

Rouar S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio
finalizado al 31 de diciembre de 2020 e informe
de auditoría independiente

Rouar S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 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 2020 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 2020, 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 2020. 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.

26 de febrero de 2021



Javier Rodríguez
Socio, Deloitte S.C.



ROUAR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

		US\$		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
	Nota	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVO					
Activo corriente					
Disponibilidades	5.1	14.725.524	16.918.588	623.478.686	631.198.664
Créditos por ventas	17.1	1.400.534	1.264.280	59.298.610	47.167.740
Otros activos	6	486.436	91.276	20.595.700	3.405.344
Total Activo corriente		16.612.494	18.274.144	703.372.996	681.771.748
Activo no corriente					
Depósitos mantenidos como reservas	5.2	4.356.205	4.445.304	184.441.720	165.845.389
Otros activos	6	475.682	10.205	20.140.376	380.725
Derecho de uso activo arrendado	8	3.369.051	3.519.903	142.645.619	131.320.552
Propiedad, planta y equipo	7	20.684	28.070	875.761	1.047.243
Activos intangibles - Parque eólico	7	72.864.311	77.444.519	3.085.074.928	2.889.299.323
Total Activo no corriente		81.085.933	85.448.001	3.433.178.404	3.187.893.232
TOTAL ACTIVO		97.698.427	103.722.145	4.136.551.400	3.869.664.980
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales	9	10.505	10.958	444.782	408.834
Otras cuentas por pagar	10	470.186	315.158	19.907.675	11.757.885
Pasivo por derecho a uso activo arrendado	12	66.595	66.522	2.819.638	2.481.795
Deudas financieras	11	3.194.609	3.154.976	135.259.745	117.705.852
Total pasivo corriente		3.741.895	3.547.614	158.431.840	132.354.366
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	11	38.312.014	40.714.615	1.622.130.673	1.518.980.874
Pasivo por derecho a uso activo arrendado	12	2.190.197	2.336.732	92.732.949	87.178.801
Previsión por Desmantelamiento		1.295.426	1.229.222	54.848.337	45.859.814
Pasivo por impuesto diferido	19.1	2.211.681	1.489.794	93.642.574	55.581.246
Total pasivo no corriente		44.009.318	45.770.363	1.863.354.533	1.707.600.735
Total pasivo		47.751.213	49.317.977	2.021.786.373	1.839.955.101
Patrimonio					
Capital integrado	18	46.991.149	46.991.149	1.072.216.681	1.072.216.681
Reserva legal	18	810.166	779.206	24.135.579	22.804.732
Reserva por conversión		-	-	929.344.310	738.261.651
Resultados acumulados		2.145.899	6.633.813	89.068.457	196.426.815
Total patrimonio		49.947.214	54.404.168	2.114.765.027	2.029.709.879
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		97.698.427	103.722.145	4.136.551.400	3.869.664.980

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

<p>El informe fechado el 26 de febrero de 2021 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

ROUAR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2020**

	Nota	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Venta de energía eléctrica	17.2	12.826.894	11.752.856	539.912.537	418.734.546
Costo de venta	14	(7.111.754)	(7.543.405)	(298.286.855)	(265.594.485)
Resultado bruto		5.715.140	4.209.451	241.625.682	153.140.061
Gastos de administración	14	(116.802)	(90.629)	(4.936.736)	(2.450.275)
Resultados financieros	15	(2.425.752)	(2.727.621)	(102.058.861)	(96.357.596)
Resultados diversos	16	(74.235)	138.608	(3.292.417)	4.891.167
Resultado del período antes de impuesto a la renta		3.098.351	1.529.809	131.337.668	59.223.357
Impuesto a la renta	19.2	(952.452)	(910.615)	(41.759.879)	(33.548.632)
Resultado del período		2.145.899	619.194	89.577.789	25.674.725
Otro resultado integral		-	-	277.240.905	318.067.324
Resultado integral del período		2.145.899	619.194	366.818.694	343.742.049

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

<p>El informe fechado el 26 de febrero de 2021 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

ROUAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2020

	Nota	US\$		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Flujo de efectivo por actividades operativas					
Resultado del ejercicio		2.145.899	619.194	89.577.789	25.674.725
Ajustes:					
Amortizaciones	7	5.171.939	5.043.270	217.138.076	178.192.197
Diferencia de cambio de disponibilidades		23.504	15.096	976.651	532.704
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido		(143.212)	(90.631)	(5.950.768)	(3.198.164)
Diferencia de cambio		(44.370)	(93.461)	(1.560.118)	(11.689.198)
Impuesto a la renta	19.2	952.452	910.615	41.759.879	39.801.503
Amortización por derecho de uso	14	150.852	150.570	6.333.081	5.439.927
Intereses y gastos financieros	15	2.509.963	2.781.984	105.202.504	98.208.795
Intereses por arrendamiento	15	78.006	86.733	3.270.742	3.068.392
Intereses financieros previsión por desmantelamiento	15	66.204	62.821	2.780.301	2.222.559
Desafectación intangible		39.985		1.687.860	
Variaciones de rubros operativos					
Deudas comerciales		(453)	(12.414)	(18.823)	(438.062)
Crédito por ventas		(136.254)	290.712	(5.661.647)	10.258.536
Otros créditos		(891.499)	11.223	(37.043.704)	396.034
Deudas Diversas (Otras cuentas por pagar)		71.397	196.084	2.966.700	6.919.377
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto:		9.994.413	9.971.796	421.458.523	355.389.325
Impuesto a la renta pagado		(3.722)	(39.445)	(156.000)	(1.391.925)
Efectivo proveniente de actividades operativas		9.990.691	9.932.351	421.302.523	353.997.400
Flujo de efectivo por actividades de inversión					
Depósitos mantenidos como reservas		89.099	85.619	3.845.350	3.021.266
Pagos de propiedad, planta y equipo	7	(1.766)	(25.445)	(76.284)	(931.953)
Pagos asociados al parque eólico	7	(622.564)	(1.354.226)	(26.255.597)	(47.787.589)
Efectivo aplicado a actividades inversión		(535.231)	(1.294.052)	(22.486.531)	(45.698.276)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento					
Pago de dividendos	18	(6.602.853)	(10.449.776)	(281.763.546)	(395.116.491)
Amortización préstamo bancario	4.13	(2.325.949)	(2.189.088)	(94.512.765)	(75.760.878)
Pago intereses bancarios	4.13	(2.534.199)	(2.777.166)	(102.716.059)	(95.904.097)
Pago de pasivos asociados a derecho de uso		(149.195)	(273.304)	(5.573.602)	(8.210.201)
Pago de otros gastos bancarios	4.13	(12.824)	(15.499)	(542.087)	(546.931)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(11.625.020)	(15.704.833)	(485.108.059)	(575.538.598)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(2.169.560)	(7.066.534)	(86.292.067)	(267.239.474)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		16.918.588	24.000.218	631.198.664	777.751.065
Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		(23.504)	(15.096)	78.572.089	120.687.073
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	4.12	14.725.524	16.918.588	623.478.686	631.198.664

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

El informe fechado el 26 de febrero de 2021
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 2020**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital	Reserva	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 1.1.2019		46.991.149	754.072	16.489.529	64.234.750
Movimientos del ejercicio:					
Distribucion en efectivo	18			(10.449.776)	(10.449.776)
Reserva legal	18		25.134	(25.134)	
Resultado integral del período				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	6.633.813	54.404.168
Saldos iniciales al 1.1.2020		46.991.149	779.206	6.633.813	54.404.168
Movimientos del ejercicio:					
Distribucion en efectivo	18			(6.602.853)	(6.602.853)
Reserva legal	18		30.960	(30.960)	
Resultado integral del período				2.145.899	2.145.899
Total movimientos del ejercicio			30.960	(4.487.914)	(4.456.954)
Saldos finales al 31.12.2020		46.991.149	810.166	2.145.899	49.947.214

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

<p>El informe fechado el 26 de febrero de 2021 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

ROUAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2020
(Equivalente en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Reserva por conversión	Reserva	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 1.1.2019		1.072.216.681	559.988.039	21.921.398	426.958.203	2.081.084.321
Movimientos del ejercicio:						
Distribucion en efectivo	18		(139.793.712)		(255.322.779)	(395.116.491)
Reserva legal	18			883.334	(883.334)	
Resultado integral del período			318.067.324		25.674.725	343.742.049
Total movimientos del ejercicio			178.273.612	883.334	(230.531.388)	(51.374.442)
Saldos finales al 31.12.2019		1.072.216.681	738.261.651	22.804.732	196.426.815	2.029.709.879
Saldos iniciales al 1.1.2020		1.072.216.681	738.261.651	22.804.732	196.426.815	2.029.709.879
Movimientos del ejercicio:						
Distribucion en efectivo	18		(86.158.246)		(195.605.300)	(281.763.546)
Reserva legal	18		-	1.330.847	(1.330.847)	
Resultado integral del período			277.240.905		89.577.789	366.818.694
Total movimientos del ejercicio			191.082.659	1.330.847	(107.358.358)	85.055.148
Saldos finales al 31.12.2020		1.072.216.681	929.344.310	24.135.579	89.068.457	2.114.765.027

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

El informe fechado el 26 de febrero de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

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 19 de febrero de 2021. 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.

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

- Enmienda a la NIIF 9 y la NIIF 7: reforma de la Tasa de Interés de Referencia.
- Modificación a la NIIF 16: recursos prácticos para las concesiones aplicadas a las rentas de arrendamientos debido a temas relacionados con COVID-19.
- Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF.
- Modificaciones a la NIIF 3: definición de un negocio.
- Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: definición de materialidad.

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

- NIIF 17 - Contratos de seguros.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- Modificaciones a la NIC 1: clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIIF 3: referencias al marco conceptual.
- Modificaciones a la NIC 16: Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados.
- Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato.
- Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 – 2020: modificaciones a NIIF 1 - Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, NIIF 9 - Instrumentos Financieros, NIIF 16 - Arrendamientos y la NIC 41 – Agricultura.

La Gerencia espera que la aplicación de estas modificaciones no afecte en forma significativa los estados financieros.

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.

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

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 (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\$ = \$ 42,34 al 31 de diciembre de 2020 y \$ 37,308 al 31 de diciembre de 2019), 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 2020 se utilizó el tipo de cambio de \$ 42,34 por US\$ 1 (\$ 37,308 por US\$ 1, al 31 de diciembre de 2019).

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 22 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).

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 23).

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 19 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 1º de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2017

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

- 60% de la renta neta fiscal en los ejercicios iniciados entre el 1º de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2020
- 40% de la renta neta fiscal en los ejercicios iniciados entre el 1º 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 17.1) y a los depósitos mantenidos como reservas (Nota 5.2).

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Disponibilidades	14.725.524	16.918.588	623.478.686	631.198.664
	14.725.524	16.918.588	623.478.686	631.198.664

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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:

	31.12.2019	Flujo de efectivo	Movimientos que no implican efectivo	
			Devengamiento	31.12.2020
Préstamos financieros	43.512.352	(2.325.949)	-	41.186.403
Otros costos financieros a devengar	(541.066)	-	69.279	(471.787)
Intereses a pagar	898.346	(2.534.199)	2.427.900	792.047
Otros gastos bancarios	-	(12.824)	12.784	(40)
	43.869.632	(4.872.972)	2.509.963	41.506.623

	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

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 23.

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

4.16 Arrendamientos

La Entidad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Sociedad reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario

Medición inicial

El pasivo generado por arrendamientos es medido inicialmente al valor presente de los pagos futuros que no se hayan realizado a la fecha. Dichos pagos se descontarán utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento si es fácilmente determinable, en caso contrario, el arrendatario utilizará su tasa media de endeudamiento. Dado que el contrato no tiene tasa de interés pactada, se utilizará como referencia, las tasas efectivas de los contratos de financiamiento (Nota 11), y la tasa de endeudamiento de UTE en UI para los arrendamientos definidos en UI.

El costo del activo de derecho de uso comprenderá:

- 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 revaluación.

La Sociedad revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos futuros se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos futuros actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos futuros se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos futuros actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Sociedad no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

Para los activos por derecho de uso, aplicara el modelo del costo. De forma de utilizar dicho modelo, el Fideicomiso 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".

