Gastos de operación y mantenimiento	2.231.443	-	1.043.763	-
Arrendamiento- NIIF 16	150.570	-	155.157	-
Multas	-	52	-	388
Honorarios profesionales	-	50.249	-	37.078
Seguros	128.475	-	148.255	-
Varios	-	29.975	-	15.932
	7.543.405	90.629	6.435.897	61.873
	Equivalente en \$ - Nota 4.2			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Costo de venta	Gastos de administración	Costo de venta	Gastos de administración
	Amortización	177.822.987	369.210	156.617.729
Gastos de operación y mantenimiento	77.796.439	-	32.245.597	-
Arrendamiento- NIIF 16	5.439.927	-	4.757.957	-
Multas	-	1.858	-	12.253
Honorarios profesionales	-	1.763.136	-	1.144.418
Seguros	4.535.133	-	4.492.544	-
Varios	-	316.071	-	501.925
	265.594.486	2.450.276	198.113.827	1.918.966

Nota 14 - Resultados financieros

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	Intereses ganados	34.922	47.152	1.251.504
Diferencia de cambio	168.996	(119.736)	5.890.647	(3.928.556)
Interés implícito en Arrendamientos	(86.733)	-	(3.068.392)	-
Interés financiero por previsión de desmantelamiento	(62.821)	(59.610)	(2.222.559)	(1.836.680)
Intereses y otros costos financieros	(2.766.485)	(2.988.798)	(97.652.481)	(91.860.444)
Otros gastos bancarios	(15.499)	(6.132)	(556.314)	(186.183)
	(2.727.621)	(3.127.124)	(96.357.596)	(96.356.821)

El informe fechado el 4 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 15 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

15.1 Saldos con empresas relacionadas

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Créditos por ventas				
Venta de energía eléctrica – UTE	1.264.280	1.554.991	47.167.740	50.391.038
Deudas comerciales				
Honorarios – UTE	10.958	23.372	408.834	757.393

El Directorio no percibe remuneraciones por el desempeño de sus funciones en la Sociedad.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad obtuvo financiamiento de la Corporación Andina de Fomento. En virtud del mismo UTE y Eletrobras asumieron la contingencia de pago de sobrecostos asociados al parque eólico hasta un total de US\$ 9.767.477 cada uno.

De acuerdo al contrato de apoyo suscrito con CAF, esta obligación estará vigente hasta la extinción de todas las obligaciones o la obtención de la culminación financiera del proyecto, lo que ocurra antes.

Por otro lado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha mantenido saldos con Eletrobras.

15.2 Transacciones con empresas relacionadas

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad le facturó un total de US\$ 11.752.856, equivalente a \$ 418.734.546 (US\$ 10.908.912 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, equivalente a \$ 335.265.518) a UTE por la venta de energía eléctrica (importes sin IVA).

Durante igual período UTE facturó honorarios por gestión del parque por \$ 4.021.318, importe sin IVA, equivalente a US\$ 114.016 (\$ 3.724.820 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, equivalente a US\$ 121.208).

En cambio en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha realizado transacciones con Eletrobras.

Nota 16 - Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de Rouar S.A. asciende a \$ 1.300.000.000, de los cuales \$ 1.072.216.681 (equivalentes a US\$ 46.991.149) han sido integrados en partes iguales por UTE y Eletrobras.

Aprobación de distribución del resultado del ejercicio 2018

Con fecha 13 de mayo de 2019 se aprobó en Asamblea de Accionistas la distribución del resultado del ejercicio 2018, destinándose US\$ 25.134 (equivalente a \$ 883.334) a reserva legal y el saldo restante a resultados acumulados.

El informe fechado el 4 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Aprobación de distribución del resultado del ejercicio 2019

De acuerdo a los términos de los Documentos del Financiamiento y del Proyecto, según se definen en el contrato de préstamo suscrito entre CAF y ROUAR S.A. el 20 de marzo de 2015 se deben cumplir una serie de requisitos previos para realizar cualquier distribución de dividendos.

Uno de esos requisitos es alcanzar la culminación financiera del proyecto (cláusula 5.02 literal m), la cual de acuerdo a la nota del 22 de agosto de 2019 CAF autorizó a ROUAR de manera temporal el incumplimiento de tal cláusula habilitándola a realizar de forma única y excepcional un pago restringido por hasta US\$ 10.449.776.