4.17 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 2020 son similares a los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Nota 5 - Depósitos bancarios

5.1 Disponibilidades

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Caja	718	479	30.370	17.852
Banco	14.724.806	16.918.109	623.448.316	631.180.812
	14.725.524	16.918.588	623.478.686	631.198.664

5.2 Depósitos mantenidos como reservas

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Banco	4.356.205	4.445.304	184.441.720	165.845.389
	4.356.205	4.445.304	184.441.720	165.845.389

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	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Gastos varios a devengar	86.361	55.700	3.656.553	2.078.090
Créditos fiscales	-	35.576	-	1.327.254
Crédito con B.S.E (i)	400.075	-	16.939.147	-
Corriente	486.436	91.276	20.595.700	3.405.344
Depósito en Garantía (ii)	475.682	10.205	20.140.376	380.725
No corriente	475.682	10.205	20.140.376	380.725

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

- (i) Corresponde a la liquidación preliminar de la indemnización asociada a la póliza todo riesgo operativo por los daños sufridos en el parque eólico durante la tormenta registrada el día 18 de junio de 2020, la cual fue cobrada por ROUAR con posterioridad al cierre del ejercicio. Asimismo, la gerencia afirma que existe una indemnización pendiente de aprobación por un monto estimado de USD 72.971, el cual fue calculado en función de los costos de mano de obra por concepto de horas extras, costo de inspección de la pala dañada en suelo y la pérdida de beneficios por la falta de generación de energía a partir del día 30 desde que ocurrió el siniestro, (los primeros 30 días constituyen el deducible de la póliza de pérdida de beneficios que la sociedad tiene contratada) y hasta que culminaron las reparaciones.

- (ii) Al 31 de diciembre de 2020, incluyen un depósito ante la Dirección Nacional de Medio Ambiente por un total de USD 466.500 realizado el 28 de diciembre de 2020. Se trata de un depósito en garantía de la recomposición ambiental por desmantelamiento del parque eólico, requerida por DINAMA, en el marco de la resolución ministerial que aprobó la renovación de la Autorización Ambiental de Operaciones, por un período de tres años.

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

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 01.01.2019	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
Altas	-	1.766	-	1.766	622.564
Bajas	-	-	-	-	(41.054)
Valor bruto al 31.12.2020	2.345	13.285	55.089	70.719	103.180.452
Amortización acumulada al 01.01.2019	(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)
Amortización	-	(2.312)	(6.840)	(9.152)	(5.162.787)
Bajas	-	-	-	-	1.069
Amortización acumulada al 31.12.2020	(2.345)	(10.211)	(37.479)	(50.035)	(30.316.141)
Valor neto al 31.12.2019	-	3.620	24.450	28.070	77.444.519
Valor neto al 31.12.2020	-	3.074	17.610	20.684	72.864.311

Saldos en pesos uruguayos:

El informe fechado el 26 de febrero de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Rouar S.A.

	Muebles y Útiles	Eq. de Computación	Vehículos	Total Propiedad, planta y Equipo	Activos Intangibles (Parque eólico)
Valor bruto al 01.01.2019	75.971	318.482	1.015.477	1.409.930	3.314.969.949
Efecto conversión a pesos	11.516	49.947	169.152	230.615	502.063.976
Altas	-	61.322	870.631	931.953	47.787.584
Bajas	-	-	-	-	-
Reclasificaciones (Derecho de uso)	-	-	-	-	(37.060.180)
Valor bruto al 31.12.2019	87.487	429.751	2.055.260	2.572.498	3.827.761.328
Efecto conversión a pesos	11.800	56.452	277.208	345.461	516.376.416
Altas	-	76.284	-	76.284	26.255.597
Bajas	-	-	-	-	(1.732.990)
Reclasificaciones (Derecho de uso)	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2020	99.287	562.487	2.332.468	2.994.242	4.368.660.351
Amortización acumulada al 01.01.2019	(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)	(369.211)	(177.822.988)
Reclasificaciones	-	-	-	-	4.117.762
Amortización acumulada al 31.12.2019	(87.487)	(294.708)	(1.143.060)	(1.525.255)	(938.462.006)
Efecto conversión a pesos	(11.800)	(40.873)	(159.267)	(211.940)	(128.411.758)
Amortización	-	(96.753)	(284.534)	(381.287)	(216.756.789)
Bajas	-	-	-	-	45.130
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.12.2020	(99.287)	(432.334)	(1.586.861)	(2.118.482)	(1.283.585.423)
Valor neto al 31.12.2019	-	135.043	912.200	1.047.243	2.889.299.323
Valor neto al 31.12.2020	-	130.153	745.607	875.761	3.085.074.928

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 8 - Derechos de uso

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo los movimientos del activo por derecho de uso durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente:

	US\$	\$
Costo		
Al 01.01.2020	3.670.473	136.938.492
Ajuste por conversión	-	18.469.820
Al 31.12.2020	3.670.473	155.408.312
Depreciaciones		
Al 01.01.2020	(150.570)	(5.617.940)
Del ejercicio	(150.852)	(6.333.081)
Ajuste por conversión	-	(811.672)
Al 31.12.2020	(301.422)	(12.762.693)
Valor neto al 31.12.2020	3.369.051	142.645.619
Valor neto al 31.12.2019	3.519.903	131.320.552
	US\$	\$
Costo		
Al 01.01.2019	3.670.473	118.945.769
Ajuste por conversión	-	17.992.723
Al 31.12.2019	3.670.473	136.938.492
Depreciaciones		
Al 01.01.2019	-	-
Del ejercicio	(150.570)	(5.439.927)
Ajuste por conversión	-	178.013
Al 31.12.2019	(150.570)	(5.617.940)
Valor neto al 31.12.2019	3.519.903	131.320.552
Valor neto al 31.12.2018	-	-

Nota 9 - Deudas comerciales

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
UTE (Nota 17.1)	10.505	10.958	444.782	408.834
	10.505	10.958	444.782	408.834

Nota 10 - Otras cuentas por pagar

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Acreeedores fiscales	309.714	192.168	13.113.307	7.169.387
Acreeedores comerciales	109.367	74.417	4.630.609	2.776.336
Sueldos y cargas sociales a pagar	51.105	48.573	2.163.759	1.812.162
	470.186	315.158	19.907.675	11.757.885

Nota 11 - Deudas financieras

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Préstamo bancario (i)	2.468.242	2.325.949	104.505.367	86.776.506
Otros costos financieros a devengar	(65.640)	(69.279)	(2.779.198)	(2.584.655)
Intereses a pagar	792.007	898.306	33.533.576	33.514.001
Corriente	3.194.609	3.154.976	135.259.745	117.705.852
Préstamo bancario (i)	38.718.160	41.186.402	1.639.326.895	1.536.582.310
Otros costos financieros a devengar	(406.146)	(471.787)	(17.196.222)	(17.601.436)
No corriente	38.312.014	40.714.615	1.622.130.673	1.518.980.874

- (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 - Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento corresponde a lo adeudado por la sociedad por concepto de arrendamiento.

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo el compromiso al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 respectivamente:

	US\$	\$
	Valor nominal pagos mínimos	Valor nominal pagos mínimos
A 1 año	144.283	6.108.963
A más de 1 año y hasta 5 años	577.134	24.435.852
A más de 5 años	2.500.914	105.888.691
	3.222.331	136.433.506
Intereses no devengados (descuento valor actual)	(965.539)	(40.880.919)
Valor actual al 31 de diciembre de 2020	2.256.792	95.552.587
Porción corriente	66.595	2.819.638
Porción no corriente	2.190.197	92.732.949
Total pasivo al 31 de diciembre de 2020	2.256.792	95.552.587

Rouar S.A.