A partir de dicha autorización por parte de CAF, en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de ROUAR S.A., el 5 de diciembre de 2019, se aprobó la distribución de dividendos a los accionistas correspondiente a ejercicios anteriores, por la suma de US\$ 10.449.776 (equivalente en resultados acumulados a \$ 255.322.779 y en reserva por conversión \$ 139.793.712) la que se efectivizó el 27 de diciembre de 2019.

Nota 17 - Impuesto a la renta

17.1 Saldos por impuesto diferido

Los saldos por impuesto a la renta diferido al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Pasivo por impuesto diferido	(1.489.794)	(486.684)	(55.581.246)	(16.278.421)
Activo (Pasivo) por impuesto	(1.489.794)	(486.684)	(55.581.246)	(16.278.421)

17.2 Composición del gasto por impuesto a la renta reconocido en el Estado de resultados

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Ajuste estimación ejercicio anterior	186.962	-	6.383.852	-
Impuesto a la renta corriente	(3.836)	(217.949)	(130.981)	(7.438.545)
Impuesto a la renta diferido	(1.093.741)	(563.384)	(39.801.503)	(15.974.406)
Ganancia (Perdida)	(910.615)	(781.333)	(33.548.632)	(23.412.860)

17.3 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias y créditos fiscales no utilizados

En dólares estadounidenses:

	US\$			
	Saldos al 01.01.2019	Reconocido en resultados	Ajuste por conversión	Saldos al 31.12.2019
Parque eólico y PP&E (*)	(486.684)	(1.093.741)	90.631	(1.489.794)
	(486.684)	(1.093.741)	90.631	(1.489.794)
	Saldos al 01.01.2018	Reconocido en resultados	Ajuste por conversión	Saldos al 31.12.2018
Parque eólico y PP&E (*)	189.924	(563.384)	(113.224)	(486.684)
	189.924	(563.384)	(113.224)	(486.684)

Rouar S.A.

En pesos uruguayos:

	Equivalente en \$ - Nota 4.2		
	Saldos al 01.01.2019	Reconocido en resultados	Saldos al 31.12.2019
Parque eólico y PP&E (*)	(16.278.421)	(39.302.825)	(55.581.246)
	(16.278.421)	(39.302.825)	(55.581.246)
	Saldos al 01.01.2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31.12.2018
Parque eólico y PP&E (*)	5.471.141	(21.749.562)	(16.278.421)
	5.471.141	(21.749.562)	(16.278.421)

(*) Las diferencias temporarias asociadas a los saldos de activos intangibles y PP&E 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.

17.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y el resultado contable

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Resultado del ejercicio antes de IRAE	1.529.809	1.284.018	59.223.356	38.875.904
IRAE (25%)	(382.452)	(321.005)	(13.495.881)	(9.718.976)
Ajustes:				
Ajuste moneda funcional	504.823	558.269	17.814.074	17.167.038
Gastos no deducibles	(38.462)	(23.133)	(1.357.254)	(711.346)
Deducciones incrementadas	(7.832)	(7.452)	(276.374)	(229.138)
Ajuste valuación parque eólico	(1.093.741)	(707.292)	(39.302.825)	(21.749.562)
Exoneración Decreto 354/009	-	(318.564)	-	(9.796.006)
Pérdidas fiscales no recuperables	34.697	-	1.224.364	-
Otros	72.353	37.843	1.845.264	1.625.131
Ganancia (Pérdida)	(910.615)	(781.333)	(33.548.632)	(23.412.860)

El informe fechado el 4 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 18 - Posición en moneda distinta a la funcional

Los activos y pasivos en moneda extranjera (distinto a la moneda funcional) al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y su equivalente en dólares estadounidenses, son los siguientes:

	Diciembre 2019		Diciembre 2018	
	\$	Equivalente en US\$	\$	Equivalente en US\$
Activo				
Activo Corriente				
Disponibilidades	730.323	19.576	36.046	1.112
Otros activos	1.327.254	35.576	1.534.193	47.343
Activo No Corriente				
Otros activos	449.046	12.036	399.738	12.335
Total Activo	2.506.623	67.188	1.969.977	60.790
Pasivo				
Pasivo corriente				
Deudas Comerciales	(408.834)	(10.958)	(757.380)	(23.372)
Otras cuentas por pagar	(4.060.612)	(108.841)	(3.041.706)	(93.871)
Total Pasivo	(4.469.446)	(119.799)	(3.799.086)	(117.243)
Posición Neta (Pasiva) Activa	(1.962.823)	(52.611)	(1.829.109)	(56.453)

Nota 19 - Políticas de gestión del riesgo

De acuerdo con lo requerido por la NIIF 7 a continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentran expuestos los instrumentos financieros de la Sociedad y las políticas de gestión de los mismos.

19.1 Gestión de la estructura de financiamiento

La Sociedad gestiona su estructura de financiamiento para asegurar que pueda continuar como una empresa en marcha mientras maximiza el retorno a sus partes interesadas a través de la optimización del equilibrio entre deuda y patrimonio.

La estructura de financiamiento se conforma por préstamos bancarios revelados en la Nota 11 y el capital aportado por los accionistas, revelados en el Estado de evolución del patrimonio.

La Gerencia de la Sociedad monitorea periódicamente la estructura de financiamiento. Como parte de su revisión, la Gerencia considera el costo del financiamiento y los riesgos asociados con cada tipo de financiamiento.

La proporción de deuda neta de efectivo y equivalentes sobre patrimonio al fin de cada ejercicio se expone a continuación:

	31.12.2019	31.12.2018
Deuda (i)	43.512.352	45.701.440
Efectivo y equivalentes	16.918.588	24.000.218
Deuda neta	26.593.764	21.701.222
Patrimonio (ii)	54.404.168	64.234.749
Deuda neta sobre patrimonio	48,88%	33,78%

El informe fechado el 4 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

- (i) Deuda es definida como el capital de los préstamos bancarios de corto y largo plazo (sin incluir intereses y otros costos financieros a devengar)
- (ii) Patrimonio incluye al capital, reservas y resultados acumulados

19.2 Riesgo de mercado

La entidad no mantiene activos o pasivos que dependan significativamente de las fluctuaciones de las tasas de interés. A su vez, tal como se advierte en la Nota 18, mantiene activos y pasivos en moneda diferente a la moneda funcional, pero sin generar una posición expuesta significativa a la variabilidad del tipo de cambio.

19.2.1 Riesgo de tipo de cambio

La sociedad efectúa ciertas transacciones en monedas diferentes a la funcional. Por ende, tiene una exposición ante fluctuaciones del tipo de cambio la cual se describe en la Nota 18.

Análisis de sensibilidad ante cambios en la cotización de monedas diferentes a la funcional

La Sociedad se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del peso uruguayo.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en moneda extranjera de la Sociedad en caso de una apreciación del 1,7 % (escenario 1) u otro escenario de apreciación del 7,42 % (escenario 2) del tipo de cambio del dólar frente al peso uruguayo. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos, y son tomadas por la Gerencia de la Sociedad con una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras.

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Escenario 1 apreciación (1,7%)	Impacto Moneda Extranjera
Ganancia	<u>31.12.2019</u>
	879
Escenario 2 apreciación (7,42%)	Impacto Moneda Extranjera
Ganancia	<u>31.12.2019</u>
	3.634

19.3 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio consiste en el riesgo de que la contraparte del crédito incumpla con sus obligaciones resultando en una pérdida a la Sociedad. Los principales activos financieros de la Sociedad están constituidos por los saldos bancarios y créditos por la venta de energía. El riesgo crediticio de los mismos es limitado debido a que en el caso de los depósitos la contraparte es un banco de primera línea y en el caso del crédito por venta de energía la contraparte es UTE entidad estatal con buena calificación crediticia.

19.4 Riesgo de liquidez

La Sociedad administra su riesgo de liquidez manteniendo adecuadas disponibilidades, líneas de crédito, monitoreando constantemente las proyecciones sobre el flujo de fondos y calzando los plazos de ingreso y egresos de fondos.