	US\$	\$
	Valor nominal pagos mínimos	Valor nominal pagos mínimos
A 1 año	149.394	5.573.602
A más de 1 año y hasta 5 años	746.971	27.868.010
A más de 5 años	2.589.501	96.609.100
	3.485.866	130.050.712
Intereses no devengados (descuento valor actual)	(1.082.612)	(40.390.116)
Valor actual al 31 de diciembre de 2019	2.403.254	89.660.596
Porción corriente	66.522	2.481.795
Porción no corriente	2.336.732	87.178.801
Total pasivo al 31 de diciembre de 2019	2.403.254	89.660.596

Nota 13 - 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 14 - Gastos por naturaleza

	US\$			
	31.12.2020		31.12.2019	
	Costo de venta	Gastos de administración	Costo de venta	Gastos de administración
Amortización	5.162.787	9.152	5.032.917	10.353
Gastos de operación y mantenimiento	1.649.936	-	2.231.443	-
Amortización derecho de uso	150.852	-	150.570	-
Multas	-	-	-	52
Honorarios profesionales	-	89.524	-	50.249
Seguros	148.179	-	128.475	-
Varios	-	18.126	-	29.975
	7.111.754	116.802	7.543.405	90.629

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

Equivalente en \$ - Nota 4.2

	31.12.2020		31.12.2019	
	Costo de venta	Gastos de administración	Costo de venta	Gastos de administración
Amortización	216.756.789	381.287	177.822.987	369.210
Gastos de operación y mantenimiento	68.964.177	-	77.796.439	-
Arrendamiento- NIIF 16	6.333.081	-	5.439.927	-
Multas	-	-	-	1.859
Honorarios profesionales	-	3.805.432	-	1.763.136
Seguros	6.232.808	-	4.535.132	-
Varios	-	750.017	-	316.070
	298.286.855	4.936.736	265.594.485	2.450.275

Nota 15 - Resultados financieros

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Intereses ganados	64.343	34.922	2.660.451	1.251.504
Diferencia de cambio	164.078	168.995	6.534.235	5.890.646
Interés implícito en Arrendamientos	(78.006)	(86.733)	(3.270.742)	(3.068.392)
Interés financiero por previsión de desmantelamiento	(66.204)	(62.821)	(2.780.301)	(2.222.559)
Intereses y otros costos financieros	(2.497.179)	(2.766.485)	(104.660.417)	(97.652.481)
Otros gastos bancarios	(12.784)	(15.499)	(542.087)	(556.314)
	(2.425.752)	(2.727.621)	(102.058.861)	(96.357.596)

Nota 16 - Resultados diversos

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Otras ventas	1.003	-	43.185	-
Resultado por daño	(75.238)	-	(3.355.602)	-
Otros	-	138.608	-	4.891.167
	(74.235)	138.608	(3.292.417)	4.891.167

Nota 17 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

17.1 Saldos con empresas relacionadas

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Créditos por ventas				
Venta de energía eléctrica - UTE	1.400.534	1.264.280	59.298.610	47.167.740
Deudas comerciales				
Honorarios - UTE	10.505	10.958	444.782	408.834

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

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

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 2020, la Sociedad no ha mantenido saldos con Eletrobras.

17.2 Transacciones con empresas relacionadas

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, la Sociedad le facturó un total de US\$ 12.826.894, equivalente a \$ 539.912.537 (US\$ 11.752.856 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, equivalente a \$ 418.734.546) a UTE por la venta de energía eléctrica (importes sin IVA).

Durante igual período UTE facturó honorarios por gestión del parque por \$ 4.374.795, importe sin IVA, equivalente a US\$ 104.348 (\$ 4.021.318 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, equivalente a US\$ 114.016).

Nota 18 - Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020 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

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 si bien no se había obtenido, de acuerdo a la nota del 22 de agosto de 2019 de CAF, se 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.

Aprobación de distribución del resultado del ejercicio 2019

Con fecha 29 de abril de 2020 se aprobó en Asamblea de Accionistas la distribución del resultado del ejercicio 2019, destinándose US\$ 30.960 (equivalente a \$1.330.847) a reserva legal y el saldo restante a resultados acumulados (US\$ 25.134 equivalente a \$ 883.334 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019)

Con fecha 14 de agosto de 2020, CAF comunicó que ROUAR alcanzó la Culminación Financiera del Proyecto, autorizando el 25 de agosto de 2020, la distribución de los resultados acumulados.

Con fecha 02 de setiembre de 2020 se aprobó en Asamblea de Accionistas una distribución de dividendos en efectivo por US\$ 6.602.853 (equivalente en resultados acumulados a \$ 195.605.300 y en reserva por conversión \$ 86.158.246) la que se efectivizó el 25 de setiembre de 2020.