Vencimiento de pasivos financieros

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos necesarios para atender el servicio financiero generado por el stock de deuda al 31 de diciembre de 2019, considerando el capital:

	Menos de 1 mes	1 - 3 meses	3 meses a 1 año	1 - 5 años	+ 5 años	Total
Deudas financieras	-	1.143.820	1.182.129	14.015.895	27.170.508	43.512.352
Total	-	1.143.820	1.182.129	14.015.895	27.170.508	43.512.352

La Sociedad prevé cubrir los pagos de la deuda en base a los fondos provenientes las ventas de energía a UTE de acuerdo al contrato descrito en Nota 21.

Nota 20 - Proyecto de instalación Parque Eólico

Con fecha 25 de abril de 2013 se firmó el contrato con Suzlon Wind Energy España SLU y Suzlon Wind Energy Uruguay S.A. (en adelante "Suzlon") para la construcción, puesta en marcha, operación y mantenimiento de un Parque Eólico a instalarse en la Colonia Rosendo Mendoza, en el departamento de Colonia. Debido a la no presentación de las garantías exigibles, el contrato se rescindió en julio de 2013, restableciéndose el mismo el 27 de agosto de 2013, al firmar una adenda al contrato original.

El 13 de setiembre de 2013 Suzlon constituyó las garantías exigibles por concepto de fiel cumplimiento de contrato por US\$ 4.871.335 y contravalor del anticipo financiero por US\$ 14.490.000. En la misma fecha ROUAR S.A. realizó la notificación a Suzlon para el inicio de las obras. De acuerdo a lo estipulado contractualmente la empresa contratada dispone de un plazo de 12 meses a partir de dicha notificación para la instalación del parque eólico.

En virtud del convenio firmado con Suzlon, ROUAR S.A. asumió una obligación de pago por un total de US\$ 97.426.704, por la cual UTE firmó un contrato de fianza. Al cierre del ejercicio finalizado el 31/12/13 se efectuó el pago del anticipo financiero a Suzlon por un total equivalente a US\$ 14.490.000 (\$ 34.000.000 y US\$ 12.790.000).

Con respecto al contrato de operación y mantenimiento, los honorarios anuales para los dos primeros años de operación se encontraban incluidos en el precio del contrato "llave en mano", para los años 3 a 5 de operación ascendían a US\$ 53.547 por aerogenerador y año. ROUAR podrá optar por extender la duración del contrato por 5 años adicionales abonando un costo de US\$ 71.121 por aerogenerador y año.

Durante el ejercicio 2014 y durante el primer semestre del 2015, Rouar aplicó las penalidades previstas en el contrato como consecuencia de atrasos, ya que Suzlon no logró cumplir con la fecha de recepción provisoria prevista, lo cual ha generado multas por cada día corrido de atraso por un total de US\$ 1.100 diarios por cada MW ofertado. El saldo acumulado de las multas generadas asciende a US\$ 13.456.088

El 20 de octubre de 2015, las partes llegaron a un acuerdo transaccional respecto de todas las controversias existentes entre ellas, dejando la posibilidad de someter a decisión judicial el único punto sobre el cual no se arribó a un acuerdo: la legitimidad o ilegitimidad de la aplicación de la multa establecida en el contrato y su monto. Las partes acordaron que este punto podía ser sometido a resolución ante los jueces uruguayos competentes de acuerdo a lo que surge del mismo contrato.

El informe fechado el 4 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

El 29 de junio de 2017 se celebró una audiencia de conciliación para acordar sobre el punto descrito anteriormente. Al no existir acuerdo quedó abierta la vía judicial.

Después de ello, las partes continuaron negociando, suscribiendo el 8 de octubre de 2018 el segundo acuerdo transaccional, que pone fin a todas las disputas vinculadas con el contrato de construcción, de operación y mantenimiento y el Acuerdo transaccional de 2015, los que se rescinden, asumiendo ROUAR la operación y mantenimiento del parque eólico. Asimismo, las partes suscribieron el 8 de octubre de 2018 un Acuerdo de servicios técnicos ("TSA") que abarca: servicios en sitio, fuera de sitio y de monitoreo SCADA.

En el marco de las recíprocas concesiones que se otorgaron las partes, se acordó entre otros aspectos, la no devolución de las multas por atraso cobradas a Suzlon.