El informe fechado el 26 de febrero de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 19 - Impuesto a la renta

19.1 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	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Pasivo por impuesto diferido	(2.211.681)	(1.489.794)	(93.642.574)	(55.581.246)
Pasivo por impuesto diferido	(2.211.681)	(1.489.794)	(93.642.574)	(55.581.246)

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

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Ajuste estimación ejercicio anterior	-	186.962	-	5.885.174
Impuesto a la renta corriente	(87.353)	(3.836)	(3.698.541)	(130.981)
Impuesto a la renta diferido	(865.099)	(1.093.741)	(38.061.338)	(39.302.825)
Ganancia (Perdida)	(952.452)	(910.615)	(41.759.879)	(33.548.632)

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

En dólares estadounidenses:

	US\$			
	Saldos al 01.01.2020	Reconocido en resultados	Ajuste por conversión	Saldos al 31.12.2020
Parque eólico y PP&E (*)	(1.489.794)	(865.099)	143.212	(2.211.681)
	(1.489.794)	(865.099)	143.212	(2.211.681)

	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)

Rouar S.A.

En pesos uruguayos:

Equivalente en \$ - Nota 4.2		
Saldos al 01.01.2020	Reconocido en resultados	Saldos al 31.12.2020
Parque eólico y PP&E (*)	(55.581.246)	(38.061.328)
	(55.581.246)	(38.061.328)
		(93.642.574)
		(93.642.574)

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)
	(16.278.421)	(39.302.825)
		(55.581.246)
		(55.581.246)

(*) 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.

A continuación, se presenta un resumen de las pérdidas fiscales acumuladas según su prescripción legal:

Año en que prescribirán	\$	US\$
	31.12.20	31.12.2020
2023	9.267.969	253.212
2024	5.414.520	140.239
Pérdidas fiscales no recuperables (**)	(14.682.489)	(393.450)
Total monto deducible	-	-
Tasa del impuesto	15%	15%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	-	-

(**) Corresponde a pérdidas fiscales que la Sociedad ha generado pero de incierta recuperabilidad en ejercicios posteriores, en función de las fluctuaciones del tipo de cambio.

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

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Resultado del ejercicio antes de IRAE	3.098.351	1.529.809	131.337.668	59.223.356
IRAE (25%)	(774.588)	(382.452)	(32.834.417)	(13.495.881)
Ajustes:				
Ajuste moneda funcional	673.197	504.823	27.971.341	17.814.074
Gastos no deducibles	(17.415)	(38.462)	(723.578)	(1.357.254)
Deducciones incrementadas	4.048	(7.832)	168.189	(276.374)
Ajuste valuación parque eólico	(865.099)	(1.093.741)	(38.061.338)	(39.302.825)
Pérdidas fiscales no recuperables	88.342	34.697	3.670.622	1.224.364
Exoneración decreto 354/009	133.521	-	5.547.811	-
Otros	(194.548)	72.352	(7.498.509)	1.845.264
Ganancia (Perdida)	(952.452)	(910.615)	(41.759.879)	(33.548.632)

Nota 20 - Posición en moneda distinta a la funcional

Los activos y pasivos en moneda extranjera (distinto a la moneda funcional) al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y su equivalente en dólares estadounidenses, son los siguientes:

	Diciembre 2020		Diciembre 2019	
	\$	Equivalente en US\$	\$	Equivalente en US\$
Activo				
Activo Corriente				
Disponibilidades	738.680	17.446	730.323	19.576
Otros activos	-	-	1.327.254	35.576
Activo No Corriente				
Otros activos	397.428	9.387	449.046	12.036
Total Activo	1.136.108	26.833	2.506.623	67.188
Pasivo				
Pasivo corriente				
Deudas Comerciales	(444.782)	(10.505)	(408.834)	(10.958)
Otras cuentas por pagar	(9.802.460)	(231.517)	(4.060.612)	(108.841)
Total Pasivo	(10.247.242)	(242.022)	(4.469.446)	(119.799)
Posición Neta (Pasiva) Activa	(9.111.134)	(215.189)	(1.962.823)	(52.611)

Nota 21 - 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.

21.1 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.