Nota 21 - Contrato de Compraventa de energía eléctrica con UTE

El 26 de noviembre de 2013 la Sociedad celebró un contrato de compraventa de energía eléctrica con la Administración Nacional de las Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE).

Dicho contrato habilita a la Sociedad 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 Colonia Rosendo Mendoza, en el departamento de Colonia por un plazo de 20 años a ser computados desde la primer acta de habilitación. UTE se obliga a comprar a la Sociedad la totalidad de la energía generada.

Asimismo, el Poder Ejecutivo por Decreto 59/015 exhortó a UTE a dictar los actos necesarios para incluir en los Contratos de Compraventa de energía eléctrica el pago de las restricciones operativas ("RROO") al precio convenido en el Contrato. En tal sentido, el 2 de octubre de 2019 se firmó una adenda al contrato para incorporar dicha disposición.

La Sociedad ha evaluado que el contrato mencionado quedaría comprendido dentro del alcance de la CINIIF 12 relativa a acuerdos de concesión de servicios.

De acuerdo a esta interpretación la Sociedad reconoce en sus estados un activo intangible por el derecho a efectuar cargos por la utilización de la infraestructura (ver Nota 7).

Nota 22 - Contrato de arrendamiento celebrado entre ROUAR y el Instituto Nacional de Colonización (INC)

El 7 de mayo de 2013 se ha celebrado un contrato mediante el cual el INC entrega en arrendamiento a UTE los espacios necesarios y útiles localizados dentro de la Colonia "Rosendo Mendoza" que se destinarán para la construcción, instalación y explotación de una Central de Generación de Energía Eléctrica de Origen Eólico.

El plazo del contrato de arrendamiento es de 30 años, dentro del cual se fijó el precio del arrendamiento de la siguiente manera:

- Durante el período de construcción de La Central, UTE abonará al INC el equivalente a US\$ 800 por hectárea y por mes teniendo como base la superficie de ocupación final de los predios, unas 14,326 há. Adicionalmente abonará la suma de \$ 1.592 por hectárea y por año sobre unas 11,726 há, considerando el espacio que se ocupará durante la obra.
- Una vez finalizadas las obras de La Central el precio del arrendamiento será de UI 41.187 por aerogenerador instalado y por año.

El contrato celebrado con Suzlon prevé la instalación de 31 aerogeneradores.

El 29 de mayo de 2013 UTE cedió a ROUAR el contrato de arrendamiento descrito anteriormente.

El informe fechado el 4 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente, expresado en dólares estadounidenses y unidades indexadas:

	US\$		Equivalente en UI	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Dentro de los próximos 12 meses	149.394	158.664	1.276.797	1.276.797
Entre un año y 5 años	746.971	793.319	6.383.985	6.383.985
Mas de 5 años	2.589.502	2.908.838	22.131.148	23.407.945
	3.485.867	3.860.821	29.791.930	31.068.727

Nota 23 - Gravámenes

Con el objetivo de obtener el financiamiento necesario para la ejecución del proyecto, se celebró un contrato de préstamo con CAF (Nota 11) el 20 de marzo de 2015 el cual requirió la constitución de ciertas garantías instrumentadas a través de los siguientes contratos:

A) Contrato de cesión condicionada de créditos del contrato de compraventa de energía eléctrica y de convenio de uso

Dicho contrato establece que ROUAR cede a CAF todos los derechos, créditos y beneficios de contenido patrimonial y económico de los que es titular, en virtud de dichos contratos.

B) Contrato de prenda sin desplazamiento

Mediante dicho contrato, ROUAR constituye prenda en primer grado sin desplazamiento, a favor de CAF, quien la acepta, sobre los bienes muebles ubicados sobre los inmuebles asiento del parque eólico, por un monto de US\$ 54.728.212, quedando los bienes prendados en poder de ROUAR, quien conserva su tenencia en nombre de CAF (ley 17.228).

C) Contrato de cesión de derechos de arrendatario

Mediante dicho contrato ROUAR cede en forma irrevocable e incondicional a CAF, en garantía de las obligaciones asumidas bajo el contrato de préstamo, la totalidad de los créditos, incluyendo, las indemnizaciones, compensaciones, multas, daños y perjuicios, derivados de los arrendamientos.

Nota 24 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

